

VÝROČNÁ SPRÁVA 2011

OBSAH

Základné údaje o spoločnosti	3
Profil spoločnosti	3
Orgány spoločnosti	4
Štruktúra spoločnosti	5
Príhovor predsedu predstavenstva	6
Správa o stave spoločnosti	7
Návrh na rozdelenie zisku	7
Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom účetnom období	7
Individuálna účtovná zvierka	8
Účtovná zvierka SOLID – konzervatívny d.f.	30
Účtovná zvierka BALANS – vyvážený d.f.	46
Účtovná zvierka VITAL – rastový d.f.	62

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SPOLOČNOSTI

Obchodné meno:	AEGON, d.s.s., a.s.
Sídlo spoločnosti:	Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava
IČO:	35 902 612
DIČ:	2021884260
IČ pre DPH:	SK 2021884260
Spoločnosť zapísaná:	v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 3431/B
Zakladateľ:	AEGON Levensverzekering N.V. so sídlom v Holandskom kráľovstve, AEGONplein 50, 2591 TV 's-Gravenhage, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Obchodnou a priemyselnou komorou pre Haaglanden v zložke číslo 27095315
Počet zamestnancov k 31.12.2011:	11

PROFIL SPOLOČNOSTI

AEGON, d.s.s., a. s. pôsobí na slovenskom finančnom trhu v oblasti starobného dôchodkového sporenia. Dôchodková správcovská spoločnosť AEGON, d.s.s., a.s. bola založená 8. júna 2004, následne 30. septembra 2004 získala povolenie na vznik a činnosť na trhu starobného dôchodkového sporenia.

AEGON, d.s.s., a.s. je členom finančnej skupiny AEGON, jednej z najväčších finančných skupín na svete, ktorá poskytuje produkty životného poistenia a dôchodkového zabezpečenia viac ako 160 rokov. AEGON má sídlo v holandskom Haagu a spoločnosti pod neho patriace zamestnávajú 25 000 zamestnancov po celom svete. Hlavnými trhmi koncernu sú Spojené štáty americké, Holandsko, Spojené kráľovstvo Veľkej Británie a Severného Írska. Ďalšími dôležitými trhmi sú Kanada, Čína, India, Japonsko, Brazília, Španielsko, Maďarsko, Poľsko, Česká republika, Rumunsko, Slovenská republika a Turecko.

Skupina AEGON si pre dosiahnutie pozitívnych hospodárskych výsledkov a kontinuálneho rastu vytýčila 4 kľúčové ciele: optimalizáciu portfólia, zabezpečenie prevádzkovej efektivity, zvyšovanie lojality zákazníkov a posilnenie postavenia zamestnancov. Ambíciou spoločnosti je stať sa do roku 2015 lídrom na všetkých vybraných trhoch, čo neznamená byť tým najväčším hráčom, ale tým najlepším, t. j. byť najodporúčanejšou spoločnosťou z pohľadu zákazníkov a distribučných partnerov, a tiež napreferovanejším zamestnávateľom.

ORGÁNY SPOLOČNOSTI

- a) valné zhromaždenie
- b) dozorná rada
- c) predstavenstvo

PREDSTAVENSTVO

Ing. Branislav Bušík, predseda predstavenstva

Ing. Peter Šterbák, člen predstavenstva

Ing. Mário Adámek, člen predstavenstva

DOZORNÁ RADA

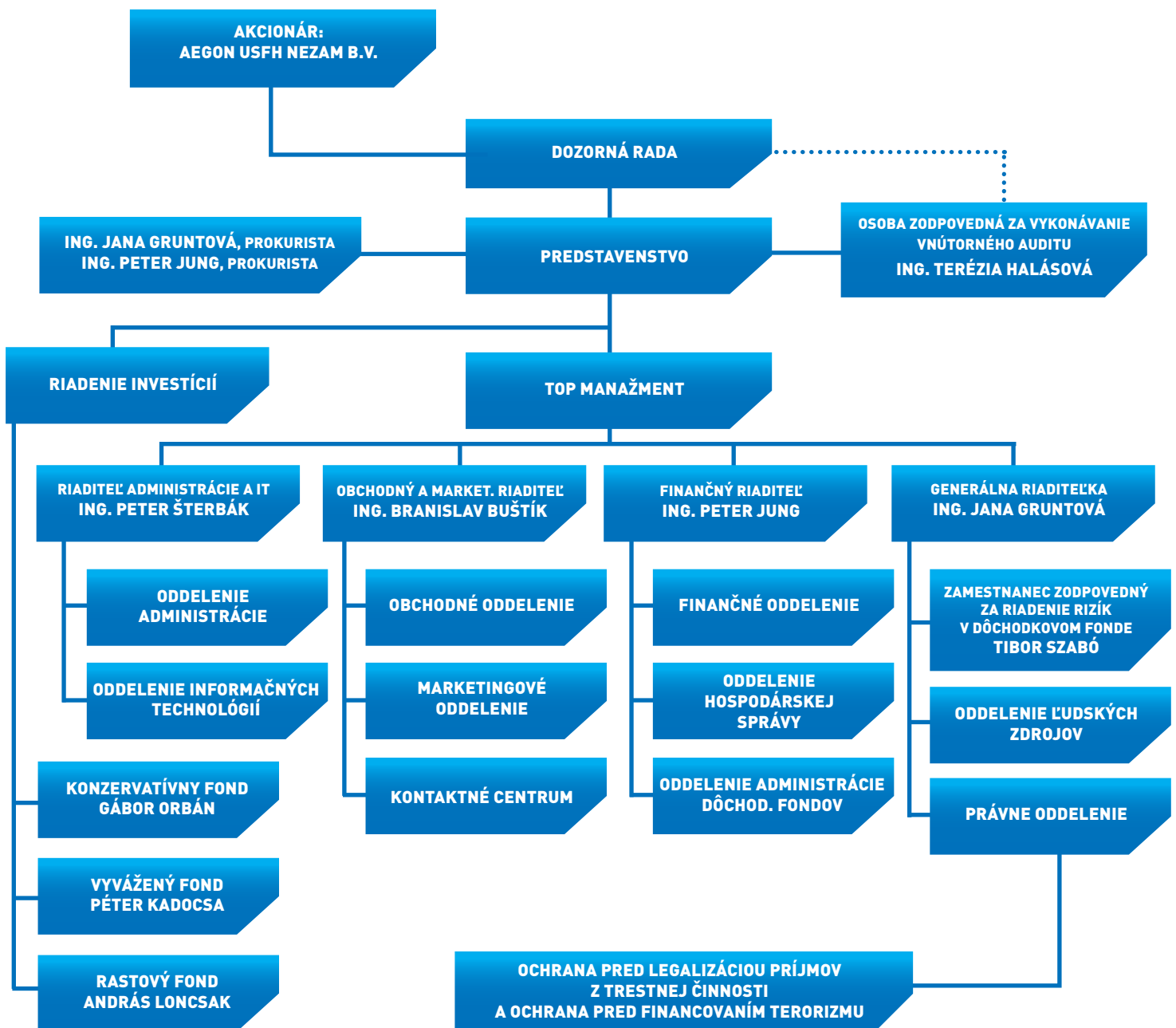
Péter Máhig, predseda dozornej rady

Eszter Horpácsy, člen dozornej rady

Péter Kadocsa, člen dozornej rady

ŠTRUKTÚRA SPOLOČNOSTI

ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA AEGON, D.S.S., A.S.
15.06.2011



PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

Vážení obchodní partneri a klienti, milé kolegyně a kolegovia,

spoločnosť AEGON sa ako silná medzinárodná finančná skupina zameriava tak vo svete, ako aj na Slovensku na poskytovanie služieb klientom v oblasti poistenia, investovania a dôchodkového sporenia. Poskytovanie starobného dôchodkového sporenia v Slovenskej republike je naďalej jednoznačne v súlade so stratégiou spoločnosti a je neoddeliteľnou súčasťou komplexu aktivít, ktoré AEGON na Slovensku vykonáva. V roku 2010 sa AEGON v rámci starobného dôchodkového sporenia zameriaval najmä na zdokonaľovanie kvality služieb existujúcim klientom, na zlepšenie komunikácie s klientmi a na bezproblémové zabezpečenie všetkých potrebných aktivít spojených so správou dôchodkových fondov a účtov klientov.

V roku 2011 bolo v rámci novely Zákona o starobnom dôchodkovom sporení prijatých mnoho legislatívnych zmien, ktoré

vstúpili do účinnosti k 1.4.2012. Už v roku 2011 sme začali pracovať na implementácii mnohokrát technicky náročných úprav, ktoré táto nová legislatíva so sebou prináša.

Pri tejto príležitosti mi dovoľte poďakovať všetkým zamestnancom za ich pracovné nasadenie nielen pri ich práci na zavedení zmien vyplývajúcich zo zákonov, ale aj za vynikajúce zvládnutie všetkých ostaných pracovných úloh.

Ďakujem tiež všetkým našim klientom, ktorí sa rozhodli sporiť si na dôchodok na svojom osobnom dôchodkovom účte práve v našej spoločnosti, a dovoľte mi ubezpečiť ich, že im budeme naďalej dlhodobo poskytovať najlepší možný servis a zhodnotenie ich prostriedkov.

Branislav Bušтик
predseda predstavenstva

SPRÁVA O STAVE SPOLOČNOSTI

Obchod

V uplynulom roku 2011 neprišlo v oblasti dôchodkového sporenia k výraznejším zmenám na trhu. Naša spoločnosť si svoju pozíciu na trhu udržuje a poskytuje svoje služby vyše 180 000 klientom. Vzhľadom k stabilizácii trhu dôchodkového sporenia sa naše obchodné aktivity zamerali hlavne na získavanie klientov vstupujúcich na pracovný trh. V roku 2012 pribudne k doterajším trom dôchodkovým fondom nový – indexový dôchodkový fond, ktorý bude určený predovšetkým klientom so skúsenosťami s akciovými investíciami. V priebehu roka 2012 očakávame zmeny zákona o starobnom dôchodkovom sporení, ktoré ovplyvnia naše obchodné aktivity v ďalšom období.

Marketingové aktivity

Pre spoločnosť AEGON, d.s.s., a.s. zabezpečovalo marketingové oddelenie predovšetkým umiestňovanie všetkých informácií o vývoji fondov a dianí v spoločnosti na internetovú stránku s cieľom zvýšiť informovanosť verejnosti o 2. pilieri dôchodkového zabezpečenia. Na požiadanie sme sprostredkovali informácie aj novinárskej obci.

Systém dôchodkového zabezpečenia na Slovensku prechádza neustálymi zákonnými zmenami spôsobenými názorovou nejednosťou politických strán. Všetky úpravy sa odrážajú aj vo fungovaní dôchodkových správcovských spoločností a vyplývajú z nich nemalé systémové a administratívne zmeny. Marketingové oddelenie sa v tejto súvislosti podieľa predovšetkým na príprave informačných materiálov a korešpondencie adresovanej klientom. Ostatné marketingové aktivity boli obmedzené len na zo zákona povinnú inzerciu týkajúcu sa hospodárskych výsledkov spoločnosti.

NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

AEGON, d.s.s., a.s. dosiahla za rok 2011 čistý zisk vo výške 1 211 tis. EUR, z ktorého bude na základe návrhu predstavenstva a schválenia dozornou radou časť vo výške 121 tis. EUR použitá ako príspevok do rezervného fondu a zvyšok vo výške 1 089 tis. EUR bude použitý na zníženie strát minulých období.

INFORMÁCIE O OČAKÁVANEJ HOSPODÁRSKEJ A FINANČNEJ SITUÁCII V NASLEDUJÚCOM ÚČTOVNOM OBDOBÍ

AEGON, d.s.s., a.s., predpokladá plynulú podnikateľskú činnosť počas roka 2012.

Administratíva

Rok 2011 začal v znamení očakávaných legislatívnych zmien. Štandardne sme začiatkom roka našim sporiteľom zaslali výpisy z účtov za predošlý rok. Svoje aktivity sme v roku 2011 zamerali opäť na kvalitu poskytovaných služieb našim sporiteľom. V druhej polovici roka už pripravované zmeny zákona nadobudli konkrétne kontúry a napokon bola novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení prijatá. Prvé legislatívne zmeny sme implementovali už k 1. novembru 2011, o čom sme našich sporiteľov informovali prostredníctvom nášho web sídla a tiež aj listovou zásielkou. Koniec roka bol charakteristický kulmináciou prác na implementácii tých najzásadnejších zmien zákona, čo sa nám aj úspešne podarilo.

Ľudské zdroje

Spoločnosť AEGON, d.s.s., a.s. umožňujeme svojim zamestnancom pravidelný odborný rozvoj, ponúka nové pracovné príležitosti v rámci spoločnosti i v rámci koncernu. Podporujeme iniciatívu svojich zamestnancov, dávame im priestor na realizáciu inovatívnych nápadov a vyjadrenie svojich názorov. Aj v roku 2011 sme pokračovali v tradícii pravidelných stretnutí predstavenstva spoločnosti so zamestnancami. Realizovali sme tréningy komunikačných zručností, ktorých cieľom je kontinuálne zvyšovanie kvality služieb, poskytovaných našim klientom. Ďalej sme podporovali rozvoj počítačových zručností kolegov a kolegyň najmä v administratíve a odborných znalostí špecialistov v informačných technológiách. AEGON, d.s.s., a.s. eviduje k 31.12.2011 celkovo 11 zamestnancov v trvalom pracovnom pomere.

AEGON, D.S.S., A.S.

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 31. DECEMBRU 2011**

Zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi
pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou

(všetky údaje v tisícoch Eur)

OBSAH:

Súvaha k 31.12.2011

Výkaz ziskov a strát za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011

Výkaz komplexného výsledku za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011

Výkaz peňažných tokov za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

1. Údaje o spoločnosti a predmet činnosti
2. Obchodné meno priamej materskej spoločnosti a materskej spoločnosti celej skupiny

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky
2. Operácie v cudzej mene
3. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
4. Pohľadávky voči bankám
5. Finančný majetok k dispozícii na predaj
6. Nehmotný majetok
7. Hmotný majetok
8. Pohľadávky
9. Metóda efektívnej úrokovej miery
10. Vykazovanie a ukončenie vykazovania finančného majetku a finančných záväzkov
11. Zníženie hodnoty finančného majetku
12. Záväzky
13. Daňové záväzky a pohľadávky
14. Zamestnanecké požitky
15. Výnosy z odplát
16. Náklady na odplaty a provízie
17. Úrokové náklady a výnosy
18. Personálne náklady
19. Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov
20. Segmentové vykazovanie

C. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. Peniaze a ceniny
2. Pohľadávky voči bankám
3. Finančný majetok k dispozícii na predaj
4. Nehmotný majetok
5. Hmotný majetok
6. Ostatné pohľadávky
7. Ostatné záväzky
8. Základné imanie, rezervný fond a ostatné kapitálové fondy
9. Dane
10. Čisté úrokové výnosy
11. Čisté výnosy z odplát a provízií
12. Personálne náklady
13. Ostatné prevádzkové náklady
14. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami
15. Manažment finančného rizika
16. Údaje o riadení kapitálovej primeranosti
17. Následné udalosti

SÚVAHA K 31.12.2011

MAJETOK	Pozn.	31.12.2011	31.12.2010
Peniaze a ceniny	C.1	4	5
Pohľadávky voči bankám	C.2	1533	375
Finančný majetok k dispozícií na predaj	C.3	14 306	14 125
Nehmotný majetok	C.4	10	17
Hmotný majetok	C.5	64	85
Daňové pohľadávky	C.9	29	249
Ostatné pohľadávky	C.6	225	186
Majetok celkom		16 171	15 042
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVAZKY	Pozn.	31.12.2011	31.12.2010
Ostatné záväzky	C.7	248	200
Záväzky celkom		248	200
Základné imanie	C.8	34 555	34 555
Rezervný fond	C.8	1 405	1 273
Ostatné kapitálové fondy	C.8	25 626	25 626
Oceňovacie rozdiely	C.3	(85)	45
Nerozdelený hospodársky výsledok		(46789)	(47 984)
Hospodársky výsledok bežného obdobia		1 211	1 327
Vlastné imanie celkom		15 923	14 842
Vlastné imanie a záväzky celkom		16 171	15 042

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA OBDOBIE
OD 1.1.2011 DO 31.12.2011**

	Pozn.	1.1.-31.12.2011	1.1.-31.12.2010
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		352	300
Čisté úrokové výnosy	C.10	352	300
Výnosy z odplát		2 375	2 032
Náklady na odplaty a provízie		(313)	(313)
Čisté výnosy z odplát a provízií	C.11	2062	1 719
Čistý zisk z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami		2	-
Personálne náklady	C.12	(413)	(459)
Odpisy	C.4, C.5	(36)	(46)
Ostatné prevádzkové náklady	C.13	(505)	(445)
Náklady na tvorbu opravných položiek a odpis aktív		-	-
Prevádzkové náklady		(954)	(950)
Hospodársky výsledok pred zdanením		1 462	1 069
Daň z príjmu	C.9	(251)	258
Hospodársky výsledok po zdanení		1 211	1 327

**VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU ZA OBDOBIE
OD 1.1.2011 DO 31.12.2011**

	1.1.-31.12.2011	1.1.-31.12.2010
Hospodársky výsledok po zdanení	1 211	1 327
Ostatné komplexné zisky/(straty)		
Oceňovacie rozdiely z majetku určeného na predaj	(161)	151
Daň z príjmov vzťahujúca sa na ostaté komplexné zisky/(straty)	31	(11)
Ostatné komplexné zisky/(straty) po zdanení	(130)	140
Komplexný hospodársky výsledok po zdanení	1 081	1 467

**VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA OBDOBIE
OD 1.1.2011 DO 31.12.2011**

	Základné imanie	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozde- lený HV/ HV bežné- ho roka	Oceň. rozdiely	Celkom
Stav k 1.1.2010	34 555	1 217	25 626	(47 928)	(95)	13 375
Tvorba rezervného fondu	-	56	-	(56)	-	-
Oceňovacie rozdiely	-	-	-	-	140	140
Hospodársky výsledok	-	-	-	1 327	-	1 327
Stav k 31.12.2010	34 555	1 273	25 626	(46 657)	45	14 842
Tvorba rezervného fondu	-	132	-	(132)	-	-
Oceňovacie rozdiely	-	-	-	-	(130)	(130)
Hospodársky výsledok	-	-	-	1 211	-	1 211
Stav k 31.12.2011	34 555	1 405	25 626	(45 578)	(85)	15 923

**VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA OBDOBIE
OD 1.1.2011 DO 31.12.2011**

Peňažné toky z prevádzkových činností	1.1.-31.12.2011	1.1.-31.12.2010
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením	1462	1 069
Úpravy týkajúce sa nepeňažných operácií:		
Odpisy hmotného majetku	28	34
Amortizácia nehmotného majetku	8	12
Tvorba/(rozpustenie) opravných položiek k pohľadávkam, (odpisy) pohľadávok	-	-
Úrokové výnosy	(352)	(300)
Úrokové náklady	-	-
Prijaté úroky	400	312
Zmena stavu pracovného kapitálu:		
(Nárast)/pokles v ostatných pohľadávkách	(39)	313
Nárast/(pokles) v ostatných záväzkoch	48	12
Zaplatené úroky	-	-
Zaplatená daň z príjmu	-	-
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto	1 555	1 452
Peňažné toky z investičných činností		
Nákup hmotného majetku	(10)	(10)
Príjmy z predaja hmotného majetku	(1)	9
Nákup nehmotného majetku	3	(2)
Nákup finančného majetku	(3 315)	(3 607)
Príjmy z predaja finančného majetku	2925	1 717
Peňažné toky z investičných činností, netto	(398)	(1 893)
Peňažné toky z finančných činností		
Peňažné toky z finančných činností, netto	-	-
Peňažné toky spolu	1157	(441)
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	380	821
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1537	380

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	Pozn.	31.12.2011	31.12.2010
Peniaze a ceniny	C.1	4	5
Pohľadávky voči bankám	C.2	1533	375
Celkom		1537	380

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

1. ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A PREDMET ČINNOSTI

Obchodné meno a sídlo, informácie o vzniku

AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35902612, so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava, bola založená dňa 8. júna 2004. Úrad pre finančný trh v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov udelil 30. septembra 2004 povolenie na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti (číslo GRUFT – 005/2004/PDSS). Do obchodného registra bola Spoločnosť zaregistrovaná dňa 7. októbra 2004.

Predmet činnosti

Predmetom činnosti Spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o sds“).

Úrad pre finančný trh (ktorého aktivity sú v súčasnosti pod správou Národnej banky Slovenska) povolil Spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“):

1. SOLID - konzervatívny dôchodkový fond, AEGON d.s.s., a.s.
2. BALANS - vyvážený dôchodkový fond, AEGON d.s.s., a.s.
3. VITAL - rastový dôchodkový fond, AEGON d.s.s., a.s.

Dôchodkové fondy vznikli dňa 22. marca 2005 v okamihu pripísania prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára. Depozitárom spoločnosti je Unicredit Bank Slovakia, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2011:

Predseda: Ing. Branislav Bušík
Členovia: Ing. Mário Adámek
Ing. Peter Šterbák

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2011:

Predseda: Peter Máhig
Členovia: Péter Kadocsa
Eszter Horpácsy

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2010:

Predseda: Ing. Branislav Bušík
Členovia: Ing. Mário Adámek (od 23.6.2010)
Ing. Peter Šterbák (od 23.6.2010)

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2010:

Predseda: Peter Máhig
Členovia: Péter Kadocsa
Eszter Horpácsy

2. OBCHODNÉ MENO PRIAMEJ MATERSKEJ SPOLOČNOSTI A MATERSKEJ SPOLOČNOSTI CELEJSKUPINY

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Aegon Levensverzekering N.V.	Aegon N.V.
Sídlo:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účtovnej zvierky:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Táto účtovná zvierka bola zostavená ako riadna účtovná zvierka za účtovné obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej aj „IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou, platných ku dňu zostavenia účtovnej zvierky, a rovnako v súlade s § 17a zákona o účtovníctve (zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov).

Účtovná zvierka pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2011, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011, výkazu komplexného výsledku za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011, výkazu zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011, výkazu peňažných tokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 a poznámok k účtovnej zavierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011.

Účtovná zvierka Spoločnosti bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania Spoločnosti (angl. going concern).

Účtovná zvierka bola zostavená na základe historických cien okrem finančného majetku určeného na predaj, ktorý je vykázaný v reálnej hodnote.

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím.

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty a hodnoty nákladov alebo strát sú uvedené v zátvorkách.

V roku 2011 Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva pri IASB v znení prijatom Európskou uniou (EÚ), ktoré sa týkajú jej prevádzky.

Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré nadobudli účinnosť počas roku 2011:

IAS 24 Zverejnenie spriaznených osôb (aktualizácia)
Novelizovaný štandard nadobudol účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr. Objasňuje definíciu „spriaznenej osoby“ s cieľom zjednodušiť identifikáciu takýchto vzťahov a zároveň odstrániť nezrovnalosti vyplývajúce z definície.

IAS 32 Finančné nástroje: Prezentácia – Klasifikácia vydaných práv na odkúpenie akcií (aktualizácia)
Novela IAS 32 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2010 alebo neskôr. Upravuje definíciu finančného záväzku s cieľom klasifikovať vydané prednostné práva na odkúpenie akcií (a určité opcie alebo opčné poukážky) ako kapitálové nástroje v prípadoch, ak sú takéto práva poskytnuté pomerným spôsobom všetkým súčasným vlastníkom rovnakého druhu nederivátových kapitálových nástrojov emitovaných účtovnou jednotkou, respektíve ak účtovná jednotka dostane za pevný počet vlastných kapitálových nástrojov pevnú peňažnú sumu v akejkoľvek mene.

IFRIC 14 Zálohy na minimálne príspevky do penzijného plánu (aktualizácia)
Novela IFRIC 14 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr pri použití retrospektívneho účtovania. Poskytuje návod, ako stanoviť návratnú hodnotu čistého aktíva z penzijného plánu. Novela umožňuje účtovným jednotkám účtovať zálohy na príspevky do penzijného plánu ako aktívum.

IFRIC 19 Zánik finančných záväzkov v dôsledku emisie kapitálových nástrojov
IFRIC 19 je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr. Táto interpretácia objasňuje, že kapitálové nástroje emitované veriteľovi s cieľom splatiť finančný záväzok sa kvalifikujú ako peňažná úhrada. Emitované kapitálové nástroje sa oceňujú reálnou hodnotou. Ak ich nemožno spoľahlivo oceniť, predmetné kapitálové nástroje sa oceňujú reálnou hodnotou príslušného umoreného záväzku. Akýkoľvek zisk alebo strata sa účtujú priamo do výnosov, respektíve do nákladov.

Vylepšenia IFRS (vydané v máji 2010)

V máji 2010 vydal Výbor pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) vestník noviel k svojim štandardom, s hlavným cieľom odstrániť nezrovnalosti a spresniť znenie. Každý štandard obsahuje osobitné prechodné ustanovenia. Prijatie nasledovných vylepšení IFRS znamenalo zmeny v účtovných metódach.

- ♦ IFRS 7 Finančné nástroje — zverejňovanie: novela s cieľom zjednodušiť podmienky zverejňovania znížením rozsahu požiadaviek na zverejnenia ohľadom prijatých zabezpečení a zlepšením kvalitatívnych charakteristík, ktoré uvedú kvantitatívne informácie do kontextu.
- ♦ IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky: novela spresňuje, že spoločnosť môže zverejniť analýzu jednotlivých komponentov ostatných súčastí komplexného výsledku buď vo výkaze zmien vo vlastnom imaní, alebo v poznámkach k účtovnej závierke.
- ♦ IFRS 3 Podnikové kombinácie
- ♦ IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka
- ♦ IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka
- ♦ IFRIC 13 Vernostné programy pre zákazníkov
- ♦ IFRIC 19 Zánik finančných záväzkov v dôsledku emisie kapitálových nástrojov

Prijatie týchto štandardov a interpretácií nevedlo k významným zmenám v účtovných a vykazovacích postupoch Spoločnosti.

Ostatné úpravy vyplývajúce z vylepšenia IFRS nemali žiadny vplyv na účtovné metódy, finančnú situáciu alebo výkonnosť Spoločnosti.

K dátumu schválenia účtovnej závierky boli vydané tieto štandardy, revízie a interpretácie prijaté v EÚ týkajúce sa činnosti Spoločnosti, ale ešte nenadobudli účinnosť:

IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Zverejnenie položiek ostatných súčastí komplexného výsledku („OCI“)
Novela IAS 1 mení zoskupenie položiek prezentovaných v OCI. Položky, ktoré môžu byť v budúcnosti reklasifikované (alebo „recyklované“) do zisku alebo straty (napr. v čase ukončenia vykazovania, alebo pri vysporiadaní) majú byť vykazované oddelene od ostatných položiek, ktoré nebudú nikdy reklasifikované. Táto novela je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2012 alebo neskôr.

IAS 19 Zamestnanecké požitky (aktualizácia)
IASB vydala viacero aktualizácií k štandardu IAS 19. Aktualizácie sú rôzneho charakteru, od zásadných zmien, ako napríklad vyňatie mechanizmu „koridoru“ a konceptu očakávaných výnosov z majetku programu, až po jednoduché vysvetlenia a preformulovanie. Táto novela je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (revidovaný v roku 2011)

V súvislosti s novými štandardmi IFRS 10 a IFRS 12 ostáva v IAS 27 len účtovanie dcérskych, spoločne kontrolovaných a pridružených spoločností v individuálnej účtovnej závierke. Novela je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie – Prevody finančných aktív (aktualizácia IFRS 7)

IASB aktualizovala požadované zverejnenia v súvislosti s prevodmi finančných aktív. Cieľom aktualizácie je pomôcť užívateľom účtovnej závierky pri zhodnotení rizikových expozícií v súvislosti s takýmto prevodmi a vplyv týchto rizík na finančnú pozíciu spoločnosti. Novela je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2011 alebo neskôr.

IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie – Vylepšenie požiadaviek na zverejnenie pri ukončení vykazovania

Novela vyžaduje dodatočné zverejnenia o finančnom majetku, ktorý bol prevedený bez toho, aby bolo jeho vykazovanie ukončené. Cieľom je umožniť užívateľom účtovnej závierky porozumieť vzájomným vzťahom medzi takýmto majetkom a k nemu prislúchajúcim záväzkom. Okrem toho aktualizácia požaduje zverejnenia o pokračujúcej účasti na majetku, ktorého vykazovanie bolo ukončené, čo umožní užívateľovi zhodnotiť povahu a pridružené riziká spojené s pokračujúcou účasťou spoločnosti na tomto majetku. Novela je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2011 alebo neskôr.

IFRS 9 Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie

IFRS 9 v súčasnom znení predstavuje výsledok prvej fázy projektu IASB s účelom nahradenia IAS 39 a vzťahuje sa na klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku a záväzkov tak, ako sú definované v IAS 39. Novela je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2015 alebo neskôr.

IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka

IFRS 10 nahrádza časť IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka, ktorá sa týka účtovania konsolidovanej účtovnej závierky. Zároveň zahŕňa pripomienky SIC-12 Konsolidácia – jednotky na špeciálny účel.

IFRS 10 ustanovuje jednotný model kontroly, ktorý sa týka všetkých účtovných jednotiek vrátane účtovných jednotiek na špeciálne účely. Zmeny, ktoré IFRS 10 zavádza budú, na rozdiel od požiadaviek pôvodného IAS 27, vyžadovať od manažmentu významné posúdenia s cieľom identifikácie, ktoré spoločnosti sú kontrolované, a preto majú byť materskou spoločnosťou konsolidované. Novela je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

IFRS 11 Spoločné podniky

IFRS 11 nahrádza IAS 31 Podiely na spoločnom podnikaní a SIC-13 Spoločne kontrolované jednotky – nepeňažné vklady spoločníkov. IFRS 11 už neponúka možnosť účtovať o spoločne kontrolovaných jednotkách podielovou konsolidáciou. Namiesto toho sú spoločne kontrolované jednotky, ktoré spĺňajú definíciu spoločného podnikania povinné použiť metódu vlast-

ného imania. Tento štandard je účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

IFRS 12 Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach

IFRS 12 obsahuje všetky zverejnenia ohľadom konsolidovanej účtovnej závierky, ktoré boli predtým v IAS 27, ako aj všetky zverejnenia, ktoré boli predtým požadované podľa IAS 31 a IAS 28. Tieto zverejnenia sa týkajú podielov v dcérskych spoločnostiach, spoločných podnikoch, v pridružených a štruktúrovaných spoločnostiach. Takisto sa požaduje viacero nových zverejnení. Tento štandard je účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou

IFRS 13 predstavuje jednotné východisko postupov pri všetkých oceneniach reálnou hodnotou podľa IFRS. IFRS 13 nehovorí, kedy je potrebné použiť ocenenie reálnou hodnotou, ale skôr poskytuje návod, ako dospieť k reálnej hodnote podľa IFRS, keď je toto ocenenie požadované, alebo povolené. Štandard je účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

Spoločnosť sa rozhodla tieto štandardy, revízie a interpretácie neprijat pred ich dátumom nadobudnutia účinnosti.

Spoločnosť predpokladá, že prijatie týchto štandardov, revízií a interpretácií nebude mať v období ich prvej aplikácie významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

2. OPERÁCIE V CUDZEJ MENE

Transakcie v cudzej mene predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa sa prepočítavajú na funkčnú menu podľa platného kurzu Európskej centrálnej banky (ďalej len „ECB“) vyhláseného k dátumu transakcie.

Finančný majetok a záväzky v cudzích menách sa prepočítavajú na funkčnú menu podľa kurzu ECB platného k dátumu účtovnej závierky. Realizované a nerealizované kurzové zisky a straty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

3. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Na účely výkazu peňažných tokov zahŕňajú peniaze a peňažné ekvivalenty vysokoliquidné peňažné aktíva (peniaze, ceniny, pohľadávky voči bankám) s dohodnutou splatnosťou menej ako 90 dní.

4. POHLADÁVKY VOČI BANKÁM

Pohľadávky voči bankám predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, a to bežné a termínované účty.

Pohľadávky voči bankám sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote a následne ocenené v amortizovanej hodnote. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa majetok oceníl pri obstaraní, upravená o splátky istiny, a časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka, ktorá zníži výšku pohľadávky na hodnotu, ktorej splatenie vedenie Spoločnosti reálne očakáva.

5. FINANČNÝ MAJETOK K DISPOZÍCII NA PREDAJ

Finančný majetok k dispozícii na predaj zahŕňa nederivátový finančný majetok, ktorý nie je zaradený do kategórie finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát alebo úvery a pohľadávky alebo držaný do splatnosti.

Finančný majetok k dispozícii na predaj zahŕňa majetkové a dlhové cenné papiere, ktoré má Spoločnosť v úmysle ponechať si na neurčitú dobu alebo ktoré by sa mohli predáť na základe požiadavky v prípade problémov s likviditou alebo pri zmene podmienok na trhu.

Finančný majetok k dispozícii na predaj je pri prvotnom zaúčtovaní ocenený v reálnej hodnote, ktorej súčasťou sú aj transakčné náklady, s následným precenením na reálnu hodnotu. Reálna hodnota je cena, za ktorú by sa finančný nástroj mohol vymeniť, resp. ktorá by sa mohla dohodnúť medzi dvoma ochotnými stranami oboznámenými s relevantnými skutočnosťami, a to za podmienok obvyklých na trhu.

Reálna hodnota finančného majetku, pre ktorý existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo odhadnúť, je vykázaná v kótovaných trhových cenách. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pristanovení reálnej hodnoty:

- ◆ Úroveň 1: Kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- ◆ Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo (t.j.ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien). Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:
 - ◆ kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
 - ◆ kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo
 - ◆ iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.
- ◆ Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu. Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na

základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

Nerealizované zmeny v reálnej hodnote finančného majetku k dispozícii na predaj sa vykazujú ako úpravy oceňovacích rozdielov z precenenia majetku v rámci vlastného imania, s výnimkou strát zo zníženia hodnoty, ktoré sa vykazujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Pre finančný majetok k dispozícii na predaj Spoločnosť posudzuje ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky, či existujú objektívne dôkazy o tom, že investícia je znehodnotená. Keď sa investícia predá alebo keď sa zistí, že sa znížila jej hodnota, kumulatívny zisk alebo strata, ktoré sa v minulosti vykázali v rámci oceňovacích rozdielov z precenenia majetku, sa vykážu vo výkaze ziskov a strát za príslušné obdobie.

Výnosy z úrokov sa časovo rozlišujú metódou efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát, rovnako ako aj prípadné kurzové rozdiely.

6. NEHMOTNÝ MAJETOK

Nehmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách, znížený o oprávky a opravné položky. Spoločnosť odpisuje nehmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania. Pre každý jednotlivý nehmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti.

Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
NIM s obstar.cenou do 1 600 EUR	jednorazový odpis
NIM s obstar.cenou 1 600 - 2 400 EUR	2
NIM s obstar.cenou nad 2 400 EUR	3

Doby životnosti nehmotného majetku sú každoročne prehodnocované.

Nehmotný majetok je pravidelne testovaný na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu (vyššia hodnota z trhovej hodnoty alebo hodnoty v používaní), zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

7. HMOTNÝ MAJETOK

Hmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách, znížený o oprávky a opravné položky. Spoločnosť odpisuje hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania. Pre každý jednotlivý hmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti.

Uplatňované doby životnosti pre hmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
Výpočtová technika – osobné počítače, LAN, príd. zariadenia	3
Výpočtová technika – server	4
Automobily	5
Ostatné stroje a zariadenia, káblový systém, telek. stroje	5
Kancelársky nábytok, inventár	5
Technické zhodnotenie budov	Podľa doby nájmu (max. 15 rokov)
HIM s obstar.cenou do 1 000 EUR	jednorázový odpis
HIM s obstar.cenou 1 000 – 1 700 EUR	2

Doby životnosti hmotného majetku sú každoročne prehodnocované.

Hmotný majetok je pravidelne testovaný na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu (vyššia hodnota z trhovej hodnoty alebo hodnoty v používaní), zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

8. POHLADÁVKY

Pohľadávky sú finančný majetok s fixnými alebo stanovenými platbami a pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu a ktorý nemá Spoločnosť zámer predáť v krátkom čase alebo ktorý nie je oceňovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát alebo určený na predaj.

Prí prvotnom zaúčtovaní sa oceňujú reálnou hodnotou, a následne amortizovanou hodnotou (metódou efektívnej úrokovej miery). V prípade sporných a pochybných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú, ak je účtovná hodnota pohľadávky vyššia ako jej odhadovaná spätné získateľná hodnota, čo Spoločnosť pravidelne zisťuje testovaním. Spätné získateľná hodnota je súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov, diskontovaná pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

9. METÓDA EFEKTÍVNEJ ÚROKOVEJ MIERY

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu amortizovanej obstarávacej ceny finančného majetku (finančného záväzku) a alokácie výnosových úrokov (nákladových úrokov) počas príslušného obdobia.

Efektívna úroková miera je miera, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné príjmy, resp. výdavky (vrátane všetkých uhradených, resp. prijatých poplatkov, transakčných nákladov a iných prémie, resp. diskontov) počas očakávanej životnosti finančného majetku (finančného záväzku) na čistú súčasnú účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku.

10. VYKAZOVANIE A UKONČENIE VYKAZOVANIA FINANČNÉHO MAJETKU A FINANČNÝCH ZÁVÄZKOV

Všetok finančný majetok a záväzky s obvyklým termínom dodania je prvotne vykázaný k dátumu vysporiadania kúpy a predaja.

Spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku len vtedy, keď uplynú zmluvné práva na peňažné toky z majetku alebo keď finančný majetok a všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva tohto majetku prevedie na iný subjekt. Ak Spoločnosť neprevedie, ale ani si neponechá všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva a pokračuje v kontrole nad prevedeným majetkom, vykazuje svoj ponechaný podiel na majetku a súvisiaci záväzok zo súm, ktoré možno bude musieť zaplatiť. Ak si Spoločnosť ponechá všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva prevedeného finančného majetku, pokračuje vo vykazovaní tohto majetku a navyše vykazuje aj zabezpečenú pôžičku vo výške prijatých peňažných prostriedkov.

11. ZNÍŽENIE HODNOTY FINANČNÉHO MAJETKU (ANGL. IMPAIRMENT)

Indikátory zníženia hodnoty finančného majetku sa zhodnotia ku každému dátumu, ku ktorému je zostavovaná účtovná závierka. K zníženiu hodnoty finančného majetku dochádza vtedy, ak existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty, ktorý je výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní majetku a takáto udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku. Pre finančný majetok účtovaný v amortizovanej hodnote je suma straty oceňovaná ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

V prípade dlhových cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, Spoločnosť individuálne posudzuje či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení. Keď pre majetok určený na predaj bolo vykázane zníženie reálnej hodnoty priamo vo vlastnom imaní a ak existujú objektívne dôvody, že došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Suma kumulovanej straty vykázaná vo výkaze ziskov a strát predstavuje rozdiel medzi obstarávacou hodnotou a súčasnou reálnou hodnotou, upravený o zníženie hodnoty finančného majetku už vykázané vo výkaze ziskov a strát. Ak sa reálna hodnota dlhového finančného nástroja klasifikovaného ako určený na predaj následne zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže vo výkaze ziskov a strát.

V prípade investícií do majetkových účastí klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, medzi objektívny dôkaz znehodnotenia tiež patrí „významný“ alebo „dlhšie trvajúci“ pokles reálnej hodnoty investícií pod ich obstarávaciu cenu. Spoločnosť považuje za „významný“ pokles vyšší ako 30% a „dlhšie trvajúci“ dlhší ako 12 mesiacov. Strata zo zníženia hodnoty

týkajúca sa majetkových cenných papierov klasifikovaných ako určené na predaj sa neprehodnocuje cez výkaz ziskov a strát. Ak sa reálna hodnota majetkového finančného nástroja klasifikovaného ako určený na predaj zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže vo výkaze komplexného výsledku.

Majetkové cenné papiere, ktoré nemajú kótovanú trhovú cenu na aktívnom trhu a ktorých reálnu hodnotu nemožno spoľahlivo určiť, sa vykazujú v obstarávacích cenách a sú predmetom testu znehodnotenia.

12. ZÁVÄZKY

Závazky z obchodného styku sú vykázané v súvahe ako „Ostatné závazky“ a pri prvotnom zaúčtovaní sa oceňujú reálnou hodnotou, a následne amortizovanou hodnotou.

13. DAŇOVÉ ZÁVÄZKY A POHĽADÁVKY

Splatné daňové pohľadávky a závazky

Daň z príjmov Spoločnosti sa účtuje do nákladov Spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu, daňových úľav a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré Spoločnosť uhradila v priebehu roka.

Časť výnosov Spoločnosti (napr. úroky z vkladov) podlieha zrážkovej dani. Zaplatená zrážková daň sa považuje za preddavok na daň z príjmov.

Odložené daňové pohľadávky a závazky

Odložené daňové pohľadávky a závazky sa vykazujú pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie aktív a záväzkov. Odložená daň, ktorá sa vzťahuje na položky preceňované do vlastného imania, je vykázaná vo vlastnom imaní a nie vo výkaze ziskov a strát.

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa v budúcnosti dosiahnu dostatočné daňové základy, voči ktorým ju bude možné vysporiadať. Odložené daňové pohľadávky a závazky sa nediskontujú.

14. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Zamestnanecké požitky sú všetky formy protihodnot poskytovaných Spoločnosťou výmenou za služby poskytované zamestnancami. Vykázané sú v položke „Ostatné závazky“.

Okrem krátkodobých zamestnaneckých požitkov, ktoré predstavujú priebežne platené mzdy a odmeny zamestnancom, odvody zamestnávateľa na sociálne a zdravotné poistenie a príspevok zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie,

životné poistenie a stravovanie, sú zamestnancom poskytované aj nižšie popísané požitky.

Závazky z titulu zamestnaneckých požitkov vykázané v súvahe v položke „Ostatné závazky“.

Odchodné do dôchodku

Zákonník práce vyžaduje, aby zamestnávateľia vyplácali zamestnancom pri odchode do dôchodku odchodné. V súlade s touto právnu normou Spoločnosť tvorí rezervu na zamestnanecké požitky. Výška rezervy predstavuje súčasnú hodnotu očakávaných budúcich platieb potrebných na vysporiadanie záväzku za už odpracované roky v Spoločnosti.

Zamestnanecké opcie a zamestnanecké práva na akcie

Spoločnosť prostredníctvom AEGON Group umožňuje svojim zamestnancom, aby sa po splnení určitých podmienok, podieľali na share option pláne. Existujú dva druhy plánov:

- ◆ Zamestnanecké opcie (SOP)
 - ◆ Zamestnanecké právo na kúpu akcie (SARs)
- Zamestnanci Spoločnosti majú právo na kúpu akcií alebo na hotovosť za určitých podmienok. Môžu si ich uplatniť najskôr po uplynutí troch rokov zamestnania a najneskôr po uplynutí desiatich rokov. Cena, za ktorú si právo môžu uplatniť, predstavuje trhovú hodnotu akcií AEGON Group na burze v Amsterdame.

15. VÝNOSY Z ODPLÁT

Spoločnosť účtuje výnosy z odplát časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Spoločnosti prináleží za správu dôchodkových fondov odplata, ktorá je určená z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde, od 1. júla 2009 je táto odplata vo výške 0,025%.

Spoločnosti prináleží odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu vo výške 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný dôchodkový účet sporiteľa.

Spoločnosť podľa zákona o sds zaviedla od 1.7.2009 v každom dôchodkovom fonde garančný účet a musí vyhodnocovať výkonnosť dôchodkových fondov na šesťmesačnej báze pre všetky tri dôchodkové fondy, ktoré spravuje. V prípade poklesu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde je Spoločnosť povinná doplatiť prostriedky do dôchodkového fondu z vlastného majetku tak, aby bola garantovaná výška dôchodkových úspor sporiteľa v sledovanom období podľa pravidiel stanovených zákonom o sds. V prípade nárastu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde má Spoločnosť nárok na časť zhodnotenia vo výške, ktorá nesmie presiahnuť 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované obdobie, ktorým sa rozumie posledných šesť po sebe nasledujúcich kalendárnych mesiacov.

Tieto odplaty sú vykazované vo výkaze ziskov a strát v čase vzniku nároku.

16. NÁKLADY NA ODPLATY A PROVÍZIE

Provízie vyplatené sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia Spoločnosť vykazuje vo výkaze ziskov a strát v čase vzniku nároku na províziu. Nárok na províziu vzniká v čase, keď je zmluva o starobnom dôchodkovom sporení zaregistrovaná Sociálnou poisťovňou do registra sporiteľov.

Náklady na odplaty predstavujú poplatky depozitárovi, bankové a iné poplatky.

17. ÚROKOVÉ NÁKLADY A VÝNOSY

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na základe časového rozlíšenia s použitím efektívnej úrokovej miery. Výnosy z úrokov zahŕňajú úroky z kupónov z cenných papierov a amortizovaný diskont alebo prémii z finančných nástrojov.

18. PERSONÁLNE NÁKLADY

Spoločnosť odvádza príspevky na zdravotné, dôchodkové a nemocenské poistenie a zabezpečenie v nezamestnanosti vo výške zákonných sadzieb platných počas roka, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na sociálne zabezpečenie sú záúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy.

19. POUŽITIE ODHADOV, PREDPOKLADOV A ÚSUDKOV

Zostavenie účtovnej závierky podľa IFRS vyžaduje, aby Spoločnosť využívala odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností.

Odhady sa týkajú najmä reálnych hodnôt finančných nástrojov, opravných položiek k pohľadávkam, dôb odpisovania a zostatkových hodnôt hmotného a nehmotného majetku a rezerv na zamestnanecké požitky. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované.

V prípadoch, keď nie je možné získať reálnu hodnotu finančných nástrojov z aktívnych trhov, sa reálna hodnota určí použitím rôznych techník oceňovania, medzi ktoré patrí aj využitie matematických modelov. Vstup do týchto modelov je podľa možnosti prevzatý z uznávaných trhov, no v prípadoch, kde to nie je možné, sa pri stanovovaní reálnych hodnôt vyžaduje určitá miera odhadu. Odhady predstavujú zhodnotenie likvidity a vstupov do modelov.

20. SEGMENTOVÉ VYKAZOVANIE

IFRS 8: Prevádzkové segmenty vyžaduje uverejňovanie informácií o prevádzkových segmentoch Spoločnosti.

Keďže činnosti Spoločnosti sa nevyznačujú významne odlišnými rizikami a ziskovosťou a regulačné prostredie, povaha služieb, podnikateľské procesy, geografické pokrytie a typy klientov, ktorým sú poskytované produkty a služby, sú homogénne, Spoločnosť pôsobí ako jeden prevádzkový segment a teda neaplikuje IFRS 8.

C. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. PENIAZE A CENINY

Štruktúra zostatku k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010 je nasledovná:

	31.12.2011	31.12.2010
Pokladničná hotovosť	2	2
Ceniny	2	3
Celkom	4	5

Všetky položky sú denominované v EUR.

2. POHLADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatku k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010 je nasledovná:

	31.12.2011	31.12.2010
Bežné účty	333	225
Termínované vklady	1200	150
Celkom	1533	375

Všetky položky sú denominované v EUR. Pôvodná dohodnutá doba splatnosti všetkých pohľadávok voči bankám je menej ako 3 mesiace a všetky pohľadávky voči bankám sú preto súčasťou peňazí a peňažných ekvivalentov pre potreby výkazu o peňažných tokoch.

3. FINANČNÝ MAJETOK K DISPOZÍCII NA PREDAJ

Položka sa skladá z nasledovných cenných papierov denominovaných v EUR:

	Amortizovaná hodnota k 31.12.2011	Precenenie	Trhová hodnota k 31.12.2011
Štátne dlhopisy SR	14 411	(105)	14 306
Celkom	14 411	(105)	14 306

	Amortizovaná hodnota k 31.12.2010	Precenenie	Trhová hodnota k 31.12.2010
Štátne dlhopisy SR	14 069	56	14 125
Celkom	14 069	56	14 125

Štátne dlhopisy SR boli precenené kurzom vyhláseným Burzou cenných papierov v Bratislave (ďalej len „BCPB“) a zvýšené o pomernú časť výnosu (aliquótny úrokový výnos), v prípade ak sú na BCPB obchodované. Ak nie, na ich precenenie sa použil kurz, ktorým boli obchodované na iných burzách.

Zhrnutie pohybov počas rokov 2011 a 2010 je nasledovné:

	2011	2010
Stav k 1.1.	14 125	12 107
Prírastky	3 315	3 560
Nerealizované zisky a straty z precenenia	(161)	150
Amortizácia	(116)	(22)
Úbytky (presuny)	(2 925)	(1 717)
Zmena stavu AÚV	68	47
Stav k 31.12.	14 306	14 125

V nasledovnej tabuľke je uvedená analýza finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou so stavom k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 rozdelená do úrovni hierarchií reálnych hodnôt:

k 31.12.2011

Názov CP	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Trhová hodnota celkom
Štátne dlhopisy SR	14 306	-	-	14 306
Celkom	14 306	-	-	14 306

k 31.12.2010

Názov CP	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Trhová hodnota celkom
Štátne dlhopisy SR	14 125	-	-	14 125
Celkom	14 125	-	-	14 125

4. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas rokov 2011 a 2010 je nasledovné:

	Zostatok 31.12.2009	Prírastky	Úbytky	Zostatok 31.12.2010	Prírastky	Úbytky	Zostatok 31.12.2011
Obstarávacia cena celkom	1 187	2	-	1 189	1	-	1 190
Softvér – licencie	1 176	-	-	1 176	-	-	1 176
Softvér – osobné počítače	9	-	-	9	-	-	9
Drobný nehmotný majetok	2	2	-	4	1	-	5
Oprávky celkom	(1 160)	(12)	-	(1 172)	(8)	-	(1 180)
Softvér – licencie	(1 149)	(10)	-	(1 159)	(7)	-	(1 166)
Softvér – osobné počítače	(9)	-	-	(9)	-	-	(9)
Drobný nehmotný majetok	(2)	(2)	-	(4)	(1)	-	(5)
Zostatková hodnota	27			17			10

5. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas rokov 2011 a 2010 je nasledovné:

	Zostatok 31.12.2009	Prírastky	Úbytky	Zostatok 31.12.2010	Prírastky	Úbytky	Zostatok 31.12.2011
Obstarávacia cena celkom	432	10	19	423	10	8	425
Hardvér – výpočtová technika	169	7	-	176	10	-	186
Ostatné stroje a prístroje	117	3	-	120	-	-	120
Automobily	27	-	19	8	-	8	-
Technické zhodnotenie budovy	60	-	-	60	-	-	60
Kancelársky nábytok a inventár	59	-	-	59	-	-	59
Oprávky celkom	(314)	(34)	(10)	(338)	(28)	(5)	(361)
Hardvér – výpočtová technika	(152)	(9)	-	(161)	(10)	-	(171)
Ostatné stroje a prístroje	(93)	(11)	-	(104)	(10)	-	(114)
Automobily	(11)	(4)	(10)	(5)	-	(5)	-
Technické zhodnotenie budovy	(12)	(4)	-	(16)	(4)	-	(20)
Kancelársky nábytok a inventár	(46)	(6)	-	(52)	(4)	-	(56)
Zostatková hodnota	118			85			64

6. OSTATNÉ POHLADÁVKY

Štruktúra ostatných pohľadávok k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010 je nasledovná:

	31.12.2011	31.12.2010
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	-	911
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	210	167
Poskytnuté preddavky a ostatné pohľadávky	1	10
Náklady budúcich období	14	9
Opravná položka k pohľadávkam	-	(911)
Celkom	225	186

Všetky pohľadávky predstavujú krátkodobé pohľadávky s lehotou splatnosti do jedného roka.

Pohyby v opravných položkách k pohľadávkam (voči sprostredkovateľom) boli v roku 2011 a 2010 nasledovné:

	2011	2010
Stav k 1.1.	(911)	(911)
Tvorba	-	-
Rozpustenie	911	-
Stav k 31.12.	-	(911)

7. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010 je nasledovná:

	31.12.2011	31.12.2010
Záväzky voči zamestnancom	87	102
Nevyfaktúrované dodávky	49	63
Dodávatelia	84	24
Sociálny fond	7	6
Ostatné daňové záväzky	21	4
Ostatné	0	1
Celkom	248	200

Všetky záväzky predstavujú krátkodobé záväzky s lehotou splatnosti do jedného roka.

8. ZÁKLADNÉ IMANIE, REZERVNÝ FOND A OSTATNÉ KAPITÁLOVÉ FONDY

Štruktúra základného imania Spoločnosti k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 je nasledovná:

Akcionár	31.12.2011		31.12.2010	
	Počet akcií	Vlastníctvo	Počet akcií	Vlastníctvo
Aegon Levensverzekering N.V.	300	100%	300	100%

Základné imanie je plne splatené.

Rezervný fond Spoločnosti bol vytvorený pri založení Spoločnosti na základe Obchodného zákonníka vo výške 10% z hodnoty základného imania. Použitie rezervného fondu je obmedzené a rozhoduje o ňom predstavenstvo Spoločnosti v súlade so stanovami a Obchodným zákonníkom. Spoločnosť dotvára rezervný fond vo výške 10% z vykázaného čistého zisku.

V prvom polroku 2011 Spoločnosť navýšila rezervný fond vo výške 132 tis. EUR (2010: 56 tis. EUR), čo predstavuje 10% z čistého zisku vykázaného za rok 2010).

Ostatné kapitálové fondy predstavujú príspevky od materskej spoločnosti.

9. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010 je nasledovná:

	31.12.2011		31.12.2010	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov splatná (zaplatená zráž. daň)	1	-	1	-
Daň z príjmov odložená	28	-	248	-
Celkom	29	-	249	-

K 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010 sú odložené dane počítané zo všetkých dočasných rozdielov s použitím daňovej sadzby vo výške 19% nasledovne:

	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Dočasný rozdiel	Odložená daň
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	-	-	-	-
Finančný majetok k dispozícií na predaj	14 306	14 411	105	20
Hmotný a nehmotný majetok	74	67	(7)	(1)
Ostatné záväzky	248	200	48	9
Daňová strata kumulovaná*	-	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka				28
Nevykázaná časť / Úprava na realizovateľnú hodnotu				-
Odložená daňová pohľadávka vykázaná k 31.12.2011				28

	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Dočasný rozdiel	Odložená daň
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	-	593	593	113
Finančný majetok k dispozícií na predaj	14 125	14 069	(56)	(11)
Hmotný a nehmotný majetok	102	128	26	5
Ostatné záväzky	200	138	62	12
Daňová strata kumulovaná*	-	44 054	44 054	8 370
Odložená daňová pohľadávka				8 489
Nevykázaná časť / Úprava na realizovateľnú hodnotu				(8 241)
Odložená daňová pohľadávka vykázaná k 31.12.2010				248

* Neumorenú daňovú stratu je možné uplatniť najneskôr za zdaňovacie obdobie roka 2011.

Spoločnosť k 31.12.2010 upravila odloženú daňovú pohľadávku na hodnotu, v ktorej očakávala, že sa vysporiada voči budúcim daňovým základom.

10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2011 a 2010 je nasledovná:

	1.1.- 31.12.2011	1.1.- 31.12.2010
Výnosy z úrokov – dlhopisy	346	298
Výnosy z úrokov – vklady	6	2
Čisté úrokové výnosy	352	300

11. ČISTÉ VÝNOSY Z ODPLÁT A PROVÍZIÍ

Rozpis odplát a provízií podľa činností a služieb za roky 2011 a 2010 je nasledovný:

	1.1.- 31.12.2011	1.1.- 31.12.2010
Odplata za vedenie účtov sporiteľom	867	830
Odplata za správu dôchodkových fondov	1 270	1 018
Odplata za zhodnotenie majetku	238	184
Výnosy z odplát celkom	2 375	2 032
Provízie a odplaty sprostredkovateľom	(17)	(13)
Bankové poplatky, poplatky depozitárovi	(296)	(300)
Náklady na odplaty celkom	(313)	(313)
Čisté výnosy z odplát a provízií	2062	1 719

12. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra personálnych nákladov za roky 2011 a 2010 je nasledovná:

	1.1.- 31.12.2011	1.1.- 31.12.2010
Mzdové náklady	308	339
Náklady na sociálne poistenie	89	102
Zamestnanecké benefity	16	18
Celkom	413	459

13. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov zaroky 2011 a 2010 je nasledovná:

	1.1.- 31.12.2011	1.1.- 31.12.2010
Audit a poradenské služby*)	143	51
IT náklady	118	121
Poštovné a telekomunikačné náklady	71	94
Ostatné dane a poplatky	66	66
Nájomné a ostatné služby spojené s nájmom	68	55
Formuláre a tlačivá	23	31
Reklama a podpora predaja	9	14
Ostatné výnosy/náklady	7	13
Celkom	505	445

*) z toho poplatok za štatutárny audit predstavoval 18 tis. Eur (v roku 2010: 19 tis. Eur) a poplatok za overenie konsolidačného balíka 17 tis. Eur (v roku 2010: 18 tis. Eur)

14. ZOSTATKY A TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Spoločnosť považuje za spriaznené strany také protistrany, ktoré predstavujú:

- Podniky, ktoré priamo alebo nepriamo, prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov, kontrolujú Spoločnosť alebo sú kontrolované Spoločnosťou.
- Podniky, kde materská spoločnosť má podstatný vplyv a ktoré nie sú podnikmi s rozhodujúcim vplyvom ani spoločnými podnikmi.
- Kľúčový manažment Spoločnosti, ktorým sa myslia osoby majúce kompetencie a zodpovednosť za plánovanie, roz-

hodovanie a kontrolu nad aktivitami Spoločnosti vrátane ich blízkych príbuzných.

- Podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v predchádzajúcom bode alebo na ktorú môže mať takáto osoba významný vplyv. Sem patria podniky vlastnené manažmentom Spoločnosti a podniky, ktoré majú so Spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu a nie na jej formu.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov k 31.12.2011 a nákladov a výnosov za obdobie 1.1.-31.12.2011 voči podnikom v skupine je nasledovná:

Spriaznené strany	Pohľadávka	Záväzok	Popis
Materská spoločnosť	-	72	prijaté služby
Ostatné spoločnosti v skupine	-	18	nájom, správa investícií a iné prijaté služby
Vedenie spoločnosti	-	2	mzdové náklady, zamestnanecké požitky
Celkom	-	92	

Spriaznené strany	Náklad	Výnos	Popis
Materská spoločnosť	72	-	prijaté služby
Ostatné spoločnosti v skupine	37	-	nájom, správa investícií a iné prijaté služby
Vedenie spoločnosti	61	-	mzdové náklady, zamestnanecké požitky
Celkom	170	-	

Štruktúra pohľadávok a záväzkov k 31.12.2010 a nákladov a výnosov za obdobie 1.1.-31.12.2010 voči podnikom v skupine je nasledovná:

Spriaznené strany	Pohľadávka	Záväzok	Popis
Materská spoločnosť	-	-	
Ostatné spoločnosti v skupine	-	10	nájom a správa investícií
Vedenie spoločnosti	-	14	mzdové náklady, zamestnanecké požitky
Celkom	-	24	

Spriaznené strany	Náklad	Výnos	Popis
Materská spoločnosť	-	-	
Ostatné spoločnosti v skupine	22	-	nájom a správa investícií
Vedenie spoločnosti	59	-	mzdové náklady, zamestnanecké požitky
Celkom	81	-	

15. MANAŽMENT FINANČNÉHO RIZIKA

Spoločnosť je vystavená rôznym finančným rizikám. Patria sem hlavne úverové riziko, riziko likvidity, riziká zmeny úrokových sadzieb a menové riziko.

15.1 ÚVEROVÉ RIZIKO

Úverové riziko predstavuje riziko, že trhová hodnota finančného inštrumentu sa zníži v dôsledku zhoršenia kreditného ratingu emitenta tohto nástroja. Všetky investície Spoločnosti sú realizované v súlade s aktuálnou platnou internou investičnou smernicou s dôrazom na rating a limit stanovený pre emitenta. Spoločnosť nie je vystavená významnému úverovému riziku.

Rating investícií k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 je nasledovný:

Rating 31.12.2011	Finančný majetok k dispozícii na predaj	Vklady v bankách
A+ (Standard&Poor's)	14 306	-
Baa1 (Moody's)	-	1 533
Celkom	14 306	1 533

Rating 31.12.2010	Finančný majetok k dispozícii na predaj	Vklady v bankách
A+ (Standard & Poor's), A1 (Moody's)	14 125	-
A3 (Moody's)	-	375
Celkom	14 125	375

15.2 RIZIKO LIKVIDITY

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza finančného majetku a záväzkov zatriedených do skupín podľa ich zostatkovej splatnosti od dátumu účtovnej závierky do zmluvného dátumu ich splatnosti. Pre finančné záväzky je vykázaný zostatok nediskontovaných zmluvných splatností, ktorý je zhodný so zostatkovou splatnosťou. Tabuľka sa zostavuje na základe najobzretniejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Ten finančný majetok a záväzky, ktorý nemá zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazuje spoločne v kategórii „neurčená splatnosť“.

Zostatková splatnosť finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010 je nasledovná:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	1 747	402	14	13 904	-	1	16 068
Peniaze a pohľadávky voči bankám	1 537	-	-	-	-	-	1 537
Finančný majetok k disp. na predaj	-	402	-	13 904	-	-	14 306
Ostatné aktíva	210	-	14	-	-	1	225
Záväzky	179	62	-	-	-	7	248
Ostatné záväzky	179	62	-	-	-	7	248
Čistá súvahová pozícia k 31.12. 2011	1 568	340	14	13 904	-	(6)	15 820

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	547	334	1 968	11 833	-	9	14 691
Peniaze a pohľadávky voči bankám	380	-	-	-	-	-	380
Finančný majetok k disp. na predaj	-	334	1 958	11 833	-	-	14 125
Ostatné aktíva	167	-	10	-	-	9	186
Závazky	50	150	-	-	-	-	200
Ostatné záväzky	50	150	-	-	-	-	200
Čistá súvahová pozícia k 31.12. 2010	497	184	1 968	11 833	-	9	14 491

15.3 RIZIKO ÚROKOVEJ MIERY

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj vyplýva, do akého

rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Prehľad jednotlivých položiek finančného majetku a záväzkov podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010 je nasledovný:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	1 537	402	-	13 904	-	225	16 068
Peniaze a pohľadávky voči bankám	1 537	-	-	-	-	-	1 537
Finančný majetok k disp. na predaj	-	402	-	13 904	-	-	14 306
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	225	225
Závazky	-	-	-	-	-	248	248
Ostatné záväzky	-	-	-	-	-	248	248
Čistá súvahová pozícia k 31.12. 2011	1 537	402	-	13 904	-	(23)	15 820

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	380	-	1 958	12 167	-	-	14 691
Peniaze a pohľadávky voči bankám	380	-	-	-	-	-	380
Finančný majetok k disp. na predaj	-	-	1 958	12 167	-	-	14 125
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	186	186
Závazky	-	-	-	-	-	200	200
Ostatné záväzky	-	-	-	-	-	200	200
Čistá súvahová pozícia k 31.12. 2010	380	-	1 958	12 167	-	(14)	14 491

15.4 MENOVÉ RIZIKO

Menové riziko spočíva v tom, že hodnota finančného majetku a záväzkov bude kolísať v dôsledku zmien výmenných kurzov na trhu.

Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku, keďže väčšina pohľadávok a záväzkov Spoločnosti k 31. decembru 2011 je denominovaná v EUR.

16. ÚDAJE O RIADENÍ KAPITÁLOVEJ PRIMERANOSTI

Spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti sú primerané, ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci rok a pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov a pohľadávok k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,005.

Kapitálová primeranosť Spoločnosti k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

17. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nedošlo k takým udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu zostatkov v účtovnej závierke k 31. decembru 2011.

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 23. marca 2012.

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Mário Adámek
člen predstavenstva



Ing. Peter Šterbák
člen predstavenstva

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
 Hodžovo námestie 1A
 811 06 Bratislava
 Slovenská republika
 Tel: +421 2 3333 9111
 Fax: +421 2 3333 9222
 www.ey.com/sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011 a výkazy ziskov a strát, komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od 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 pre zostavenie účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a 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 primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2011 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

29. marca 2012
 Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
 Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
 Licencia SKAU č. 893

**SOLID - KONZERVATÍVNY D.F.,
AEGON, D.S.S., A.S.**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK KONČIACI
31. DECEMBRA 2011**

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2011

Aktíva	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
Investičný majetok		22 227 114	16 780 975
Dlhopisy	E.1.	17 717 364	6 564 095
bez kupónov		4 233 530	4 175 801
s kupónmi		13 483 834	2 388 294
Štátne poladničné poukážky	E.2.	4 496 058	9 705 682
Akcie		-	-
Podielové listy		-	-
otvorených podielových fondov		-	-
ostatné		-	-
Krátkodobé pohľadávky	E.3.	13 692	511 198
Obrátené repoobchody		-	-
Deriváty		-	-
Drahé kovy		-	-
Neinvestičný majetok		2 708 159	1 855 655
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.4.	2 708 159	1 855 655
Ostatný majetok		-	-
Aktíva spolu		24 935 273	18 636 630
Pasíva	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
Závazky		3 778	4 027
Závazky voči bankám		-	-
Závazky z ukončenia sporenia	E.5.	-	1 295
Závazky voči správcovskej spoločnosti	E.5.	3 739	2 732
Deriváty		-	-
Repoobchody		-	-
Ostatné záväzky	E.5.	39	-
Vlastné imanie	D.	24 931 495	18 632 603
Dôchodkové jednotky, z toho:		24 931 495	18 632 603
fondy z ocenenia (oceňovacie rozdiely)		-	-
zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		221 551	222 669
Pasíva spolu		24 935 273	18 636 630

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2011

	Poznámka	2011	2010
Výnosy z úrokov	E.6.	422 457	239 561
úroky		422 457	239 561
výsledok zaistenia		-	-
Výnosy z podielových listov		-	-
Výnosy z dividend		-	-
dividendy		-	-
výsledok zaistenia		-	-
Zisk/strata z predaja a operácií s cennými papiermi	E.7.	(200 906)	(16 085)
Zisk/strata z predaja a operácií s devízami		-	-
Zisk/strata z derivátov		-	-
Zisk/strata z predaja drahých kovov		-	-
Zisk/strata z predaja iného majetku		-	-
Výnos z majetku vo fonde		221 551	223 476
Transakčné náklady		-	-
Bankové poplatky		-	-
Čistý výnos z majetku vo fonde		221 551	223 476
Náklady na financovanie fondu	E.8.	-	(807)
náklady na úroky		-	-
zisky/straty zo zaistenia úrokov		-	-
náklady na dane a poplatky	E.8.	-	(807)
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		221 551	222 669
Náklady na odplatu za správu fondu		-	-
Náklady na odplaty za služby depozitára		-	-
Zisk alebo strata		221 551	222 669

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. ÚDAJE O FONDE A SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

SOLID – konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „fond“ alebo „dôchodkový fond“), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o sds“) dôchodkovou správcovskou spoločnosťou AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „spoločnosť“), so sídlom Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

Predmetom činnosti spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje, je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle Zákona o sds.

Dôchodkový fond vznikol 22. marca 2005 v okamihu pripísania prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára.

Dôchodkový fond je konzervatívny fond, ktorý je určený konzervatívnym sporiteľom, ktorí požadujú stabilný výnos pri nízkom riziku. Odporúčaná lehota sporenia (investičný horizont) vo fonde je minimálne 10 rokov.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

V zmysle § 56 Zákona o sds vedie spoločnosť za seba a za každý dôchodkový fond oddelené samostatné účtovníctvo a zostavuje za seba a za každý dôchodkový fond účtovnú závierku.

DEPOZITÁR

Depozitárom dôchodkového fondu je UniCredit Bank Slovakia, a.s.

PREDSTAVENSTVO SPOLOČNOSTI

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010:

Predseda: Ing. Branislav Bušík
Členovia: Ing. Mária Adámek (od 23.6.2010)
Ing. Peter Šterbák (od 23.6.2010)

DOZORNÁ RADA SPOLOČNOSTI

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010:

Predseda: Peter Máhig
Členovia: Péter Kadocsa
Eszter Horpácsy

OBCHODNÉ MENO PRIAMEJ MATERSKEJ SPOLOČNOSTI A MATERSKEJ SPOLOČNOSTI CELEJ SKUPINY

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Aegon Levensverzekering N.V.	Aegon N.V.
Sídlo:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2011, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej len „Zákon o účtovníctve“) a Opatrením Ministerstva Financí Slovenskej republiky z 10. decembra 2008 č. 24545/2008-74 v znení neskorších predpisov, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom dôchodkový fond vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka, je euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty a hodnoty nákladov alebo strát sú uvedené v zátvorkách.

2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

2.1 VÝZNAMNÉ ZMENY OPROTI PREDCHÁDZAJÚCEMU ÚČTOVNÉMU OBDOBIU

Spoločnosť neuplatnila v porovnaní s predošlým obdobím žiadne nové účtovné metódy a zásady.

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej závierky aplikované konzistentne:

2.2 CENNÉ PAPIERE

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote.

Reálna hodnota cenných papierov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu je trhová cena cenného papiera zverejnená pre deň, ku ktorému sa cenný papier oceňuje.

Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, cenný papier sa oceňuje v súlade s vyhláškou NBS č. 246/2009 Z.z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde a o zmene vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 217/2005 Z. z. o vlastných zdrojoch doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch v znení neskorších predpisov (ďalej len „Vyhláška NBS“) nasledovne:

- teoretickou cenou (ak ide o dlhový cenný papier),
- poslednou trhovou cenou, ak táto cena nie je staršia ako desať obchodných dní vrátane dňa, ku ktorému sa cenný papier oceňuje, a ak nedošlo k ekonomickým zmenám na finančnom trhu alebo u emitenta tohto cenného papiera (ak ide o kapitálový cenný papier a cenný papier, ktorého hodnota je naviazaná na hodnotu finančných indexov),
- posledná vyhlásená aktuálna cena podielu (ak ide o podielový list otvoreného podielového fondu).

Ocenenie dlhových cenných papierov zahŕňa pohľadávky z časovo rozlíšených úrokov z kupónov. Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie zvyšuje o postupne dosahovaný úrok, ktorý je vypočítaný lineárnou metódou. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje ako úrokový výnos odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti lineárnou metódou.

Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu lineárnym spôsobom vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/ strata z operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa používa FIFO metóda.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 DERIVÁTY

Derivát je finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

- a) jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, kurzu cudzích mien, cenového indexu, úverového indexu, ratingu alebo podobnej premennej,
- b) nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a trhových faktoroch,
- c) je dohodnutý a vyrovnaný k budúcemu dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

Podľa zámeru, s ktorým sú deriváty obstarané, sa tieto členia na:

- a) deriváty určené na obchodovanie
- b) zabezpečovacie deriváty.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

2.5 ZÁVÄZKY

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči dôchodkovému fondu z titulu ukončenia sporenia, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitáriovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej

hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.6 OPERÁCIE V CUDZEJ MENE

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Kurzové rozdiely (realizované aj nere realizované), ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene, sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku "Zisk / strata z predaja a operácií s devízami".

2.7 DANE

Výnosy dôchodkového fondu podliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 Zákona o dani z príjmov č.595/2003 Z.z. v znení neskorších právnych predpisov.

2.8 ÚČTOVANIE VÝNOSOV A NÁKLADOV

Dôchodkový fond účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z vkladov v bankách, z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a prvotným ocenením cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

V zmysle Zákona o sds sú v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na vyššie uvedené, sú na ťarchu dôchodkového fondu účtované len náklady na finančné činnosti (najmä straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

2.9 SPRÁVCOVSKÉ POPLATKY A POPLATKY ZA VEDENIE ÚČTOV

Spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata vypočítaná z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Od 1. marca 2008 do 30. júna 2009 spoločnosť účtovala dôchodkovému fondu odplatu za správu vo výške 0,065%. Zmenou legislatívy účinnou od 1. júla 2009 sa zmenila výška odplaty za správu na 0,025%.

Spoločnosti tiež prináleží odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu, ktorá predstavuje 1% zo sumy príspevku sporiteľa na starobné dôchodkové sporenie zaplatené na

bežný účet dôchodkového fondu vedeného u depozitára. Odplata je zaúčtovaná tak, že sa o odplatu znižuje počet dôchodkových jednotiek na osobnom dôchodkovom účte.

Dôchodková správcovská spoločnosť podľa zákona zaviedla od 1.7.2009 v dôchodkovom fonde garančný účet a musí vyhodnocovať výkonnosť dôchodkového fondu na šesťmesačnej báze. V prípade poklesu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde je dôchodková správcovská spoločnosť povinná doplatiť do dôchodkového fondu z vlastného majetku tak, aby bola garantovaná výška dôchodkových úspor sporiteľa v sledovanom období podľa pravidiel stanovených zákonom. V prípade nárastu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde má Spoločnosť nárok na časť zhodnotenia vo výške, ktorá nesmie presiahnuť 5,6% z jednej šesty zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované obdobie, ktorým sa rozumie posledných šesť po sebe nasledujúcich kalendárnych mesiacov. Prvé sledované obdobie začalo plynúť 1.7.2009 a skončilo 31.12.2009, druhé sledované obdobie začalo plynúť 1.8.2009 a skončilo 31.1.2010 atď.

2.10 DÔCHODKOVÉ JEDNOTKY

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu a na garančnom účte v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Dôchodkové jednotky vydané dôchodkovým fondom sú vykazované v súvahe v riadku „Dôchodkové jednotky“.

Hodnota dôchodkovej jednotky pri prestupe sa vypočíta ako súčin aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky ku dňu prestupu a počtu dôchodkových jednotiek dôchodkového fondu evidovaných na osobnom dôchodkovom účte.

2.11 ZÁKONNÉ POŽIADAVKY

V súlade s ustanoveniami Zákona o sds dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

K 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

POLOŽKA	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	287 864	261 610
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	-	-
Výnosy z dividend (+)	-	-
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	22 810 909	20 689 009
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	-
Obrat strany Dr analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(28 823 321)	(26 011 695)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	-	-
Záväzky voči dodávateľom (+)	-	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	(806)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(5 724 548)	(5 061 882)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov, vkladov a dlhodobých investícií (+/-)	500 000	(500 000)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	500 000	(500 000)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	6 644 703	5 414 915
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu a odplaty (+/-)	(281 265)	(215 052)
Dedičstvá (-)	(286 386)	(175 230)
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	6 077 052	5 024 633
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	852 504	(537 249)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	1 855 655	2 392 904
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	2 708 159	1 855 655

D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31.12.2011

Označenie	POLOŽKA	31.12.2011	31.12.2010
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	18 632 603	13 375 809
a)	počet dôchodkových jednotiek (v ks)	472 048 905	343 686 460
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,039472	0,038919
1.	Príspevky do dôchodkového fondu	6 644 703	5 414 915
2.	Zisk alebo strata fondu	221 551	222 669
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(118 827)	(94 472)
6.	Prevedené dôchodkové jednotky	(448 535)	(286 318)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	6 298 892	5 256 794
A.	Čistý majetok na konci obdobia	24 931 495	18 632 603
a)	počet dôchodkových jednotiek (v ks)	624 914 015	472 048 905
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,039896	0,039472

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

SÚVAHA

• AKTÍVA

1. DLHOPISY

Štruktúra portfólia dlhopisov k 31. decembru 2011 a k 31.decembru 2010:

	31.12.2011	31.12.2010
Dlhopisy bez kupónov	4 233 530	4 175 801
nezaložené	4 233 530	4 175 801
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Dlhopisy s kupónmi	13 483 834	2 388 294
nezaložené	13 483 834	2 388 294
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Celkom	17 717 364	6 564 095

Štruktúra portfólia dlhopisov bez kupónov:

	31.12.2011	31.12.2010
Štátne dlhopisy	4 233 530	4 175 801
Korporátne a bankové dlhopisy	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-
Celkom	4 233 530	4 175 801

Štruktúra portfólia dlhopisov s kupónmi:

	31.12.2011	31.12.2010
Štátne dlhopisy	12 891 595	2 088 393
Korporátne a bankové dlhopisy	290 735	-
Hypotekárne záložné listy	301 504	299 901
Celkom	13 483 834	2 388 294

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Do jedného mesiaca	12 313	2 594
Do troch mesiacov	68 839	17 882
Do šiestich mesiacov	98 570	43 574
Do jedného roku	6 341	-
Do dvoch rokov	591 020	299 322
Do piatich rokov	3 131 648	2 877 803
Nad päť rokov	13 808 632	3 322 920
Celkom	17 717 364	6 564 095

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Do jedného mesiaca	12 313	2 594
Do troch mesiacov	1 691 363	3 296 069
Do šiestich mesiacov	5 005 027	1 049 916
Do jedného roku	2 299 266	-
Do dvoch rokov	3 131 648	1 597 320
Do piatich rokov	3 762 495	100 852
Nad päť rokov	1 815 251	517 343
Celkom	17 717 364	6 564 095

Členenie dlhopisov podľa mien:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
EUR	17 717 364	6 564 095
Celkom	17 717 364	6 564 095

2. ŠTÁTNE POKLADNIČNÉ POUKÁŽKY

Štruktúra portfólia štátnych pokladničných poukážok
k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

	31.12.2011	31.12.2010
Štátne pokladničné poukážky SR	-	3 578 005
Štátne pokladničné poukážky iných krajín	4 496 058	6 127 677
Celkom	4 496 058	9 705 682

Členenie štátnych pokladničných poukážok podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	1 695 836
Do jedného roku	4 496 058	8 009 846
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	-	-
Celkom	4 496 058	9 705 682

Členenie štátnych pokladničných poukážok podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Do jedného mesiaca	-	1 899 640
Do troch mesiacov	1 998 798	1 944 726
Do šiestich mesiacov	2 497 260	5 861 316
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	-	-
Nad päť rokov	-	-
Celkom	4 496 058	9 705 682

Členenie štátnych pokladničných poukážok podľa mien:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
EUR	4 496 058	9 705 682
Celkom	4 496 058	9 705 682

3. KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Pohľadávky voči bankám – termínované vklady	-	500 000
Pohľadávky voči bankám – úroky z term.vkladov	-	17
Pohľadávky voči fondom/presuny v rámci fondov	9 817	7 306
Daňové pohľadávky	3 875	3 875
Celkom	13 692	511 198

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Do jedného mesiaca	9 817	7 306
Do troch mesiacov	-	3 875
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	3 875	500 017
Celkom	13 692	511 198

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Do jedného mesiaca	9 817	7 306
Do troch mesiacov	-	3 875
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	3 875	500 017
Celkom	13 692	511 198

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
EUR	13 692	511 198
Celkom	13 692	511 198

4. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra zostatkov peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Bežné účty	2 708 159	1 855 655
Celkom	2 708 159	1 855 655

Členenie peňažných prostriedkov na bežných účtoch podľa mien:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
EUR	2 708 159	1 855 655
Celkom	2 708 159	1 855 655

• PASÍVA

5. ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra záväzkov k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010:

Popis	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Záväzky voči AEGON d.s.s., a.s.	3 739	2 732
Záväzky voči fondom/presuny v rámci fondov	-	-
Záväzky z ukončenia sporenia	-	1 295
Ostatné záväzky	39	-
Celkom	3 778	4 027

Členenie záväzkov dôchodkového fondu podľa mien:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
EUR	3 778	4 027
Celkom	3 778	4 027

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

6. VÝNOSY Z ÚROKOV

Popis	2011	2010
Úroky z bežných účtov	19 544	3 955
Úroky z vkladov na účtoch v bankách	7 712	1 836
Úroky z dlhových cenných papierov	395 201	233 770
Celkom	422 457	239 561

7. ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z OPERÁCIÍ S CENNÝMI PAPIERMI

Popis	2011		2010	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	32 292	233 198	79 818	95 903
Celkom	32 292	233 198	79 818	95 903

Členenie zisku/straty z operácií s cennými papiermi dôchodkového fondu podľa druhu cenného papiera:

Popis	2011	2010
Akcie	-	-
Krátkodobé dlhové cenné papiere	2 454	(751)
Dlhodobé dlhové cenné papiere	(203 360)	(15 334)
Podielov listy	-	-
Celkom	(200 906)	(16 085)

8. NÁKLADY NA DANE A POPLATKY

Popis	2011	2010
Zrážková daň	-	807
Celkom	-	807

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Dôchodkový fond neviduje na podsúvahových účtoch žiadne pohľadávky a pasíva ako napr. pohľadávky a záväzky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk, poskytnuté a prijaté zabezpečenia, pohľadávky a záväzky zo spotových operácií, pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií, pohľadávky a záväzky s opciami.

Dôchodkový fond neviduje žiadne hodnoty odovzdané alebo prevzaté do úschovy, do správy, na uloženie.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. RIZIKO ÚROKOVEJ MIERY

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2011:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	4 165 536	5 983 086	12 676 145	295 255	1 815 251	-	24 935 273
Dlhopisy	1 447 560	3 984 288	10 175 010	295 255	1 815 251	-	17 717 364
Štátne pokladničné poukážky	-	1 998 798	2 497 260				4 496 058
Krátkodobé pohľadávky	9 817	-	3 875	-	-	-	13 692
Peňažné prostriedky	2 708 159	-	-	-	-	-	2 708 159
Pasíva	(3 778)	-	-	-	-	-	(3 778)
Ostatné záväzky	(3 778)	-	-	-	-	-	(3 778)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2011	4 161 758	5 983 086	12 676 145	295 255	1 815 251	0	24 931 495

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2010:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	3 762 601	2 459 213	10 481 273	1 402 416	531 127	-	18 636 630
Dlhopisy	-	510 612	4 119 940	1 402 416	531 127	-	6 564 095
Štátne pokladničné poukážky	1 899 640	1 944 726	5 861 316				9 705 682
Krátkodobé pohľadávky	7 306	3 875	500 017	-	-	-	511 198
Peňažné prostriedky	1 855 655	-	-	-	-	-	1 855 655
Pasíva	(4 027)	-	-	-	-	-	(4 027)
Ostatné záväzky	(4 027)						(4 027)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2010	3 758 574	2 459 213	10 481 273	1 402 416	531 127	0	18 632 603

2. VÝPOČET AKTUÁLNEJ HODNOTY MAJETKU DÔCHODKOVÉHO FONDU

Hodnota majetku v dôchodkovom fonde sa vypočíta z hodnoty cenných papierov, ku ktorej sa pripočítavajú peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch vrátane alikvotnej časti úrokov pripadajúcich na jednotlivé finančné nástroje a pohľadávky z obchodov určených na obmedzenia menového rizika. Pri určovaní hodnoty cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde sa postupuje v súlade s ustanoveniami Zákona o sds a Vyhlášky NBS.

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde je rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Podiel čistej hodnoty majetku (NAV) a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu predstavuje aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky.

Hodnota majetku dôchodkového fondu k 31. decembru 2011
a k 31. decembru 2010:

	31.12.2011	31.12.2010
Peňažné prostriedky	2 708 159	1 855 655
Cenné papiere	22 213 422	16 269 777
Pohľadávky voči bankám – termínované vklady	-	500 000
Pohľadávky voči bankám – úrok TVK	-	17
Pohľadávky z titulu presunov medzi fondami v rámci d.s.s.	9 817	7 306
Daňové pohľadávky	3 875	3 875
Ostatné pohľadávky	-	-
Deriváty na obchodovanie (kladná reálna hodnota)	-	-
Závazky voči d.s.s.	(3 739)	(2 732)
Závazky voči inému fondu	-	-
Závazky z ukončenia sporenia	-	(1 295)
Deriváty na obchodovanie (záporná reálna hodnota)	-	-
Ostatné záväzky	(39)	-
Čistá hodnota majetku	24 931 495	18 632 603
Počet dôchodkových jednotiek (v ks)	624 914 015	472 048 905
Čistá hodnota majetku na 1 dôchodkovú jednotku	0,039896	0,039472

3. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej schválenia nedošlo k takým udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu zostatkov v účtovnej závierke k 31. decembru 2011.

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 23. marca 2012.

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Mário Adámek
člen predstavenstva



Ing. Peter Šterbák
člen predstavenstva

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
 Hodžovo námestie 1A
 811 06 Bratislava
 Slovenská republika
 Tel: +421 2 3333 9111
 Fax: +421 2 3333 9222
 www.ey.com/sk

Správa nezávislého audítora

Spritefom SOLID – konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu SOLID – konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s. („fond“) v správe AEGON, d.s.s., a.s. („spoločnosť“), 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 spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, napáňovať 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 audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitia účtovných zásad a účtovných metód a 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 primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

29. marca 2012
 Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
 Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
 Licencia SKAU č. 893

**BALANS - VYVÁŽENÝ D.F., AEGON,
D.S.S., A.S.**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK KONČIACI
31. DECEMBRA 2011**

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2011

Aktíva	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
Investičný majetok		104 103 418	83 007 651
Dlhopisy	E.1.	80 559 641	33 706 538
bez kupónov		17 856 377	19 080 793
s kupónmi		62 703 264	14 625 745
Štátne pokladničné poukážky	E.2.	23 480 347	44 227 878
Akcie	E.3.	35 808	40 800
Podielové listy		-	-
otvorených podielových fondov		-	-
ostatné		-	-
Krátkodobé pohľadávky	E.4.	27 622	5 032 435
Obrátené repoobchody		-	-
Deriváty		-	-
Drahé kovy		-	-
Neinvestičný majetok		15 814 978	10 904 005
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.5.	15 814 978	10 904 005
Ostatný majetok		-	-
Aktíva spolu		119 918 396	93 911 656
Pasíva	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
Závazky		27 237	42 482
Závazky voči bankám		-	-
Závazky z ukončenia sporenia	E.6.	9 818	22 071
Závazky voči správcovskej spoločnosti	E.6.	17 090	13 106
Deriváty		-	-
Repoobchody		-	-
Ostatné záväzky	E.6.	329	7 305
Vlastné imanie	D.	119 891 159	93 869 174
Dôchodkové jednotky, z toho:		119 891 159	93 869 174
fondy z ocenenia (oceňovacie rozdiely)		-	-
zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		1 281 067	994 767
Pasíva spolu		119 918 396	93 911 656

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2011

	Poznámka	2011	2010
Výnosy z úrokov	E.7.	1 851 179	1 061 722
úroky		1 851 179	1 061 722
výsledok zaistenia		-	-
Výnosy z podielových listov		-	-
Výnosy z dividend	E.8.	2 208	2 160
dividendy		2 208	2 160
výsledok zaistenia		-	-
Zisk/strata z predaja a operácií s cennými papiermi	E.9.	(572 320)	(62 113)
Zisk/strata z predaja a operácií s devízami	E.9.	-	-
Zisk/strata z derivátov	E.9.	-	-
Zisk/strata z predaja drahých kovov		-	-
Zisk/strata z predaja iného majetku		-	-
Výnos z majetku vo fonde		1 281 067	1 001 769
Transakčné náklady		-	-
Bankové a iné poplatky		-	-
Čistý výnos z majetku vo fonde		1 281 067	1 001 769
Náklady na financovanie fondu	E.10.	-	(7 002)
náklady na úroky		-	-
zisky/straty zo zaistenia úrokov		-	-
náklady na dane a poplatky	E.10.	-	(7 002)
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		1 281 067	994 767
Náklady na odplatu za správu fondu		-	-
Náklady na odplaty za služby depozitára		-	-
Zisk alebo strata		1 281 067	994 767

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

1. ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A PREDMET ČINNOSTI

BALANS – vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „fond“ alebo „dôchodkový fond“), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o sds“) dôchodkovou správcovskou spoločnosťou AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „spoločnosť“), so sídlom Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

Predmetom činnosti spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje, je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle Zákona o sds.

Dôchodkový fond vznikol 22. marca 2005 v okamihu pripísania prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára.

Dôchodkový fond je vyvážený fond, ktorý je určený sporiteľom, ktorí požadujú mierne vyšší výnos a sú ochotní akceptovať mierne zvýšené riziko. Odporúčaná lehota sporenia (investičný horizont) vo fonde je minimálne 10 rokov.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

V zmysle § 56 Zákona o sds vedie spoločnosť za seba a za každý dôchodkový fond oddelené samostatné účtovníctvo a zostavuje za seba a za každý dôchodkový fond účtovnú závierku.

Depozitár

Depozitárom dôchodkového fondu je UniCredit Bank Slovakia, a.s.

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

Predseda: Ing. Branislav Bušík
Členovia: Ing. Mária Adámek (od 23.6.2010)
Ing. Peter Šterbák (od 23.6.2010)

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010:

Predseda: Peter Máhig
Členovia: Péter Kadocsa
Eszter Horpácsy

Obchodné meno priamej materskej spoločnosti a materskej spoločnosti celej skupiny

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Aegon Levensverzekering N.V.	Aegon N.V.
Sídlo:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2011, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej len „Zákon o účtovníctve“) a Opatrením Ministerstva Finančii Slovenskej republiky z 10. decembra 2008 č. 24545/2008-74 v znení neskorších predpisov, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom dôchodkový fond vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka, je euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty a hodnoty nákladov alebo strát sú uvedené v zátvorkách.

2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

2.1 VÝZNAMNÉ ZMENY OPROTI PREDCHÁDZAJÚCEMU ÚČTOVNÉMU OBDOBÍU

Spoločnosť neuplatnila v porovnaní s predošlým obdobím žiadne nové účtovné metódy a zásady.

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej závierky aplikované konzistentne:

2.2 CENNÉ PAPIERE

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote.

Reálna hodnota cenných papierov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu je trhová cena cenného papiera zverejnená pre deň, ku ktorému sa cenný papier oceňuje.

Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, cenný papier sa oceňuje v súlade s vyhláškou NBS č. 246/2009 Z.z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde a o zmene vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 217/2005 Z. z. o vlastných zdrojoch doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch v znení neskorších predpisov (ďalej len „Vyhláška NBS“) nasledovne:

- ◆ teoretickou cenou (ak ide o dlhový cenný papier),
- ◆ poslednou trhovou cenou, ak táto cena nie je staršia ako desať obchodných dní vrátane dňa, ku ktorému sa cenný papier oceňuje, a ak nedošlo k ekonomickým zmenám na finančnom trhu alebo u emitenta tohto cenného papiera (ak ide o kapitálový cenný papier a cenný papier, ktorého hodnota je naviazaná na hodnotu finančných indexov),
- ◆ posledná vyhlásená aktuálna cena podielu (ak ide o podielový list otvoreného podielového fondu).

Ocenenie dlhových cenných papierov zahŕňa pohľadávky z časovo rozlíšených úrokov z kupónov. Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie zvyšuje o postupne dosahovaný úrok, ktorý je vypočítaný lineárnou metódou. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje ako úrokový výnos odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti lineárnou metódou.

Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu lineárnym spôsobom vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/ strata z predaja a operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa používa FIFO metóda.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 DERIVÁTY

Derivát je finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

- a) jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, kurzu cudzích mien, cenového indexu, úverového indexu, ratingu alebo podobnej premennej,
- b) nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a trhových faktoroch,
- c) je dohodnutý a vyrovnaný k budúcemu dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

Podľa zámeru, s ktorým sú deriváty obstarané, sa tieto členia na:

- a) deriváty určené na obchodovanie
- b) zabezpečovacie deriváty.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

2.5 ZÁVÄZKY

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči dôchodkovému fondu z titulu ukončenia sporenia, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej

hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.6 OPERÁCIE V CUDZEJ MENE

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Kurzové rozdiely (realizované aj nere realizované), ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene, sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku "Zisk / strata z predaja a operácií s devízami".

2.7 DANE

Výnosy dôchodkového fondu podliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 Zákona o dani z príjmov č.595/2003 Z.z. v znení neskorších právnych predpisov.

2.8 ÚČTOVANIE VÝNOSOV A NÁKLADOV

Dôchodkový fond účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z vkladov v bankách, z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a prvotným ocenením cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

V zmysle Zákona o sds sú v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na vyššie uvedené, sú na ťarchu dôchodkového fondu účtované len náklady na finančné činnosti (najmä straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

2.9 SPRÁVCOVSKÉ POPLATKY A POPLATKY ZA VEDENIE ÚČTOV

Spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata vypočítaná z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Od 1. marca 2008 do 30. júna 2009 spoločnosť účtovala dôchodkovému fondu odplatu za správu vo výške 0,065%. Zmenou legislatívy účinnou od 1. júla 2009 sa zmenila výška odplaty za správu na 0,025%.

Spoločnosti tiež prináleží odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu, ktorá predstavuje 1% zo sumy príspevku sporiteľa na starobné dôchodkové sporenie zaplateného na

bežný účet dôchodkového fondu vedeného u depozitára. Odplata je zaúčtovaná tak, že sa o odplatu znižuje počet dôchodkových jednotiek na osobnom dôchodkovom účte (prepočítaný aktuálnou hodnotou dôchodkovej jednotky).

Dôchodková správcovská spoločnosť podľa Zákona o sds zaviedla od 1.7.2009 v dôchodkovom fonde garančný účet a musí vyhodnocovať výkonnosť dôchodkového fondu na šesťmesačnej báze. V prípade poklesu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde je dôchodková správcovská spoločnosť povinná doplatiť do dôchodkového fondu prostriedky z vlastného majetku tak, aby bola garantovaná výška dôchodkových úspor sporiteľa v sledovanom období podľa pravidiel stanovených Zákonom o sds. V prípade nárastu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde má spoločnosť nárok na časť zhodnotenia vo výške, ktorá nesmie presiahnuť 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované obdobie, ktorým sa rozumie posledných šesť po sebe nasledujúcich kalendárnych mesiacov. Prvé sledované obdobie začalo plynúť 1.7.2009 a skončilo 31.12.2009, druhé sledované obdobie začalo plynúť 1.8.2009 a skončilo 31.1.2010 atď.

2.10 DÔCHODKOVÉ JEDNOTKY

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu a na garančnom účte v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Dôchodkové jednotky vydané dôchodkovým fondom sú vykazované v súvahe v riadku „Dôchodkové jednotky“.

Hodnota dôchodkovej jednotky pri prestupe sa vypočíta ako súčin aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky ku dňu prestupu a počtu dôchodkových jednotiek dôchodkového fondu evidovaných na osobnom dôchodkovom účte.

2.11 ZÁKONNÉ POŽIADAVKY

V súlade s ustanoveniami Zákona o sds dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

K 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

POLOŽKA	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	1 402 557	1 243 968
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	-	-
Výnosy z dividend (+)	2 208	2 160
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	113 011 632	94 425 307
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	-
Obrat strany Dr analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(139 238 072)	(110 673 171)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	-	-
Záväzky voči dodávateľom (+)	-	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	(7 002)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(24 821 675)	(15 008 738)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov, vkladov a dlhodobých investícií (+/-)	5 000 000	1 000 000
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	5 000 000	1 000 000
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	27 685 278	24 094 168
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu a odplaty (+/-)	(2 952 630)	(2 280 676)
Dedičstvá (-)	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	24 732 648	21 813 492
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	4 910 973	7 804 754
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	10 904 005	3 099 251
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	15 814 978	10 904 005

D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31.12.2011

Označenie	POLOŽKA	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	93 869 174	71 051 811
a)	počet dôchodkových jednotiek (v ks)	2 623 685 392	2 010 122 349
b)	hodnota 1dôchodkovej jednotky	0,035778	0,035347
1.	Príspevky do dôchodkového fondu	27 685 278	24 094 168
2.	Zisk alebo strata fondu	1 281 067	994 767
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(575 858)	(472 505)
6.	Prevedené dôchodkové jednotky	(2 368 502)	(1 799 067)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	26 021 985	22 817 363
A.	Čistý majetok na konci obdobia	119 891 159	93 869 174
a)	počet dôchodkových jednotiek (v ks)	3 310 873 945	2 623 685 392
b)	hodnota 1dôchodkovej jednotky	0,036211	0,035778

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

SÚVAHA

• AKTÍVA

1. DLHOPISY

Štruktúra portfólia dlhopisov k 31. decembru 2011
a k 31.decembru 2010:

	31.12.2011	31.12.2010
Dlhopisy bez kupónov	17 856 377	19 080 793
nezaložené	17 856 377	19 080 793
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Dlhopisy s kupónmi	62 703 264	14 625 745
nezaložené	62 703 264	14 625 745
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Celkom	80 559 641	33 706 538

Štruktúra portfólia dlhopisov bez kupónov:

	31.12.2011	31.12.2010
Štátne dlhopisy	17 856 377	19 080 793
Korporátne a bankové dlhopisy	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-
Celkom	17 856 377	19 080 793

Štruktúra portfólia dlhopisov s kupónmi:

	31.12.2011	31.12.2010
Štátne dlhopisy	52 811 216	12 650 563
Korporátne a bankové dlhopisy	9 093 560	921 060
Hypotekárne záložné listy	798 488	1 054 122
Celkom	62 703 264	14 625 745

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Do jedného mesiaca	144 405	6 342
Do troch mesiacov	377 690	432 483
Do šiestich mesiacov	191 850	44 522
Do jedného roku	17 614	-
Do dvoch rokov	5 213 940	792 710
Do piatich rokov	33 107 474	12 590 802
Nad päť rokov	41 506 668	19 839 679
Celkom	80 559 641	33 706 538

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Do jedného mesiaca	2 143 209	6 342
Do troch mesiacov	8 182 662	24 035 603
Do šiestich mesiacov	16 049 423	1 453 400
Do jedného roku	5 535 543	259 511
Do dvoch rokov	31 115 358	7 689 936
Do piatich rokov	12 183 526	261 746
Nad päť rokov	5 349 920	-
Celkom	80 559 641	33 706 538

Členenie dlhopisov podľa mien:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
EUR	80 559 641	33 706 538
Celkom	80 559 641	33 706 538

2. ŠTÁTNE POKLADNIČNÉ POUKÁŽKY

Štruktúra portfólia štátnych pokladničných poukážok k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

	31.12.2011	31.12.2010
Štátne pokladničné poukážky SR	2 498 413	18 825 549
Štátne pokladničné poukážky iných krajín	20 981 934	25 402 329
Celkom	23 480 347	44 227 878

Členenie štátnych pokladničných poukážok podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	23 480 347	44 227 878
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	-	-
Nad päť rokov	-	-
Celkom	23 480 347	44 227 878

Členenie štátnych pokladničných poukážok podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Do jedného mesiaca	2 498 413	19 996 120
Do troch mesiacov	9 993 990	1 493 337
Do šiestich mesiacov	10 987 944	22 738 421
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	-	-
Nad päť rokov	-	-
Celkom	23 480 347	44 227 878

Členenie štátnych pokladničných poukážok podľa mien:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
EUR	23 480 347	44 227 878
Celkom	23 480 347	44 227 878

3. MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIERE

Štruktúra portfólia majetkových cenných papierov k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010:

	31.12.2011	31.12.2010
Akcie	35 808	40 800
nezaložené	35 808	40 800
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Celkom	35 808	40 800

Členenie akcií podľa mien:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
EUR	35 808	40 800
Celkom	35 808	40 800

4. KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Pohľadávky voči bankám – termínované vklady	-	5 000 000
Pohľadávky voči bankám – úroky z term.vkladov	-	172
Pohľadávky voči fondom/presuny v rámci fondov	7 098	11 739
Daňové pohľadávky	20 524	20 524
Celkom	27 622	5 032 435

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Do jedného mesiaca	7 098	11 739
Do troch mesiacov	-	20 524
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	20 524	5 000 172
Celkom	27 622	5 032 435

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Do jedného mesiaca	7 098	11 739
Do troch mesiacov	-	20 524
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	20 524	5 000 172
Celkom	27 622	5 032 435

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
EUR	27 622	5 032 435
Celkom	27 622	5 032 435

5. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra zostatkov peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Bežné účty	15 814 978	10 904 005
Celkom	15 814 978	10 904 005

Členenie peňažných prostriedkov na bežných účtoch podľa mien:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
EUR	15 814 978	10 904 005
Celkom	15 814 978	10 904 005

• PASÍVA

6. ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra záväzkov k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Záväzky voči AEGON d.s.s., a.s.	17 090	13 106
Záväzky voči fondom/presuny v rámci fondov	9 818	7 305
Záväzky z ukončenia sporenia	-	22 071
Ostatné záväzky	329	-
Celkom	27 237	42 482

Členenie záväzkov dôchodkového fondu podľa mien:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
EUR	27 237	42 482
Celkom	27 237	42 482

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

7. VÝNOSY Z ÚROKOV

Popis	2011	2010
Úroky z bežných účtov	71 450	26 004
Úroky z vkladov na účtoch v bankách	77 116	30 156
Úroky z dlhových cenných papierov	1 702 613	1 005 562
Celkom	1 851 179	1 061 722

8. VÝNOSY Z DIVIDEND

Popis	2011	2010
Dividendy z cenných papierov	2 208	2 160
Celkom	2 208	2 160

Členenie dividend z cenných papierov podľa mien:

Popis	2011	2010
EUR	2 208	2 160
Celkom	2 208	2 160

9. ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z OPERÁCIÍ S CENNÝMI PAPIERMI

Popis	2011		2010	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	269 172	841 492	338 058	400 171
Celkom	269 172	841 492	338 058	400 171

Členenie zisku/straty z operácií s cennými papiermi dôchodkového fondu podľa druhu cenného papiera:

Popis	2011	2010
Akcie	(4 992)	10 080
Krátkodobé dlhové cenné papiere	18 171	(52)
Dlhodobé dlhové cenné papiere	(585 499)	(72 141)
Podielov listy	-	-
Celkom	(572 320)	(62 113)

10. NÁKLADY NA DANE A POPLATKY

Popis	2011	2010
Zrážková daň	-	7 002
Celkom	-	7 002

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Dôchodkový fond neeviduje na podsúvahových účtoch žiadne iné pohľadávky a iné pasíva ako pohľadávky a záväzky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk, poskytnuté a prijaté zabezpečenia, pohľadávky a záväzky zo spotových operácií, pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií, pohľadávky a záväzky z opcíí.

Dôchodkový fond neeviduje žiadne hodnoty odovzdané alebo prevzaté do úschovy, do správy, na uloženie.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. RIZIKO ÚROKOVEJ MIERY

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2011:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	41 824 816	23 282 795	46 409 880	3 015 177	5 349 920	35 808	119 918 396
Dlhopisy	23 504 327	13 288 805	35 401 412	3 015 177	5 349 920	-	80 559 641
Štátne pokladničné poukážky	2 498 413	9 993 990	10 987 944	-	-	-	23 480 347
Akcie	-	-	-	-	-	35 808	35 808
Krátkodobé pohľadávky	7 098	-	20 524	-	-	-	27 622
Peňažné prostriedky	15 814 978	-	-	-	-	-	15 814 978
Pasíva	(27 237)	-	-	-	-	-	(27 237)
Ostatné záväzky	(27 237)	-	-	-	-	-	(27 237)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2011	41 797 579	23 282 795	46 409 880	3 015 177	5 349 920	35 808	119 891 159

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2010:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	30 911 864	4 190 515	52 007 624	6 760 853	-	40 800	93 911 656
Dlhopisy	-	2 676 654	24 269 031	6 760 853	-	-	33 706 538
Štátne pokladničné poukážky	19 996 120	1 493 337	22 738 421	-	-	-	44 227 878
Akcie	-	-	-	-	-	40 800	40 800
Krátkodobé pohľadávky	11 739	20 524	5 000 172	-	-	-	5 032 435
Peňažné prostriedky	10 904 005	-	-	-	-	-	10 904 005
Pasíva	(42 482)	-	-	-	-	-	(42 482)
Ostatné záväzky	(42 482)	-	-	-	-	-	(42 482)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2010	30 869 382	4 190 515	52 007 624	6 760 853	-	40 800	93 869 174

2. VÝPOČET AKTUÁLNEJ HODNOTY MAJETKU DÔCHODKOVÉHO FONDU

Hodnota majetku v dôchodkovom fonde sa vypočíta z hodnoty cenných papierov, ku ktorej sa pripočítavajú peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch vrátane alikvotnej časti úrokov pripadajúcich na jednotlivé finančné nástroje a pohľadávky z obchodov určených na obmedzenia menového rizika. Pri určovaní hodnoty cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde sa postupuje v súlade s ustanoveniami Zákona o sds a Vyhlášky NBS.

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde je rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Podiel čistej hodnoty majetku (NAV) a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu predstavuje aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky.

Hodnota majetku dôchodkového fondu k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010:

	31.12.2011	31.12.2010
Peňažné prostriedky	15 814 978	10 904 005
Cenné papiere	104 075 796	77 975 216
Pohľadávky voči bankám – termínované vklady	-	5 000 000
Pohľadávky voči bankám – úrok TVK	-	172
Pohľadávky z titulu presunov medzi fondami vrámci d.s.s.	7 098	11 739
Daňové pohľadávky	20 524	20 524
Ostatné pohľadávky	-	-
Záväzky voči d.s.s.	(17 090)	(13 106)
Záväzky voči inému fondu/iným fondom iných d.s.s.	(9 818)	(7 305)
Záväzky z ukončenia sporenia	-	(22 071)
Ostatné záväzky	(329)	-
Čistá hodnota majetku	119 891 159	93 869 174
Počet dôchodkových jednotiek (v ks)	3 310 873 945	2 623 685 392
Čistá hodnota majetku na 1 dôchodkovú jednotku	0,036211	0,035778

3. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka do dňa jej schválenia nedošlo k takým udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykazanie v poznámkach alebo úpravu zostatkov v účtovnej zvierke k 31. decembru 2011.

Táto účtovná zvierka bola schválená predstavenstvom dňa 23. marca 2012.

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Mário Adámek
člen predstavenstva



Ing. Peter Šterbák
člen predstavenstva

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
 Hodžovo námestie 1A
 811 06 Bratislava
 Slovenská republika
 Tel: +421 2 3333 9111
 Fax: +421 2 3333 9222
 www.ey.com/sk

Správa nezávislého audítora

Sporiteľom BALANS – vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu BALANS – vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s. („fond“) v správe AEGON, d.s.s., a.s. („spoločnosť“), 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 spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a 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 primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

29. marca 2012
 Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
 Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
 Licencia SKAU č.893

**VITAL – RASTOVÝ D.F.,
AEGON, D.S.S., A.S.**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK KONČIACI
31. DECEMBRA 2011**

(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2011

Aktíva	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
Investičný majetok		281 529 725	243 883 548
Dlhopisy	E.1.	205 422 887	104 585 981
bez kupónov		55 000 212	69 684 516
s kupónmi		150 422 675	34 901 465
Štátne pokladničné poukážky	E.2.	75 936 103	124 106 613
Akcie	E.3.	113 392	129 200
Podielové listy		-	-
otvorených podielových fondov		-	-
ostatné		-	-
Krátkodobé pohľadávky	E.4.	57 343	15 061 754
Obrátené repoobchody		-	-
Deriváty		-	-
Drahé kovy		-	-
Neinvestičný majetok		41 712 258	24 619 542
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.5.	41 712 258	24 619 542
Ostatný majetok		-	-
Aktíva spolu		323 241 983	268 503 090
Pasíva	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
Závazky		58 745	156 015
Závazky voči bankám		-	-
Závazky z ukončenia sporenia	E.6.	7 098	102 987
Závazky voči správcovskej spoločnosti	E.6.	50 726	41 289
Deriváty		-	-
Repoobchody		-	-
Ostatné záväzky	E.6.	921	11 739
Vlastné imanie	D.	323 183 238	268 347 075
Dôchodkové jednotky, z toho:		323 183 238	268 347 075
fondy z ocenenia (oceňovacie rozdiely)		-	-
zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		3 287 341	2 830 194
Pasíva spolu		323 241 983	268 503 090

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2011

	Poznámka	2011	2010
Výnosy z úrokov	E.7.	5 006 496	3 132 316
úroky		5 006 496	3 132 316
výsledok zaistenia		-	-
Výnosy z podielových listov		-	-
Výnosy z dividend	E.8.	6 992	6 840
dividendy		6 992	6 840
výsledok zaistenia		-	-
Zisk/strata z predaja a operácií s cennými papiermi	E.9.	(1 726 147)	(292 072)
Zisk/strata z predaja a operácií s devízami	E.9.	-	-
Zisk/strata z derivátov	E.9.	-	-
Zisk/strata z predaja drahých kovov		-	-
Zisk/strata z predaja iného majetku		-	-
Výnos z majetku vo fonde		3 287 341	2 847 084
Transakčné náklady		-	-
Bankové poplatky		-	-
Čistý výnos z majetku vo fonde		3 287 341	2 847 084
Náklady na financovanie fondu	E.10.	-	(16 890)
náklady na úroky		-	-
zisky/straty zo zaistenia úrokov		-	-
náklady na dane a poplatky	E.10.	-	(16 890)
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		3 287 341	2 830 194
Náklady na odplatu za správu fondu		-	-
Náklady na odplatu za služby depozitára		-	-
Zisk alebo strata		3 287 341	2 830 194

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

1. ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A PREDMET ČINNOSTI

VITAL – rastový d.f., AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „fond“ alebo „dôchodkový fond“), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o sds“) dôchodkovou správcovskou spoločnosťou AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „spoločnosť“), so sídlom Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

Predmetom činnosti spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje, je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle Zákona o sds.

Dôchodkový fond vznikol 22. marca 2005 v okamihu pripísania prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára.

Dôchodkový fond je rastový fond, ktorý je určený sporiteľom, ktorí požadujú vyšší výnos a sú ochotní akceptovať vyššiu mieru rizika. Odporúčaná lehota sporenia (investičný horizont) vo fonde je minimálne 15 rokov.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

V zmysle § 56 Zákona o sds vedie spoločnosť za seba a za každý dôchodkový fond oddelené samostatné účtovníctvo a zostavuje za seba a za každý dôchodkový fond účtovnú závierku.

Depozitár

Depozitárom dôchodkového fondu je UniCredit Bank Slovakia, a.s.

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010:

Predseda: Ing. Branislav Bušík
Členovia: Ing. Mário Adámek (od 23.6.2010)
Ing. Peter Šterbák (od 23.6.2010)

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010:

Predseda: Peter Máhig
Členovia: Péter Kadocsa
Eszter Horpácsy

Obchodné meno priamej materskej spoločnosti a materskej spoločnosti celej skupiny

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Aegon Levensverzekering N.V.	Aegon N.V.
Sídlo:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2011, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej len „Zákon o účtovníctve“) a Opatrením Ministerstva Financí Slovenskej republiky z 10. decembra 2008 č. 24545/2008-74 v znení neskorších predpisov, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom dôchodkový fond vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka, je euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty a hodnoty nákladov alebo strát sú uvedené v zátvorkách.

2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

2.1 VÝZNAMNÉ ZMENY OPROTI PREDCHÁDZAJÚCEMU ÚČTOVNÉMU OBDOBÍU

Spoločnosť neuplatnila v porovnaní s predošlým obdobím žiadne nové účtovné metódy a zásady.

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej závierky aplikované konzistentne:

2.2 CENNÉ PAPIERE

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote.

Reálna hodnota cenných papierov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu je trhová cena cenného papiera zverejnená pre deň, ku ktorému sa cenný papier oceňuje.

Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, cenný papier sa oceňuje v súlade s vyhláškou NBS č. 246/2009 Z.z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde a o zmene vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 217/2005 Z. z. o vlastných zdrojoch doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch v znení neskorších predpisov (ďalej len „Vyhláška NBS“) nasledovne:

- teoretickou cenou (ak ide o dlhový cenný papier),
- poslednou trhovou cenou, ak táto cena nie je staršia ako desať obchodných dní vrátane dňa, ku ktorému sa cenný papier oceňuje, a ak nedošlo k ekonomickým zmenám na finančnom trhu alebo u emitenta tohto cenného papiera (ak ide o kapitálový cenný papier a cenný papier, ktorého hodnota je naviazaná na hodnotu finančných indexov),
- posledná vyhlásená aktuálna cena podielu (ak ide o podielový list otvoreného podielového fondu).

Ocenenie dlhových cenných papierov zahŕňa pohľadávky z časovo rozlíšených úrokov z kupónov. Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie zvyšuje o postupne dosahovaný úrok, ktorý je vypočítaný lineárnou metódou. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje ako úrokový výnos odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti lineárnou metódou.

Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu lineárnym spôsobom vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/ strata z predaja a operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa používa FIFO metóda.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 DERIVÁTY

Derivát je finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

- a) jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, kurzu cudzích mien, cenového indexu, úverového indexu, ratingu alebo podobnej premennej,
- b) nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a trhových faktoroch,
- c) je dohodnutý a vyrovnaný k budúcemu dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

Podľa zámeru, s ktorým sú deriváty obstarané, sa tieto členia na:

- a) deriváty určené na obchodovanie
- b) zabezpečovacie deriváty.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

2.5 ZÁVÄZKY

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči dôchodkovému fondu z titulu ukončenia sporenia, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitáriovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej

hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.6 OPERÁCIE V CUDZEJ MENE

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Kurzové rozdiely (realizované aj nerealizované), ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene, sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku "Zisk / strata z predaja a operácií s devízami".

2.7 DANE

Výnosy dôchodkového fondu podliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 Zákona o dani z príjmov č.595/2003 Z.z. v znení neskorších právnych predpisov.

2.8 ÚČTOVANIE VÝNOSOV A NÁKLADOV

Dôchodkový fond účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z vkladov v bankách, z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a prvotným ocenením cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

V zmysle Zákona o sds sú v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na vyššie uvedené, sú na ťarchu dôchodkového fondu účtované len náklady na finančné činnosti (najmä straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

2.9 SPRÁVCOVSKÉ POPLATKY A POPLATKY ZA VEDENIE ÚČTOV

Spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata vypočítaná z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Od 1. marca 2008 do 30. júna 2009 spoločnosť účtovala dôchodkovému fondu odplatu za správu vo výške 0,065%. Zmenou legislatívy účinnou od 1. júla 2009 sa zmenila výška odplaty za správu na 0,025%.

Spoločnosti tiež prináleží odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu, ktorá predstavuje 1% zo sumy príspevku sporiteľa na starobné dôchodkové sporenie zaplateného na

bežný účet dôchodkového fondu vedeného u depozitára. Odplata je zaúčtovaná tak, že sa o odplatu znižuje počet dôchodkových jednotiek na osobnom dôchodkovom účte (prepočítaný aktuálnou hodnotou dôchodkovej jednotky).

Dôchodková správcovská spoločnosť podľa Zákona o sds zaviedla od 1.7.2009 v dôchodkovom fonde garančný účet a musí vyhodnocovať výkonnosť dôchodkového fondu na šesťmesačnej báze. V prípade poklesu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde je dôchodková správcovská spoločnosť povinná doplatiť do dôchodkového fondu prostriedky z vlastného majetku tak, aby bola garantovaná výška dôchodkových úspor sporiteľa v sledovanom období podľa pravidiel stanovených Zákonom o sds. V prípade nárastu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde má spoločnosť nárok na časť zhodnotenia vo výške, ktorá nesmie presiahnuť 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované obdobie, ktorým sa rozumie posledných šesť po sebe nasledujúcich kalendárnych mesiacov. Prvé sledované obdobie začalo plynúť 1.7.2009 a skončilo 31.12.2009, druhé sledované obdobie začalo plynúť 1.8.2009 a skončilo 31.1.2010 atď.

2.10 DÔCHODKOVÉ JEDNOTKY

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu a na garančnom účte v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Dôchodkové jednotky vydané dôchodkovým fondom sú vykazované v súvahe v riadku „Dôchodkové jednotky“.

Hodnota dôchodkovej jednotky pri prestupe sa vypočíta ako súčin aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky ku dňu prestupu a počtu dôchodkových jednotiek dôchodkového fondu evidovaných na osobnom dôchodkovom účte.

2.11 ZÁKONNÉ POŽIADAVKY

V súlade s ustanoveniami Zákona o sds dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

K 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

POLOŽKA	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	4 205 818	3 320 365
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	-	-
Výnosy z dividend (+)	6 992	6 840
Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	337 847 499	282 276 979
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	-
Obrat strany Dr analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(391 429 963)	(324 467 948)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	-	-
Záväzky voči dodávateľom (+)	-	-
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	(16 890)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(49 369 654)	(38 880 654)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov, vkladov a dlhodobých investícií (+/-)	15 000 000	3 000 000
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	15 000 000	3 000 000
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	62 471 847	60 574 037
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu a odplaty (+/-)	(11 009 477)	(7 841 012)
Dedičstvá (-)	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	51 462 370	52 733 025
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	17 092 716	16 852 371
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	24 619 542	7 767 171
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	41 712 258	24 619 542

D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31.12.2011

Označenie	POLOŽKA	31.12.2011	31.12.2010
A	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	268 347 075	212 741 722
a)	počet dôchodkových jednotiek (v ks)	7 843 235 537	6 292 049 175
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,034214	0,033811
1.	Príspevky do dôchodkového fondu	62 471 847	60 574 037
2.	Zisk alebo strata fondu	3 287 341	2 830 194
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(1 651 053)	(1 427 870)
6.	Prevedené dôchodkové jednotky	(9 271 972)	(6 371 008)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	54 836 163	55 605 353
A.	Čistý majetok na konci obdobia	323 183 238	268 347 075
a)	počet dôchodkových jednotiek (v ks)	9 340 126 774	7 843 235 537
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,034602	0,034214

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

SÚVAHA

• AKTÍVA

1. DLHOPISY

Štruktúra portfólia dlhopisov k 31. decembru 2011 a k 31.decembru 2010:

	31.12.2011	31.12.2010
Dlhopisy bez kupónov	55 000 212	69 684 516
nezaložené	55 000 212	69 684 516
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Dlhopisy s kupónmi	150 422 675	34 901 465
nezaložené	150 422 675	34 901 465
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Celkom	205 422 887	104 585 981

Štruktúra portfólia dlhopisov bez kupónov:

	31.12.2011	31.12.2010
Štátne dlhopisy	55 000 212	69 684 516
Korporátne a bankové dlhopisy	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-
Celkom	55 000 212	69 684 516

Štruktúra portfólia dlhopisov s kupónmi:

	31.12.2011	31.12.2010
Štátne dlhopisy	123 767 276	28 300 940
Korporátne a bankové dlhopisy	24 959 027	3 613 780
Hypotekárne záložné listy	1 696 372	2 986 745
Celkom	150 422 675	34 901 465

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Do jedného mesiaca	262 684	55 921
Do troch mesiacov	948 541	829 913
Do šiestich mesiacov	700 380	174 330
Do jedného roku	77 550	13 944
Do dvoch rokov	13 461 261	1 684 099
Do piatich rokov	51 674 706	53 135 038
Nad päť rokov	138 297 765	48 692 736
Celkom	205 422 887	104 585 981

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Do jedného mesiaca	5 259 694	55 921
Do troch mesiacov	20 432 872	74 922 544
Do šiestich mesiacov	52 730 473	5 709 211
Do jedného roku	20 662 637	1 311 497
Do dvoch rokov	34 741 720	19 373 833
Do piatich rokov	55 472 096	1 800 500
Nad päť rokov	16 123 395	1 412 475
Celkom	205 422 887	104 585 981

Členenie dlhopisov podľa mien:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
EUR	205 422 887	104 585 981
Celkom	205 422 887	104 585 981

2. ŠTÁTNE POKLADNIČNÉ POUKÁŽKY

Štruktúra portfólia štátnych pokladničných poukážok k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

	31.12.2011	31.12.2010
Štátne pokladničné poukážky SR	4 497 143	43 351 853
Štátne pokladničné poukážky iných krajín	71 438 960	80 754 760
Celkom	75 936 103	124 106 613

Členenie štátnych pokladničných poukážok podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	75 936 103	124 106 613
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	-	-
Nad päť rokov	-	-
Celkom	75 936 103	124 106 613

Členenie štátnych pokladničných poukážok podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Do jedného mesiaca	4 497 142	50 990 023
Do troch mesiacov	34 978 965	4 231 121
Do šiestich mesiacov	36 459 996	59 090 909
Do jedného roku	-	9 794 560
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	-	-
Nad päť rokov	-	-
Celkom	75 936 103	124 106 613

Členenie štátnych pokladničných poukážok podľa mien:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
EUR	75 936 103	124 106 613
Celkom	75 936 103	124 106 613

3. MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIERE

Štruktúra portfólia majetkových cenných papierov k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010:

	31.12.2011	31.12.2010
Akcie	113 392	129 200
nezaložené	113 392	129 200
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Celkom	113 392	129 200

Členenie akcií podľa mien:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
EUR	113 392	129 200
Celkom	113 392	129 200

4. KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Pohľadávky voči bankám – termínované vklady	-	15 000 000
Pohľadávky voči bankám – úrok TVK	-	516
Pohľadávky voči fondom/presuny v rámci fondov	-	-
Daňové pohľadávky	57 343	57 343
Ostatné pohľadavky	-	3 895
Celkom	57 343	15 061 754

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Do jedného mesiaca	-	3 895
Do troch mesiacov	-	57 343
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	57 343	15 000 516
Celkom	57 343	15 061 754

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Do jedného mesiaca	-	3 895
Do troch mesiacov	-	57 343
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	57 343	15 000 516
Celkom	57 343	15 061 754

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
EUR	57 343	15 061 754
Celkom	57 343	15 061 754

5. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKUIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch a termínovaných vkladoch k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Bežné účty	41 712 258	24 619 542
Celkom	41 712 258	24 619 542

Členenie peňažných prostriedkov na bežných účtoch podľa mien:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
EUR	41 712 258	24 619 542
Celkom	41 712 258	24 619 542

PASÍVA

6. ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra záväzkov k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
Záväzky voči AEGON d.s.s., a.s.	50 726	41 289
Záväzky voči fondom/presuny v rámci fondov	7 098	11 739
ZÁVÄZKY Z UKONČENIA SPORENIA	-	102 987
Ostatné záväzky	921	-
Celkom	58 745	156 015

Členenie záväzkov podľa mien:

Popis	31.12.2011	31.12.2010
EUR	58 745	156 015
Celkom	58 745	156 015

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

7. VÝNOSY Z ÚROKOV

Popis	2011	2010
Úroky z bežných účtov	214 530	73 404
Úroky z vkladov na účtoch v bankách	231 347	82 303
Úroky z dlhových cenných papierov	4 560 619	2 976 609
Celkom	5 006 496	3 132 316

8. VÝNOSY Z DIVIDEND

Popis	2011	2010
Dividendy z cenných papierov	6 992	6 840
Celkom	6 992	6 840

Členenie dividend z cenných papierov podľa mien:

Popis	2011	2010
EUR	6 992	6 840
Celkom	6 992	6 840

9. ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z OPERÁCIÍ S CENNÝMI PAPIERMI

Popis	2011		2010	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	798 038	2 524 185	1 194 819	1 486 891
Celkom	798 038	2 524 185	1 194 819	1 486 891

Členenie zisku/straty z operácií s cennými papiermi dôchodkového fondu podľa druhu cenného papiera:

Popis	2011	2010
Akcie	(15 808)	31 920
Krátkodobé dlhové cenné papiere	110 394	(49 359)
Dlhodobé dlhové cenné papiere	(1 820 733)	(274 633)
Podielov listy	-	-
Celkom	(1 726 147)	(292 072)

10. NÁKLADY NA DANE A POPLATKY

Popis	2011	2010
Zrážková daň	-	16 890
Celkom	-	16 890

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Dôchodkový fond neeviduje na podsúvahových účtoch žiadne pohľadávky a pasíva ako napr. pohľadávky a záväzky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk, poskytnuté a prijaté zabezpečenia, pohľadávky a záväzky zo spotových operácií, pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií, pohľadávky a záväzky s opciami.

Dôchodkový fond neeviduje žiadne hodnoty odovzdané alebo prevzaté do úschovy, do správy, na uloženie.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. RIZIKO ÚROKOVEJ MIERY

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2011:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	82 087 685	63 876 088	153 120 904	7 920 518	6 123 396	113 392	323 241 984
Dlhopisy	35 878 285	28 897 123	116 603 565	7 920 518	16 123 396	-	205 422 887
Štátne pokladničné poukážky	4 497 142	34 978 965	36 459 996	-	-	-	75 936 103
Akcie	-	-	-	-	-	113 392	113 392
Krátkodobé pohľadávky	-	-	57 343	-	-	-	57 343
Peňažné prostriedky	41 712 258	-	-	-	-	-	41 712 258
Pasíva	(58 745)	-	-	-	-	-	(58 745)
Ostatné záväzky	(58 745)	-	-	-	-	-	(58 745)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2011	82 028 940	63 876 088	153 120 904	7 920 518	16 123 396	113 392	323 183 238

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2010:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	75 613 460	13 261 185	159 655 832	18 416 995	1 426 419	129 200	268 503 090
Dlhopisy	-	8 972 721	75 769 847	18 416 995	1 426 419	-	104 585 981
Štátne pokladničné poukážky	50 990 023	4 231 121	68 885 469	-	-	-	124 106 613
Akcie	-	-	-	-	-	129 200	129 200
Krátkodobé pohľadávky	3 895	57 343	15 000 516	-	-	-	15 061 754
Peňažné prostriedky	24 619 542	-	-	-	-	-	24 619 542
Pasíva	(156 015)	-	-	-	-	-	(156 015)
Ostatné záväzky	(156 015)	-	-	-	-	-	(156 015)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2010	75 457 445	13 261 185	159 655 832	18 416 995	1 426 419	129 200	268 347 075

2. VÝPOČET AKTUÁLNEJ HODNOTY MAJETKU DŮCHODKOVÉHO FONDU

Hodnota majetku v dôchodkovom fonde sa vypočíta z hodnoty cenných papierov, ku ktorej sa pripočítavajú peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch vrátane alikvotnej časti úrokov pripadajúcich na jednotlivé finančné nástroje a pohľadávky z obchodov určených na obmedzenia menového rizika. Pri určovaní hodnoty cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde sa postupuje v súlade s ustanoveniami Zákona o sds a Vyhlášky NBS.

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde je rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Podiel čistej hodnoty majetku (NAV) a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu predstavuje aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky.

Hodnota majetku dôchodkového fondu k 31. decembra 2011
a 31. decembru 2010:

	31.12.2011	31.12.2010
Peňažné prostriedky	41 712 258	24 619 542
Cenné papiere	281 472 382	228 821 794
Pohľadávky voči bankám – termínované vklady	-	15 000 000
Pohľadávky voči bankám – úrok na TVK	-	516
Daňové pohľadávky	57 343	57 343
Pohľadávky z titulu presunov medzi fondami v rámci d.s.s.	-	-
Ostatné pohľadávky	-	3 895
Závázky voči d.s.s.	(50 726)	(41 289)
Závázky voči inému fondu/iným fondom iných d.s.s	(7 098)	(11 739)
Závázky z ukončenia sporenia	-	(102 987)
Ostatné záväzky	(921)	-
Čistá hodnota majetku	323 183 238	268 347 075
Počet dôchodkových jednotiek (v ks)	9 340 126 774	7 843 235 537
Čistá hodnota majetku na 1 dôchodkovú jednotku	0,034602	0,034214

3. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka do dňa jej schválenia nedošlo k takým udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykazanie v poznámkach alebo úpravu zostatkov v účtovnej zvierke k 31. decembru 2011.

Táto účtovná zvierka bola schválená predstavenstvom dňa 23. marca 2012.

Podpis v mene predstavenstva:

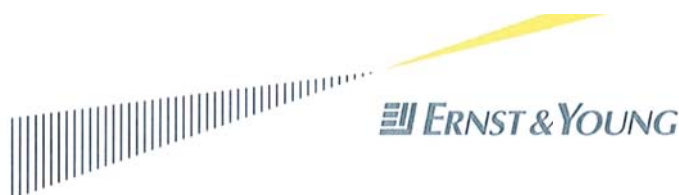


Ing. Mário Adámek
člen predstavenstva



Ing. Peter Šterbák
člen predstavenstva

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
 Hodžovo námestie 1A
 811 06 Bratislava
 Slovenská republika
 Tel: +421 2 3333 9111
 Fax: +421 2 3333 9222
 www.ey.com/sk

Správa nezávislého audítora

Sporiteľom VITAL – rastový d.f., AEGON, d.s.s., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu VITAL – rastový d.f., AEGON, d.s.s., a.s. („fond“) v správe AEGON, d.s.s., a.s. („spoločnosť“), 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 spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a 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 primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

29. marca 2012
 Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
 Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
 Licencia SKAU č.893

DODATOK SPRÁVY AUDÍTORA



ERNST & YOUNG

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
 Hodžovo námestie 1A
 811 06 Bratislava
 Slovenská republika
 Tel: +421 2 3333 9111
 Fax: +421 2 3333 9222
 www.ey.com/sk

Dodatok správy audítora o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou v zmysle zákona č. 540/2007 Z.z. § 23 odsek 5

Akcionáriovi spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s.:

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2011, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 29. marca 2012 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

Akcionáriovi spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2011 a výkazy ziskov a strát, komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčastou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských 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 pre zostavenie účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2011 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

29. marca 2012
 Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
 Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
 Licencia SKAU č.893*

Spoločnosť zo služby Ernst & Young Global Limited
 Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom
 registri Oravského sídla Bratislava - oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B
 a v zozname audítorov včlenenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.



- II. Overili sme tiež účtovnú závierku dôchodkového fondu VITAL – rastový d.f., AEGON, d.s.s., a.s. („fond“) v správe AEGON, d.s.s., a.s. („spoločnosť“), k 31. decembru 2011, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 29. marca 2012 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

Sporiteľom VITAL – rastový d.f., AEGON, d.s.s., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu VITAL – rastový d.f., AEGON, d.s.s., a.s. („fond“) v správe AEGON, d.s.s., a.s. („spoločnosť“), 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 spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. 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 pre zostavenie účtovnej závierky fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a 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 primeraný základ pre náš názor.

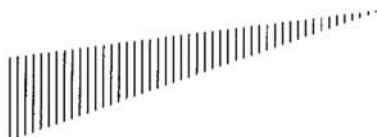
Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

29. marca 2012
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893”



ERNST & YOUNG

- III. Overili sme tiež účtovnú závierku dôchodkového fondu SOLID – konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s. („fond“) v správe AEGON, d.s.s., a.s. („spoločnosť“), k 31. decembru 2011, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 29. marca 2012 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

Sporiteľom SOLID – konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu SOLID – konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s. („fond“) v správe AEGON, d.s.s., a.s. („spoločnosť“), 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 spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. 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 audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a 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 primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

*29. marca 2012
Bratislava, Slovenská republika*

*Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257*

*Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893”*



- IV. Overili sme tiež účtovnú závierku dôchodkového fondu BALANS – vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s. („fond“) v správe AEGON, d.s.s., a.s. („spoločnosť“), k 31. decembru 2011, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 29. marca 2012 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

Sporiteľom BALANS – vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu BALANS – vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s. („fond“) v správe AEGON, d.s.s., a.s. („spoločnosť“), 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 spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. 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 rizik významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a 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 primeraný základ pre náš názor.

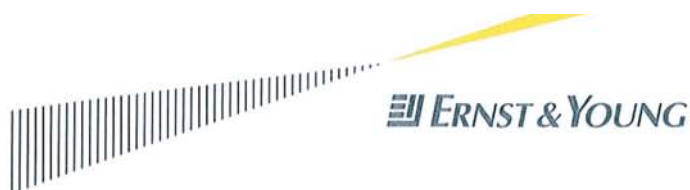
Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2011 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

29. marca 2012
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893



- V. Overili sme tiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedný štatutárny orgán Spoločnosti. Našou úlohou je vydať na základe nášho overenia názor o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že účtovné informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú získané z účtovnej závierky, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s touto účtovnou závierkou. Informácie uvedené vo výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2011. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z uvedenej účtovnej závierky a účtovných kníh Spoločnosti sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou Spoločnosti k 31. decembru 2011 a sú v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

2. júla 2012
Bratislava, Slovenská republika


Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257


Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

AEGON, d.s.s., a.s.

Kontaktné centrum: 0850 1234 66

aegondss@aegon.sk

www.aegon.sk