

**BALANS - vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci  
31. decembra 2011

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        |
|------------|--|----------|--------------------|-------------------|
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>        |          | <b>104 103 418</b> | <b>83 007 651</b> |
| 1.         | Dlhopisy   | E.1.     | 80 559 641         | 33 706 538        |
| a)         | <i>bez kupónov</i>                                       |          | 17 856 377         | 19 080 793        |
| b)         | <i>s kupónmi</i>   |          | 62 703 264         | 14 625 745        |
| 2.         | Štátne pokladničné poukážky                              | E.2.     | 23 480 347         | 44 227 878        |
| 3.         | Akcie  | E.3.     | 35 808             | 40 800            |
| 4.         | Podielové listy  |          | -                  | -                 |
| a)         | <i>otvorených podielových fondov</i>                     |          | -                  | -                 |
| b)         | <i>ostatné</i>   |          | -                  | -                 |
| 5.         | Krátkodobé pohľadávky                                    | E.4.     | 27 622             | 5 032 435         |
| 6.         | Obrátené repoobchody                                     |          | -                  | -                 |
| 7.         | Deriváty   |          | -                  | -                 |
| 8.         | Drahé kovy   |          | -                  | -                 |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>      |          | <b>15 814 978</b>  | <b>10 904 005</b> |
| 9.         | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | E.5.     | 15 814 978         | 10 904 005        |
| 10.        | Ostatný majetok  |          | -                  | -                 |
|            | <b>Aktíva spolu</b>                                      |          | <b>119 918 396</b> | <b>93 911 656</b> |

|            | Pasíva   | Poznámka  | 31.12.2011         | 31.12.2010        |
|------------|--|-----------|--------------------|-------------------|
| <b>I.</b>  | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 6)</b>             |           | <b>27 237</b>      | <b>42 482</b>     |
| 1.         | Závazky voči bankám                                |           | -                  | -                 |
| 2.         | Závazky z ukončenia sporenia                       | E.6.      | 9 818              | 22 071            |
| 3.         | Závazky voči správcovskej spoločnosti              | E.6.      | 17 090             | 13 106            |
| 4.         | Deriváty   |           | -                  | -                 |
| 5.         | Repoobchody  |           | -                  | -                 |
| 6.         | Ostatné záväzky                                    | E.6.      | 329                | 7 305             |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>                              | <b>D.</b> | <b>119 891 159</b> | <b>93 869 174</b> |
| 7.         | Dôchodkové jednotky, z toho:                       |           | 119 891 159        | 93 869 174        |
| a)         | <i>fondy z ocenenia (oceňovacie rozdiely)</i>      |           | -                  | -                 |
| b)         | <i>zisk alebo strata bežného účtovného obdobia</i> |           | 1 281 067          | 994 767           |
|            | <b>Pasíva spolu</b>                                |           | <b>119 918 396</b> | <b>93 911 656</b> |

BALANS – vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.  
 Účtovná závierka za rok končiaci 31.decembra 2011  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

### Výkaz ziskov a strát za 12 mesiacov roku 2011

|             |   | Poznámka | 2011             | 2010             |
|-------------|---|----------|------------------|------------------|
| 1.          | Výnosy z úrokov                                     | E.7.     | 1 851 179        | 1 061 722        |
| 1.1.        | úroky   |          | 1 851 179        | 1 061 722        |
| 1.2.        | výsledok zaistenia                                  |          | -                | -                |
| 2.          | Výnosy z podielových listov                         |          | -                | -                |
| 3.          | Výnosy z dividend                                   | E.8.     | 2 208            | 2 160            |
| 3.1.        | dividendy   |          | 2 208            | 2 160            |
| 3.2.        | výsledok zaistenia                                  |          | -                | -                |
| 4./a.       | Zisk/strata z predaja a operácií s cennými papiermi | E.9.     | (572 320)        | (62 113)         |
| 5./b.       | Zisk/strata z predaja a operácií s devízami         | E.9.     | -                | -                |
| 6./c.       | Zisk/strata z derivátov                             | E.9.     | -                | -                |
| 7./d.       | Zisk/strata z predaja drahých kovov                 |          | -                | -                |
| 8./e.       | Zisk/strata z predaja iného majetku                 |          | -                | -                |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos z majetku vo фонде</b>                     |          | <b>1 281 067</b> | <b>1 001 769</b> |
| f.          | Transakčné náklady                                  |          | -                | -                |
| g.          | Bankové a iné poplatky                              |          | -                | -                |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>               |          | <b>1 281 067</b> | <b>1 001 769</b> |
| h.          | Náklady na financovanie fondu                       | E.10.    | -                | (7 002)          |
| h.1.        | náklady na úroky                                    |          | -                | -                |
| h.2.        | zisky/straty zo zaistenia úrokov                    |          | -                | -                |
| h.3.        | náklady na dane a poplatky                          | E.10.    | -                | (7 002)          |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b> |          | <b>1 281 067</b> | <b>994 767</b>   |
| i.          | Náklady na odplatu za správu fondu                  |          | -                | -                |
| j.          | Náklady na odplaty za služby depozitára             |          | -                | -                |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata</b>                            |          | <b>1 281 067</b> | <b>994 767</b>   |

## 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. 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:

|  | <i>Priama materská spoločnosť</i>              | <i>Hlavná materská spoločnosť</i>              |
|--|--|--|
| 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 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:

- 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,
- 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,
- 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:

- deriváty určené na obchodovanie
- 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 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 sporiťel'ov 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 Záonné 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.



BALANS – vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.  
 Účtovná závierka za rok končiaci 31.decembra 2011  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

### C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

| POLOŽKA   | 1.1.2011 -<br>31.12.2011 | 1.1.2010 -<br>31.12.2010 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b><u>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</u></b>                                       |                          |                          |
| 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 Dt 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 (+)   | -                        | -                        |
| <b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>  | <b>(24 821 675)</b>      | <b>(15 008 738)</b>      |
| <b><u>Peňažný tok z investičnej činnosti</u></b>  |                          |                          |
| 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                |
| <b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>   | <b>5 000 000</b>         | <b>1 000 000</b>         |
| <b><u>Peňažný tok z finančnej činnosti</u></b>  |                          |                          |
| 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 (-/+)   | -                        | -                        |
| <b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>   | <b>(24 732 648)</b>      | <b>21 813 492</b>        |
| <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>           | -                        | -                        |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                    | <b>4 910 973</b>         | <b>7 804 754</b>         |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>              | <b>10 904 005</b>        | <b>3 099 251</b>         |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                 | <b>15 814 978</b>        | <b>10 904 005</b>        |

BALANS – vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.  
 Účtovná závierka za rok končiaci 31.decembra 2011  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

#### D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31.12.2011

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

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

Štruktúra portfólia dlhopisov bez kupónov:

|                               | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Štátne dlhopisy               | 17 856 377        | 19 080 793        |
| Korporátne a bankové dlhopisy | -                 | -                 |
| Hypotekárne záložné listy     | -                 | -                 |
| <b>Celkom</b>                 | <b>17 856 377</b> | <b>19 080 793</b> |

Štruktúra portfólia dlhopisov s kupónmi:

|                               | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| 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         |
| <b>Celkom</b>                 | <b>62 703 264</b> | <b>14 625 745</b> |

BALANS – vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.  
 Účtovná zvierka za rok končiaci 31.decembra 2011  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti:

| <b>Popis</b>         | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| 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        |
| <b>Celkom</b>        | <b>80 559 641</b> | <b>33 706 538</b> |

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti:

| <b>Popis</b>         | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| 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         | -                 |
| <b>Celkom</b>        | <b>80 559 641</b> | <b>33 706 538</b> |

Členenie dlhopisov podľa mien:

| <b>Popis</b>  | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| EUR           | 80 559 641        | 33 706 538        |
| <b>Celkom</b> | <b>80 559 641</b> | <b>33 706 538</b> |

## 2. Štátne pokladničné poukážky

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

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

BALANS – vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.  
 Účtovná závierka za rok končiaci 31.decembra 2011  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Členenie štátnych pokladničných poukázok podľa dohodnutej doby splatnosti:

| <b>Popis</b>         | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| 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        | -                 | -                 |
| <b>Celkom</b>        | <b>23 480 347</b> | <b>44 227 878</b> |

Členenie štátnych pokladničných poukázok podľa zostatkovej doby splatnosti:

| <b>Popis</b>         | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| 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        | -                 | -                 |
| <b>Celkom</b>        | <b>23 480 347</b> | <b>44 227 878</b> |

Členenie štátnych pokladničných poukázok podľa mien:

| <b>Popis</b>  | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| EUR           | 23 480 347        | 44 227 878        |
| <b>Celkom</b> | <b>23 480 347</b> | <b>44 227 878</b> |

### 3. Majetkové cenné papiere

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

|                                 | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Akcie                           | 35 808            | 40 800            |
| <i>nezaložené</i>               | 35 808            | 40 800            |
| <i>založené v repoobchodoch</i> | -                 | -                 |
| <i>založené</i>                 | -                 | -                 |
| <b>Celkom</b>                   | <b>35 808</b>     | <b>40 800</b>     |

BALANS – vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.  
 Účtovná závierka za rok končiaci 31.decembra 2011  
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Členenie akcií podľa mien:

| <b>Popis</b>  | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| EUR           | 35 808            | 40 800            |
| <b>Celkom</b> | <b>35 808</b>     | <b>40 800</b>     |

#### 4. Krátkodobé pohľadávky

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

| <b>Popis</b>                                  | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| 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            |
| <b>Celkom</b>                                 | <b>27 622</b>     | <b>5 032 435</b>  |

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa dohodnutej doby splatnosti:

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

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby splatnosti:

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

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

| <b>Popis</b>  | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| EUR           | 27 622            | 5 032 435         |
| <b>Celkom</b> | <b>27 622</b>     | <b>5 032 435</b>  |

## 5. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

| <b>Popis</b>  | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Bežné účty    | 15 814 978        | 10 904 005        |
| <b>Celkom</b> | <b>15 814 978</b> | <b>10 904 005</b> |

Členenie peňažných prostriedkov na bežných účtoch podľa mien:

| <b>Popis</b>  | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| EUR           | 15 814 978        | 10 904 005        |
| <b>Celkom</b> | <b>15 814 978</b> | <b>10 904 005</b> |

## • PASÍVA

### 6. Závazky voči správcovskej spoločnosti a ostatné záväzky

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

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

Členenie záväzkov dôchodkového fondu podľa mien:

| <b>Popis</b>  | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| EUR           | 27 237            | 42 482            |
| <b>Celkom</b> | <b>27 237</b>     | <b>42 482</b>     |

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

### 7. Výnosy z úrokov

| <b>Popis</b>                        | <b>2011</b>      | <b>2010</b>      |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| 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        |
| <b>Celkom</b>                       | <b>1 851 179</b> | <b>1 061 722</b> |

## 8. Výnosy z dividend

| <i>Popis</i>                 | <i>2011</i>  | <i>2010</i>  |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Dividendy z cenných papierov | 2 208        | 2 160        |
| <b>Celkom</b>                | <b>2 208</b> | <b>2 160</b> |

Členenie dividend z cenných papierov podľa mien:

| <i>Popis</i>  | <i>2011</i>  | <i>2010</i>  |
|---------------|--------------|--------------|
| EUR           | 2 208        | 2 160        |
| <b>Celkom</b> | <b>2 208</b> | <b>2 160</b> |

## 9. Čistý zisk alebo strata z operácií s cennými papiermi

| <i>Popis</i>                              | <i>2011</i>    |                | <i>2010</i>    |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | <i>Výnosy</i>  | <i>Náklady</i> | <i>Výnosy</i>  | <i>Náklady</i> |
| Zisk/strata z operácií s cennými papiermi | 269 172        | 841 492        | 338 058        | 400 171        |
| <b>Celkom</b>                             | <b>269 172</b> | <b>841 492</b> | <b>338 058</b> | <b>400 171</b> |

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

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

## 10. Náklady na dane a poplatky

| <i>Popis</i>  | <i>2011</i> | <i>2010</i>  |
|---------------|-------------|--------------|
| Zrážková daň  | -           | 7 002        |
| <b>Celkom</b> | <b>-</b>    | <b>7 002</b> |

## 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 opcí.

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             |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Aktíva</b>                              | <b>41 824 816</b> | <b>23 282 795</b> | <b>46 409 880</b>  | <b>3 015 177</b> | <b>5 349 920</b> | <b>35 808</b>      | <b>119 918 396</b> |
| 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         |
| <b>Pasíva</b>                              | <b>(27 237)</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>(27 237)</b>    |
| Ostatné záväzky                            | (27 237)          | -                 | -                  | -                | -                | -                  | (27 237)           |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2011</b> | <b>41 797 579</b> | <b>23 282 795</b> | <b>46 409 880</b>  | <b>3 015 177</b> | <b>5 349 920</b> | <b>35 808</b>      | <b>119 891 159</b> |

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            |
|--|-------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------|--------------------|-------------------|
| <b>Aktíva</b>                              | <b>30 911 864</b> | <b>4 190 515</b> | <b>52 007 624</b>  | <b>6 760 853</b> | <b>-</b>    | <b>40 800</b>      | <b>93 911 656</b> |
| 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        |
| <b>Pasíva</b>                              | <b>(42 482)</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>    | <b>-</b>           | <b>(42 482)</b>   |
| Ostatné záväzky                            | (42 482)          | -                | -                  | -                | -           | -                  | (42 482)          |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2010</b> | <b>30 869 382</b> | <b>4 190 515</b> | <b>52 007 624</b>  | <b>6 760 853</b> | <b>-</b>    | <b>40 800</b>      | <b>93 869 174</b> |

### 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.

BALANS – vyvážený d.f., AEGON, d.s.s., a.s.  
Účtovná závierka za rok končiaci 31.decembra 2011  
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

|  | <b>31.12.2011</b>  | <b>31.12.2010</b> |
|--|--------------------|-------------------|
| 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)              | -                 |
| <b>Čistá hodnota majetku</b>                             | <b>119 891 159</b> | <b>93 869 174</b> |
| Počet dôchodkových jednotiek ( v ks)                     | 3 310 873 945      | 2 623 685 392     |
| <b>Čistá hodnota majetku na 1 dôchodkovú jednotku</b>    | <b>0,036211</b>    | <b>0,035778</b>   |

### 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. Branislav Bušík  
predseda predstavenstva



Ing. Peter Šterbák  
člen predstavenstva