

# **ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**

Účtovná závierka k 31. decembru 2006 zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

## Obsah

Súvaha.....	3
Výkaz ziskov a strát.....	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	5
Výkaz peňažných tokov.....	6
Všeobecné informácie o Spoločnosti.....	7
<b>1. Účtovné zásady a metódy.....</b>	<b>9</b>
1.1. Vyhlásenie o súlade.....	9
1.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky.....	10
1.3. Použité účtovné zásady a metódy.....	11
<b>1.Poznámky k účtovnej závierke.....</b>	<b>15</b>
1.4. Vysvetlenie prechodu na IFRS.....	15
1.5. Účtovné odhady a úsudky.....	16
1.6. Riadenie rizika.....	16
1.7. Pozemky, budovy a zariadenia.....	17
1.8. Nehmotný majetok.....	18
1.9. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv.....	19
1.9.1. Pohyby časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv .....	19
1.10. Spôsob určenia predpokladov pre test zníženia hodnoty VOBA a časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv .....	20
1.10.1. Vplyv zmeny predpokladov na VOBA a časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv .....	21
1.10.2. Analýza citlivosti.....	21
1.11. Pohľadávky.....	22
1.12. Daňové pohľadávky.....	22
1.13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	22
1.14. Podriadené finančné záväzky.....	23
1.15. Odložené daňové pohľadávky a záväzky .....	23
1.16. Záväzky z obchodného styku.....	24
1.17. Ostatné záväzky.....	24
1.18. Vlastné imanie .....	24
1.19. Výnosy z odplát a provízií .....	25
1.20. Náklady na odplaty a provízie .....	25
1.21. Ostatné výnosy.....	25
1.22. Personálne náklady.....	25
1.23. Ostatné prevádzkové náklady.....	26
1.24. Finančné výnosy.....	26
1.25. Finančné náklady.....	26
1.26. Daň z príjmov .....	27
1.27. Operatívny prenájom .....	27
1.28. Podmienené záväzky.....	27
1.29. Spriaznené osoby.....	27
1.30. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.....	28

# Súvaha

k 31. decembru

v tis. Sk

<b>Majetok</b>	<b>Číslo poznámky</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Dlhodobý majetok</b>		<b>473 240</b>	<b>408 938</b>
Pozemky, budovy a zariadenia	2.4	1 678	9 514
Nehmotný majetok	2.5	154 733	248 812
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	2.6	316 829	150 612
<b>Krátkodobý majetok</b>		<b>237 738</b>	<b>268 368</b>
Pohľadávky	2.8	3 728	19 378
Daňové pohľadávky	2.9	2 453	1 795
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2.10	231 557	247 195
<b>Majetok spolu</b>		<b>710 978</b>	<b>677 306</b>

## Závazky a vlastné imanie

<b>Dlhodobé záväzky</b>		<b>33 270</b>	<b>48 972</b>
Podriadené finančné záväzky	2.11	32 969	31 117
Odložené daňové záväzky	2.12	301	17 855
<b>Krátkodobé záväzky</b>		<b>22 458</b>	<b>214 280</b>
Záväzky z obchodného styku	2.13	22 458	42 913
Ostatné záväzky	2.14	0	171 367
<b>Vlastné imanie</b>	2.15	<b>655 250</b>	<b>414 054</b>
Základné imanie		1 014 500	654 500
Emisné ážio		108 408	108 408
Ostatné kapitálové fondy		140 000	0
Rezervný fond		30 000	30 000
Neuhradená strata z minulých rokov		(378 854)	(105 236)
Strata bežného účtovného obdobia		(258 804)	(273 618)
<b>Závazky a vlastné imanie spolu</b>		<b>710 978</b>	<b>677 306</b>

## Výkaz ziskov a strát

za rok končiaci 31. decembra

v tis. Sk

	Číslo poznámky	2006	2005
Výnosy z odplát a provízií	2.16	40 259	11 640
Náklady na odplaty a provízie	2.17	(71 728)	(24 429)
Ostatné výnosy	2.18	2 357	1 091
Personálne náklady	2.19	(40 124)	(26 850)
Odpisy majetku	2.4,2.5	(32 711)	(10 298)
Zníženie hodnoty majetku	2.5	(65 140)	(57 646)
Ostatné prevádzkové náklady	2.20	(110 193)	(172 687)
Finančné výnosy	2.21	3 574	4 627
Finančné náklady	2.22	(2 652)	(2 234)
<b>Strata za účtovné obdobie pred zdanením</b>		<b>(276 358)</b>	<b>(276 786)</b>
Daň z príjmov - odložená	2.23	17 554	3 168
<b>Strata za účtovné obdobie po zdanení</b>		<b>(258 804)</b>	<b>(273 618)</b>

## Výkaz zmien vo vlastnom imaní

### Za rok končiaci 31. decembra 2006

v tis. Sk

	Základné imanie	Rezervný fond	Emisné ážio	Ostatné fondy	Kumulované straty	Celkom
<b>Stav na začiatku roka</b>	<b>654 500</b>	<b>30 000</b>	<b>108 408</b>	<b>0</b>	<b>(378 854)</b>	<b>414 054</b>
Výsledok bežného obdobia					(258 804)	(258 804)
Zvýšenie základného imania	360 000					360 000
Zvýšenie fondov				140 000		140 000
<b>Stav na konci roka</b>	<b>1 014 500</b>	<b>30 000</b>	<b>108 408</b>	<b>140 000</b>	<b>(637 658)</b>	<b>655 250</b>

### Za rok končiaci 31. decembra 2005

v tis. Sk

	Základné imanie	Rezervný fond	Emisné ážio	Ostatné fondy	Kumulované straty	Celkom
<b>Stav na začiatku roka</b>	<b>300 000</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(105 236)</b>	<b>224 764</b>
Výsledok bežného obdobia					(273 618)	(273 618)
Zvýšenie základného imania	200 000					200 000
Zvýšenie základného imania – podnikové kombinácie	154 500					154 500
Zvýšenie emisného ážia – podnikové kombinácie			108 408			108 408
<b>Stav na konci roka</b>	<b>654 500</b>	<b>30 000</b>	<b>108 408</b>	<b>0</b>	<b>(378 854)</b>	<b>414 054</b>

# Výkaz peňažných tokov

Za rok končiaci 31. decembra

<i>v tis. Sk</i>	2006	2005
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Výsledok hospodárenia bežného obdobia	(258 804)	(273 618)
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>		
Odpisy a zníženie hodnoty pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	97 851	67 944
Odpisy časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	45 731	11 748
Úrokové výnosy	(3 544)	(4 602)
Úrokové náklady	1 861	1 127
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	(401)	0
Prijaté úroky	3 544	4 602
Výnosy z odloženej dane	(17 554)	(3 168)
(Nárast)/pokles pohľadávok	6 595	(1 588)
Nárast časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	(211 948)	(162 360)
(Nárast)/pokles nákladov budúcich období	15 634	(15 791)
Pokles záväzkov	(20 189)	(56 483)
Nárast/(pokles) opravných položiek a rezerv	(6 579)	1 349
Zaplatené úroky	(9)	(10)
Zaplatená daň	(658)	(1 678)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(348 471)</b>	<b>(432 528)</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	(1 015)	(5 763)
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	5 292	0
Výdavky spojené s nadobudnutím spoločnosti	(171 366)	0
Príjem prostriedkov spojený s nadobudnutím spoločnosti	0	150 525
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>(167 089)</b>	<b>144 762</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Príjmy z vydania kmeňových akcií	360 000	200 000
Príjmy do fondov	140 000	0
Prijaté úvery a pôžičky	0	30 000
Splátky záväzkov z finančného leasingu	(78)	(28)
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>499 922</b>	<b>229 972</b>
<b>Úbytok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>(15 638)</b>	<b>(57 794)</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	247 195	304 989
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>	<b>231 557</b>	<b>247 195</b>

# Všeobecné informácie o Spoločnosti

## Názov a sídlo účtovnej jednotky v čase zostavenia účtovnej závierky:

**ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**

**Trnavská cesta 50/B**

**821 02 Bratislava**

Slovenská republika

(ďalej len „Spoločnosť“ alebo „ING“)

Identifikačné číslo (IČO): 35 902 981

Daňové identifikačné číslo (DIČ): 2021896690

Dátum založenia: 17.09.2004

Spoločnosť získala povolenie na vznik a činnosť dňa 22.09.2004 rozhodnutím Úradu pre finančný trh číslo GRUFT-002/2004/PDSS.

Spoločnosť bola zapísaná do obchodného registra dňa 8.10.2004.  
(Obchodný register Okresného súdu Bratislava 1, Oddiel Sa, vložka číslo 3434/B).

Predmetom činnosti podľa výpisu z obchodného registra je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia podľa zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov.

Spoločnosť začala vytvárať fondy dôchodkového sporenia dňom 22.03.2005 a v súčasnosti spravuje:

- konzervatívny dôchodkový fond: **Tradícia - k.d.f.**
- vyvážený dôchodkový fond: **Harmónia - v.d.f.**
- rastový dôchodkový fond: **Dynamika - r.d.f.**

Depozitárom Spoločnosti je ĽUDOVÁ BANKA, a.s. so sídlom Vysoká 9, 811 02 Bratislava.

Účtovná závierka za rok 2005 bola schválená 24.03.2006.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

## **Predstavenstvo Spoločnosti:**

Predseda predstavenstva: Frans Jan van der Ent

Člen predstavenstva: Dana Poliačková

Člen predstavenstva: Zuzana Adamová

Člen predstavenstva: Vladimír Hirjak

Člen predstavenstva: Jaroslav Krabec

## **Dozorná rada Spoločnosti:**

Predseda dozornej rady: Dick Okhuijsen

Člen dozornej rady: Mária Kamenárová

Člen dozornej rady: Hana Sikorová

Člen dozornej rady: Ing. Vladimír Rajčák od 11.04.2006

**Akcionári spoločnosti:**

	<b>Podiel na základnom imaní:</b>	
1. ING Životná poisťovňa, a.s.:	85,00 %	862 300 tis. Sk
2. Prvá slovenská investičná skupina a.s.:	13,88 %	140 800 tis. Sk
3. Investičná a Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.:	1,12 %	11 400 tis. Sk

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti ING Continental Europe Holdings, B.V. so sídlom Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, Holandsko, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za tú časť konsolidovaného celku, ktorého súčasťou je aj Spoločnosť. Na tejto adrese je možné obdržať konsolidovanú účtovnú závierku konsolidujúcej spoločnosti.

Konsolidujúcou spoločnosťou celého konsolidačného celku („Ultimate shareholder“) je ING Groep N.V., so sídlom Amstelveenseweg 500, Amsterdam 1081 KL , Holandsko.

# 1. Účtovné zásady a metódy

## 1.1. Vyhlásenie o súlade

Táto účtovná závierka bola zostavená a schválená vedením ako individuálna účtovná závierka (angl. „separate financial statements“) v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“). Účtovná závierka bola zostavená a schválená vedením Spoločnosti na vydanie dňa 29. marca 2007 ako riadna účtovná závierka.

Táto závierka je prvá účtovná závierka Spoločnosti podľa IFRS a IFRS 1 bol aplikovaný. Efekty, ktoré mal prechod na IFRS na finančnú situáciu, výsledky a peňažné toky Spoločnosti sú opísané v bode 1.4.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2006.

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie ešte nie sú účinné a neboli pri zostavení tejto účtovnej závierky aplikované.

### **IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures** (*Finančné nástroje: Vykazovanie*, účinný od 1. januára 2007)

Štandard bude vyžadovať podrobnejšie uvedenie finančných nástrojov Spoločnosti. Nahrádza IAS 30 *Vykazovanie v účtovnej závierke bánk a podobných finančných inštitúcií* a mení IAS 32 *Finančné nástroje: Prezentácia*. Vzťahuje sa na všetky subjekty zostavujúce účtovnú závierku v súlade s IFRS.

Spoločnosť očakáva, že požadované dodatočné vykazovanie sa bude vzťahovať k jej cieľom, postupom, procesom a manažmentu finančného rizika.

### **Dodatok k IAS 1 Presentation of Financial Statements – Capital Disclosures** (*Prezentácia účtovnej závierky – zverejnenie kapitálu*, účinný od 1. januára 2007)

Ako doplňujúci dodatok vychádzajúci z IFRS 7 (uvedené vyššie), štandard bude požadovať podrobnejšie zverejnenie informácií o kapitále Spoločnosti.

Dodatok bude požadovať podstatne podrobnejšie zverejnenie štruktúry kapitálu Spoločnosti.

### **IFRIC 9 Reassessment of Embedded Derivatives** (*Preceňovanie vložených derivátov*, účinný pre účtovné obdobia začínajúce po 1. júni 2006).

Interpretácia štandardu bude vyžadovať, aby rozhodnutie, či je nutné oddeliť vložený derivát, bolo uskutočňované iba pri významných zmenách relevantných zmlúv.

Spoločnosť predpokladá, že IFRIC 9 nebude pre ňu relevantný, pretože Spoločnosť nemá významné zmluvy obsahujúce vložené deriváty.

### **IFRIC 10 Interim Financial Reporting and Impairment** (*Priebežné účtovné závierky a zníženie hodnoty*, účinný pre účtovné obdobia začínajúce po 1. novembri 2006).

Interpretácia zakazuje zrušenie zníženia hodnoty vykázaného v predošlých priebežných účtovných závierkach týkajúce sa goodwillu, investícií do podielových cenných papierov a finančného majetku vykázaného v obstarávacej hodnote.

Spoločnosť neočakáva žiaden vplyv tejto interpretácie na účtovnú závierku.

## 1.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená v slovenských korunách a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky (pokiaľ nie je uvedené inak) a bola zostavená na základe historických cien.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti používalo 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. Ich výsledky tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote majetku a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného obdobia, vykazuje sa v období, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného obdobia aj budúcich období, vykazuje sa v bežnom období a budúcich obdobiach.

Úsudky vykonané vedením Spoločnosti v súvislosti s aplikáciou IFRS, ktoré majú významný vplyv na účtovnú závierku a odhady, pri ktorých je riziko významnej úpravy v budúcom roku, sú bližšie popísané v bode 2.2.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke, aj pri zostavovaní otváracej súvahy k 1. januáru 2005 pre potreby prechodu na IFRS.

### 1.3. Použité účtovné zásady a metódy

1. Dňom uskutočnenia účtovného prípadu je najmä:
  - a) deň výplaty alebo prevzatia hotovosti,
  - b) deň kúpy alebo predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene,
  - c) deň vykonania platby, príp. inkasa z účtu klienta,
  - d) deň dohodnutia obchodu s cennými papiermi,
  - e) deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva alebo zániku vlastníctva,
  - f) deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo zániku.
2. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka:

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Funkčnou menou Spoločnosti je slovenská koruna (Sk).  
Mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je slovenská koruna (Sk).
3. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty:

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť a vklady splatné na požiadanie.
4. Spôsob ocenenia majetku a záväzkov, metódy použité pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích menách a kurzy použité na prepočet cudzej meny na slovenskú korunu:
  - a) nehmotný majetok a pozemky, budovy a zariadenia sa oceňujú obstarávacou cenou zloženou z ceny, za ktorú sa majetok obstaral a nákladov spojených s obstaraním a odpisuje sa podľa bodu 5 a 6 týchto poznámok,
  - b) pohľadávky pri ich vzniku sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Pochybné a nevymožiteľné pohľadávky sa oceňujú v hodnotách znížených o opravné položky,
  - c) záväzky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou,
  - d) pohľadávky a záväzky v cudzej mene sa v deň uskutočnenia účtovného prípadu prepočítajú podľa aktuálneho kurzového lístka NBS. Ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, sa prepočítajú kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje.
5. Nehmotný majetok
  - 5.1 Softvér:

Licencie k počítačovému softvéru sú aktivované na základe nákladov vynaložených na ich obstaranie a uvedenie do používania.
  - 5.2. Goodwill:

O podnikových kombináciách sa účtuje použitím metódy obstarávania (angl. „purchase method“). Goodwill vzniká pri nadobudnutí podniku, jeho časti alebo portfólia zmlúv. Goodwill predstavuje rozdiel medzi obstarávacími nákladmi a reálnou hodnotou čistých identifikovateľných obstaraných aktív (napr. VOBA – hodnota obstaraného portfólia zmluvných práv a záväzkov). Úžitková doba goodwillu je neurčitá (angl. indefinite), každý rok sa posudzuje jeho zníženie hodnoty v súvislosti s priradenými jednotkami generujúcimi peňažné toky („cash generating unit“, „CGU“). Je vykazovaný v hodnote zaúčtovanej pri jeho aktivácii zníženej o akumulované zníženie hodnoty.
  - 5.3. VOBA (z ang. „Value of Business Acquired“) - hodnota portfólia aktívnych zmlúv:

Hodnota obstaraného portfólia zmlúv o správe starobného dôchodkového sporenia („VOBA – Value Of Business Acquired“) je nehmotný majetok s určitou (angl. finite) úžitkovou dobou. Úžitková doba sa určí ako priemerná zostatková diskontovaná doba trvania portfólia obstaraných zmlúv, pri zohľadnení predpokladov o ich možnom prevedení do inej DSS. VOBA je ku dňu obstarania oceňovaná reálnou hodnotou, pomocou oceňovacieho modelu. Hodnota VOBA sa odpisuje lineárne počas zostatkovej úžitkovej doby. Odhadovaná doba odpisovania sa pravidelne prehodnocuje. Hodnota VOBA upravená o kumulované odpisy sa posudzuje z hľadiska zníženia hodnoty ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (viď bod 7).

#### 5.4 Postupy odpisovania

Odpisy dlhodobého nehmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení dlhodobého majetku do používania. Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a sadzby odpisov sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania	Metóda odpisovania	Ročná sadzba odpisov v %
Softvér	4 roky	lineárna	25
VOBA	9 rokov	lineárna	11,11

#### 6. Pozemky, budovy a zariadenia:

Pozemky, budovy a zariadenia sú vyjadrené v historických cenách znížených o oprávky a zníženie hodnoty.

##### 6.1. Finančný leasing

Majetok nadobudnutý na základe zmlúv o kúpe prenajatej veci je zaúčtovaný v položke „Pozemky, budovy a zariadenia“ a je odpisovaný spoločnosťou.

##### 6.2. Postupy odpisovania:

Odpisy pozemkov, budov a zariadení sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby ich používania a predpokladaného priebehu ich opotrebenia. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení pozemkov, budov a zariadení do používania. Pozemky sa neodpisujú. Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a sadzby odpisov sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania	Metóda odpisovania	Ročná sadzba odpisov v %
Dopravné prostriedky	4 roky	lineárna	25
Inventár	4 – 6 rokov	lineárna	16,67 - 25
Osobné počítače	3 roky	lineárna	3,33
Stroje a prístroje	6 rokov	lineárna	16,67
Technické zhodnotenie budovy	20 rokov	lineárna	5

#### 7. Zníženie hodnoty (angl. „impairment“):

Pre zostatkové hodnoty majetku Spoločnosti (okrem investícií v nehnuteľnostiach a finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát) sa ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak takáto skutočnosť existuje, je odhadnutá realizovateľná hodnota a zostatková hodnota je znížená na odhadnutú realizovateľnú hodnotu, ak je táto nižšia ako zostatková hodnota. Toto zníženie (impairment) sa vykazuje cez výkaz ziskov a strát.

Pre goodwill sa realizovateľná hodnota posudzuje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, aj keď nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty.

Realizovateľná hodnota nehmotného majetku ktorý predstavuje hodnotu obstaraných zmlúv o správe starobného dôchodkového sporenia (VOBA) je posudzovaná pomocou oceňovacieho modelu, a to ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak je realizovateľná hodnota nižšia ako hodnota VOBA, je hodnota VOBA znížená a takéto zníženie je vykázané cez výkaz ziskov a strát. Toto posúdenie je uskutočnené ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Oceňovací model je model diskontovaných ziskov (po zdanení a požiadavke na kapitálovú primeranosť) vyplývajúcich z obstaraného portfólia zmlúv.

Realizovateľná hodnota majetku, ktorým sú časovo rozlíšené obstarávacie náklady na zmluvy o správe starobného dôchodkového sporenia, je posudzovaná pomocou oceňovacieho modelu, a to ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak je realizovateľná hodnota nižšia ako hodnota časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv, je ich hodnota znížená a takéto zníženie je vykázané cez výkaz ziskov a strát. Toto posúdenie sa uskutočňuje ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Oceňovací model je model diskontovaných peňažných tokov vyplývajúcich z obstaraného portfólia zmlúv.

Keď pre majetok určený na predaj bolo vykázané zníženie reálnej hodnoty priamo vo vlastnom imaní a ak existujú objektívne dôvody, pre ktoré došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, aj keď spomínaný finančný majetok nebol odúčtovaný zo súvahy. Suma kumulovanej straty vykázaná vo výkaze ziskov a strát predstavuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou, znížený o zníženie hodnoty finančného majetku už vykázané vo výkaze ziskov a strát. Pokles reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu o viac ako 20%, ktorý trvá viac ako 9 mesiacov, je považovaný za zníženie hodnoty.

Opravné položky vyjadrujú prechodné zníženie hodnoty jednotlivého majetku stanovené na základe vlastnej analýzy a posúdenia rizík vykonaného vedením Spoločnosti.

#### 8. Rezervy:

Rezerva sa vytvára, keď Spoločnosť má právny alebo odvodený (angl. constructive) záväzok ako výsledok minulej udalosti a je pravdepodobné, že vyrovnanie tohto záväzku bude vyžadovať úbytok ekonomických úžitkov. Rezervy sa určujú diskontovaním budúcich peňažných tokov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu, časovú hodnotu peňazí a špecifické riziká súvisiace s týmito záväzkami (ak sú relevantné).

#### 9. Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

Vyplatené obstarávateľské provízie sú transakčné náklady, ktoré sa vzťahujú k zmluvám o správe starobného dôchodkového sporenia. Spoločnosť účtuje vyplatené ziskateľské provízie na účet nákladov budúcich období a časovo ich rozlišuje po dobu stanovenú technickými metódami na základe štatistických dát, maximálne však po dobu 9 rokov. Odhad tejto doby je aktualizovaný raz ročne. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv podliehajú testu návratnosti hodnoty, tzv. impairment test (viď bod 7).

#### 10. Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

#### 11. Zamestnanecké požitky:

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za ich pracovnú činnosť poskytnutú Spoločnosti v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach (vrátane odhadu nárokov za dovolenku nevyčerpanú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

Náklady na príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do iných finančných inštitúcií (napr. doplnkových dôchodkových spoločností) a sú účtované ako náklad vtedy, keď sú tieto príspevky uhradené. Spoločnosti okrem povinnosti uhrádzať príspevky nevzniká žiaden dlhodobý záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok.

Dlhodobými zamestnaneckými požitkami sú požitky pri príležitosti pracovných a osobných jubileí, vrátane odchodného v zmysle zákona č. 311/2001 Z.z. (Zákonník práce) a dodatočných požitkov pri odchode do dôchodku, ktoré Spoločnosť poskytuje. Záväzok je vypočítaný metódou projektovaných jednotkových kreditov pre každého zamestnanca, pričom je diskontovaný na jeho súčasnú hodnotu. Diskontná sadzba použitá na výpočet súčasnej hodnoty záväzku je odvodená z výnosovej krivky štátnych dlhopisov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

12. Výnosy spoločnosti tvoria najmä:

- a) Poplatok za vedenie dôchodkového účtu inkasuje Spoločnosť z príspevkov pripísaných sporiteľom na ich dôchodkové účty v výške 1% z hodnoty príspevku.
- b) Odplatu za správu dôchodkových fondov inkasuje Spoločnosť ako určité percento z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Percentuálna výška odplaty za správu dôchodkových fondov bola 0,08% mesačne.

13. Daň z príjmov za dané obdobie sa skladá zo splatnej dane a zo zmeny stavu odloženej dane. Splatná daň zahrňuje daň vypočítanú z daňového základu s použitím daňovej sadzby platnej v bežnom roku a ostatných doplatkov a vratiek za minulé obdobia.

Odložená daň je vypočítaná použitím súvahovej metódy, pri ktorej vzniká dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely výkazníctva a ich hodnotou pre daňové účely. Odložená daň je počítaná pomocou daňových sadzieb, pri ktorých sa očakáva, že sa použijú na dočasné rozdiely v čase ich vyrovnaní, na základe zákonov, ktoré boli platné alebo dodatočne uzákonené v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daňová pohľadávka je účtovaná iba do výšky očakávaných daňových ziskov, voči ktorým je možné uplatniť nepoužitú daňovú stratu a dočasné rozdiely. Odložené daňové pohľadávky sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možné daňový zisk, ktorý sa ich týka, realizovať.

# 1. Poznámky k účtovnej závierke

## 1.4. Vysvetlenie prechodu na IFRS

Ako je uvedené vyššie, toto je prvá účtovná závierka Spoločnosti zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ.

Účtovné metódy a zásady uvedené vyššie boli Spoločnosťou použité pri zostavovaní účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2006, porovnateľných údajov za rok končiaci 31. decembra 2005 uvedených v tejto závierke a takisto pri zostavení otváracej súvahy k 1. januáru 2005 (deň prechodu Spoločností na IFRS).

Pri zostavovaní otváracej súvahy Spoločnosť upravila sumy vykazované v účtovnej závierke zostavenej podľa predošlých účtovných štandardov (slovenský zákon o účtovníctve a opatrenie, ktorým sa ustanovili postupy účtovania).

IFRS 1 vyžaduje, aby účtovná jednotka aplikujúca IFRS po prvýkrát, uviedla odsúhlasenie vlastného imania, výsledku hospodárenia a, v prípade, že účtovná jednotka bola povinná zostavovať výkaz peňažných tokov už aj podľa predchádzajúcich účtovných štandardov, aj významných úprav ovplyvňujúcich jej peňažné toky.

V nasledovných tabuľkách je vysvetlený vplyv prechodu na IFRS na finančnú situáciu a výsledky Spoločnosti.

Prechod na IFRS nemal žiaden vplyv na vlastné imanie ani na peňažné toky Spoločnosti k 1. januáru 2005 (deň prechodu na IFRS).

Vplyv prechodu na IFRS na vlastné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2005 (deň posledného účtovného obdobia, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená podľa predchádzajúcich účtovných štandardov):

	Základné imanie	Rezervný fond	Emisné ážio	HV minulých rokov	HV roka 2005	Celkom
Stav vybraných položiek vlastného imania k 31. decembru 2005 podľa slovenských účtovných predpisov	654 500	30 000	(26 955)	(105 236)	(222 262)	<b>330 047</b>
<b>Odsúhlasenie zisku a straty</b>						
Vplyv podnikových kombinácií			135 363		(51 356)	<b>84 007</b>
<b>Stav vybraných položiek vlastného imania k 31. decembru 2005 podľa IFRS</b>	<b>654 500</b>	<b>30 000</b>	<b>108 408</b>	<b>(105 236)</b>	<b>(273 618)</b>	<b>414 054</b>

Vplyv podnikových kombinácií sa týka akvizície spoločnosti Sympatia - Pohoda, d.s.s., a.s. v roku 2005, ktorá je vykázaná ako podniková kombinácia podľa IFRS. Akvizícia bola vysporiadaná čiastočne peňažným plnením, čiastočne plnením v akciách.

Vplyv prechodu na IFRS na peňažné toky k 31. decembru 2005 (deň posledného účtovného obdobia, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená podľa predchádzajúcich účtovných štandardov) vyplýva z akvizície. V porovnaní s predošlými účtovnými štandardmi je ovplyvnený najmä odpismi časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv a VOBA a znížením hodnoty goodwillu a VOBA, teda len nepeňažnými položkami.

## 1.5. Účtovné odhady a úsudky

### *Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód Spoločnosti*

Hlavné účtovné úsudky sa týkajú klasifikácie zmlúv. Zmluvy, ktoré uzatvorili klienti so Spoločnosťou sú klasifikované ako servisné zmluvy. Tieto zmluvy sú charakteristické tým, že neprenášajú významné poistné ani finančné riziko od sporiteľa na Spoločnosť. Ide o zmluvy, ktoré obsahujú aj sporiacu zložku, prostriedky sú investované do jednotlivých fondov Spoločnosti, za ktoré sa zostavujú samostatné účtovné závierky. Spoločnosť má nárok na poplatky spojené so správou zmlúv starobného dôchodkového sporenia. Poplatky sú definované zákonom o dôchodkovom starobnom sporení.

### *Hlavné zdroje neistoty vyplývajúce z odhadov*

Poznámka 2.7 obsahuje informácie o predpokladoch, rizikách a neistote, ktoré sa týkajú oceňovacích modelov na test zníženia hodnoty nehmotného majetku a časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv.

Počas posledných mesiacov Vláda Slovenskej republiky deklarovala svoj záujem novelizovať legislatívu týkajúcu sa starobného dôchodkového sporenia. Vláda v súčasnosti zvažuje viaceré možné zmeny, avšak momentálne nie je možné stanoviť konečný výsledok. Spoločnosť nepredpokladá, že by mohlo prísť k implementácii významných zmien Vládou Slovenskej republiky a účtovná závierka preto neobsahuje žiadne rezervy zohľadňujúce túto neistotu.

## 1.6. Riadenie rizika

Riziká vyplývajúce pre spoločnosť zo správy zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení sú riziko spojené s dĺžkou zmlúv, najmä riziko stornovanosti, riziko nákladov a nákladová inflácia.

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient prevedie zmluvu pred ukončením sporiacej doby do inej DSS nad mieru zohľadnenú v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z budúceho vývoja, ktorý je nepriaznivejší ako sa predpokladalo v čase oceňovania produktu. Spoločnosť riadi toto riziko vysokou úrovňou starostlivosti o klientov.

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku. Finančné riziko je riziko zmenšujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiace s poklesom hodnoty aktív v jednotlivých dôchodkových fondoch v dôsledku ich precenenia pod vplyvom volatility na finančných trhoch. Podľa zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení je Spoločnosť povinná pre každý ňou spravovaný dôchodkový fond denne sledovať hodnoty dôchodkových jednotiek trhovej konkurencie tohto dôchodkového fondu. Zákon definuje podmienky, za ktorých je Spoločnosť povinná previesť z vlastného majetku do majetku ňou spravovaného dôchodkového fondu aktíva v takej hodnote, aby priemerný výnos tohto fondu ku dňu prevodu dosiahol príslušný pomer priemerného výnosu trhovej konkurencie stanovený podľa tohto zákona, čo predstavuje súčasť finančného rizika.

Finančné riziká Spoločnosť riadi diverzifikáciou aktív v jednotlivých fondoch Spoločnosti s cieľom, aby negatívne dopady zmien na finančných trhoch mali čo najmenší efekt na precenenie majetku v správe jednotlivých fondov.

Riziko nákladovej inflácie je riziko, že skutočné reálné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov.

## 1.7. Pozemky, budovy a zariadenia

V tis. Sk

	Zariadenia	Hardware	Motorové vozidlá	Celkom
<b>Obstarávacie náklady</b>				
Stav k 1. januáru 2005	0	0	0	0
Obstaranie prostredníctvom podnikových kombinácií	1 932	3 154	2 970	8 056
Ostatné obstaranie	833	1 602	1 930	4 365
Stav k 31. decembru 2005	2 765	4 756	4 900	12 421
Vyradenie	(1 886)	(2 558)	(4 900)	(9 344)
Stav k 31. decembru 2006	879	2 198	0	3 077
<b>Odpisy a zníženie hodnoty majetku</b>				
Stav k 1. januáru 2005	0	0	0	0
Odpisy bežného účtovného obdobia	(746)	(1 029)	(1 132)	(2 907)
Stav k 31. decembru 2005	(746)	(1 029)	(1 132)	(2 907)
Odpisy bežného účtovného obdobia	(369)	(1 632)	(756)	(2 757)
Vyradenie	773	1 604	1 888	4 265
Stav k 31. decembru 2006	(342)	(1 057)	0	(1 399)
<b>Zostatková hodnota majetku</b>				
K 31. decembru 2005	2 019	3 727	3 768	9 514
K 31. decembru 2006	537	1 141	0	1 678

### Pozemky, budovy a zariadenia využívané na základe finančného leasingu

Spoločnosť mala na počiatku roka 2006 medzi pozemkami, budovami a zariadeniami evidované dva osobné automobily obstarané na základe zmluvy o kúpe prenajatej veci (zmluvy o finančnom leasingu). V priebehu roka boli obe zmluvy prevedené na spoločnosť ING Management Services, s.r.o., o.z. a vyradené z evidencie majetku. Zostatková cena týchto automobilov k 31.12.2005 bola 391 tis. Sk a ku dňu vyradenia 189 tis. Sk.

### Dohody o kúpe

K 31. decembru 2006 Spoločnosť nemala žiadne nevyrovnané dohody o kúpe v súvislosti s pozemkami, budovami a zariadeniami.

### Predaj majetku

V priebehu roka došlo k predaju majetku v zostatkovej hodnote 4 891 tis. Sk (2005: 0 tis. Sk). Touto transakciou Spoločnosť realizovala zisk 401 tis. Sk (2005: 0 tis. Sk).

## 1.8. Nehmotný majetok

V tis. Sk

	Goodwill	VOBA	Software	Celkom
<b>Obstarávacie náklady</b>				
Stav k 1. januáru 2005	0	0	0	0
Obstaranie prostredníctvom podnikových kombinácií	45 741	257 375	0	303 116
Ostatné obstaranie a vytvorené vlastnou činnosťou	0	0	10 733	10 733
Stav k 31. decembru 2005	45 741	257 375	10 733	313 849
Ostatné obstaranie a vytvorené vlastnou činnosťou	0	0	1 015	1 015
Stav k 31. decembru 2006	45 741	257 375	11 748	314 864
<b>Odpisy a zníženie hodnoty majetku</b>				
Stav k 1. januáru 2005	0	0	0	0
Odpisy bežného účtovného obdobia	0	(4 766)	(2 625)	(7 391)
Zníženie hodnoty	(45 741)	(11 905)	0	(57 646)
Stav k 31. decembru 2005	(45 741)	(16 671)	(2 625)	(65 037)
Odpisy bežného účtovného obdobia	0	(27 250)	(2 704)	(29 954)
Zníženie hodnoty	0	(65 140)	0	(65 140)
Stav k 31. decembru 2006	(45 741)	(109 061)	(5 329)	(160 131)
<b>Zostatková hodnota majetku</b>				
K 31. decembru 2005	0	240 704	8 108	248 812
K 31. decembru 2006	0	148 314	6 419	154 733

Obstarané zmluvy o správe starobného dôchodkového sporenia (VOBA) zahŕňajú zmluvné práva poskytnúť za úplatu správu investícií zo zmlúv získaných počas podnikovej kombinácie so Sympatia Pohoda, d.s.s., a.s. (ďalej aj „Sympatia-Pohoda“) v roku 2005. Hodnota VOBA ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka bola 148 314 tis. Sk (2005: 240 704 tis. Sk).

Hodnota nadobudnutého portfólia aktívnych zmlúv VOBA sa určila metódou diskontovaných peňažných tokov pochádzajúcich z odplaty za správu týchto zmlúv a súvisiacich nákladov. Hodnota VOBA sa stanovuje ako súčasná hodnota očakávaných budúcich ziskov po zdanení a nákladov na solventnosť, ktoré sa viažu k portfóliu zmlúv získaných počas akvizície Sympatia-Pohoda v roku 2005. Pri stanovení hodnoty VOBA sa berú do úvahy všetky zmluvy, ktoré sú platné ku dňu ocenenia, a ďalej sa projektujú peňažné toky. Predpoklady použité na projektovanie peňažných tokov sú bližšie vysvetlené v časti 2.7.

### Odpisy a zníženie hodnoty

VOBA je odpisovaná počas očakávanej priemernej diskontovanej zostatkovej doby trvania nadobudnutých zmlúv 9 rokov. Očakávané zostatkové zmluvné doby nadobudnutých servisných zmlúv ku dňu súvisiacej podnikovej kombinácie boli nasledovné:

	2006		2005	
	Maximum	Priemer	Maximum	Priemer
VOBA nediskontovaná doba odpisovania	46	13	47	20

V tabuľke je uvedená nediskontovaná priemerná zostatková doba trvania zmlúv 13 rokov. Avšak, keďže Spoločnosť používa na odpisovanie VOBA diskontovanú priemernú zostatkovú dobu, vplyvom diskontnej sadzby a očakávaných storien sa doba odpisovania skrakuje na 9 rokov. Uvedená metóda v sebe zahŕňa očakávané faktory rizikovosti investície.

Odpisy a zníženie hodnoty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položkách „Odpisy majetku“ a „Zníženie hodnoty majetku“.

#### Strata zo zníženia hodnoty - VOBA

V roku 2006 Spoločnosť stratila časť zákazníkov získaných počas podnikovej kombinácie v dôsledku nižšej lojality klientov k Spoločnosti ako aj zvýšenému konkurenčnému prostrediu na trhu. Ďalším faktorom negatívne ovplyvňujúcim hodnotu VOBA bola zmena v legislatíve. Z tohto dôvodu Spoločnosť prehodnotila návratnú hodnotu VOBA. Na základe prehodnotených očakávaných budúcich peňažných tokov bola zostatková hodnota VOBA znížená o 65 140 tis. Sk. Odhad návratnej hodnoty bol založený na úžitkovej hodnote (angl. „value in use“), ktorá bola určená použitím diskontnej sadzby 8.2% (2005: 7.7%). K zmene diskontnej sadzby došlo z titulu neistoty ohľadom zmien legislatívneho prostredia DSS a ich vplyvu na správanie sporiteľov.

#### Dohody o kúpe

K 31. decembru 2006 Spoločnosť nemala žiadne nevyrovnané dohody o kúpe v súvislosti s nehmotným majetkom.

## 1.9. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv predstavujú náklady na provízie vyplatené poradcom za uzavreté zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení, ktoré sú transakčnými nákladmi. Výnosy spojené s týmito zmluvami budú realizované v priebehu nasledujúcich období. Na základe vykonanej analýzy budú tieto náklady na provízie rozlišované po dobu deviatich rokov. Odhad tejto doby je aktualizovaný raz ročne.

### 1.9.1. Pohyby časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv

V tis. Sk

	Stav k 1. januáru	Obstarávacie náklady bežného účtovného obdobia	Odpisy účtované cez výkaz ziskov a strát	Straty zo zníženia hodnoty	Iné zmeny	Stav k 31. decembru
<b>Rok 2006</b>						
Starobné dôchodkové sporenie - rastový fond	109 205	166 643	(22 865)	0	(11 086)	241 897
Starobné dôchodkové sporenie - vyvážený fond	38 568	40 587	(7 058)	0	(3 561)	68 536
Starobné dôchodkové sporenie - konzervatívny fond	2 839	4 718	(625)	0	(536)	6 396
<b>Starobné dôchodkové sporenie celkom</b>	<b>150 612</b>	<b>211 948</b>	<b>(30 548)</b>	<b>0</b>	<b>(15 183)</b>	<b>316 829</b>

V tis. Sk

<b>Rok 2005</b>	<b>Stav k 1. januáru</b>	<b>Obstarávacie náklady bežného účetného obdobia</b>	<b>Odpisy účtované cez výkaz ziskov a strát</b>	<b>Straty zo zníženia hodnoty</b>	<b>Iné zmeny</b>	<b>Stav k 31. decembru</b>
Starobné dôchodkové sporenie - rastový fond	0	117 598	(8 386)	0	(7)	109 205
Starobné dôchodkové sporenie - vyvážený fond	0	41 705	(3 134)	0	(3)	38 568
Starobné dôchodkové sporenie - konzervatívny fond	0	3 057	(218)	0	0	2 839
<b>Starobné dôchodkové sporenie celkom</b>	<b>0</b>	<b>162 360</b>	<b>(11 738)</b>	<b>0</b>	<b>(10)</b>	<b>150 612</b>

Celkový stav časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv sa zvýšil takmer o polovicu v dôsledku rastu obchodu ako aj rastu jednotkových nákladov na obstaranie zmluvy. "Iné zmeny" sa týkajú rozpustenia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv pre zmluvy, ktoré boli stornované a nie sú aktívne. Test na zníženie hodnoty preukázal, že nie je potrebné znížiť hodnotu časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv a celá hodnota je realizovateľná.

### **1.10. Spôsob určenia predpokladov pre test zníženia hodnoty VOBA a časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv**

Predpoklady použité pri testovaní zníženia hodnoty majetku týkajúceho sa zmlúv o správe starobného dôchodkového sporenia sa volia ako najlepší odhad na základe skúsenosti spoločnosti a situácie na trhu.

Napriek tomu, že predpoklady vyjadrujú najlepší odhad v čase ich určenia, je pravdepodobné, že v budúcnosti budú tieto predpoklady podliehať zmenám v závislosti na skutočnom vývoji portfólia aktívnych zmlúv, alebo iných ekonomických predpokladov.

Základné predpoklady, ktoré ovplyvňujú výsledok testu sú nasledovné:

#### *Úmrtnosť*

Spoločnosť používa úmrtnostné tabuľky zohľadňujúce zlepšovanie úmrtnosti populácie tzv. generačné úmrtnostné tabuľky. Tabuľky boli vytvorené v roku 2003 a projektujú úmrtnosť populácie do roku 2045.

#### *Stornovanosť*

Spoločnosť vykonala analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu. Keďže zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení vznikli najskôr v roku 2005 a v tomto roku nebolo možné prestupovať medzi jednotlivými DSS spoločnosťami na trhu, analýza mohla byť vykonaná po prvýkrát v roku 2006. Tento predpoklad má významný vplyv. V roku 2006 došlo k zmene predpokladu na krátkodobej úrovni z 5% na 7%. Dlhodobý predpoklad sa zmenil z 2% na 3% stornovanosti ročne.

Stornovanosť pre obstarané portfólio bola vyššia ako stornovanosť zmlúv uzatvorených prostredníctvom pôvodných ING distribučných sietí. Kým predpoklady o krátkodobej stornovanosti pre ING DSS boli naplnené, predpoklady o stornovanosti zmlúv získaných pri akvizícii podniku sa ukázali byť podhodnotené.

#### *Výška odplaty za vedenie osobného dôchodkového účtu*

Najlepší odhad je stanovený v súlade s platnou legislatívou v čase vykonania testu na zníženie hodnoty.

### 1.10.1.Vplyv zmeny predpokladov na VOBA a časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv

Zmena predpokladov sa výrazným spôsobom podpísala na znížení hodnoty VOBA. Naopak časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv zmenou predpokladov nie sú v roku 2006 ovplyvnené. Táto skutočnosť vyplýva z toho, že sa testujú iné zmluvy. Zmluvy pre VOBA sú aktívne zmluvy získané prostredníctvom akvizície podniku, kým časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv sú testované na všetkých ostatných zmluvách.

*V tis. Sk*

<b>VOBA – stav k 1. januáru 2006</b>	<b>240 704</b>
Odpisy počas roku 2006	-27 250
Vplyv zmeny predpokladu - stornovanosť	-61 839
Vplyv zmeny predpokladu - odplata za vedenie fondu	-31 008
Vplyv zmeny predpokladu - administratívne náklady	28 137
Ostatné	-430
<b>VOBA –stav k 31.decembru 2006</b>	<b>148 314</b>

Vplyv zmeny predpokladu o stornovanosti mal významný dopad na zmenu VOBA, VOBA sa znížila o 61 836 tis. Sk. Ďalšou zmenou s výrazným vplyvom bola zmena legislatívy, ktorá spôsobila zníženie odplaty za vedenie individuálnych účtov z 0.08% (0.07%) na 0.075% (0.065%), vplyv na VOBA bolo zníženie hodnoty o 31 008 tis. Sk. Pozitívne ovplyvnilo hodnotu VOBA zníženie jednotkových nákladov, vplyvom silného predaja nových zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení.

### 1.10.2.Analýza citlivosti

Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti zmien v kľúčových premenných, ktoré majú významný vplyv na hodnotu VOBA (vplyvom testu na zníženie hodnoty). Zmena hodnoty VOBA má priamy vplyv na hospodársky výsledok Spoločnosti a rovnakou hodnotou sa mení aj vlastné imanie.

*V mil. Sk*

<b>Hodnota VOBA k 31.12.2006</b>	<b>148,3</b>
1% pokles úrokových sadzieb	(12,4)
1% nárast úrokových sadzieb	10,1
1% pokles diskontnej sadzby	21,8
1% nárast diskontnej sadzby	(17,6)
10% pokles výnosov z akcií	(2,6)
10% pokles administratívnych nákladov	3,1
10% pokles stornovanosti	7,7
5% nižšia úmrtnosť	0,0

Analýza citlivosti nepreukázala, že zmeny v predpokladoch majú vplyv na časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv Spoločnosti.

## 1.11.Pohľadávky

V tis. Sk

	2006	2005
<b>Iné pokladničné hodnoty</b>	<b>91</b>	<b>110</b>
Ceniny	11	1
Stravovacie poukážky	80	109
<b>Pohľadávky</b>	<b>2 601</b>	<b>2 598</b>
Pohľadávka voči fondom: odplata za vedenie účtov (1%)	0	670
Pohľadávka voči fondom: odplata za správu fondu (0,08%)	2 349	742
Ostatné pohľadávky	4	30
Pohľadávka voči poradcom za úhradu nákladov na licencie	2 298	9 557
Pohľadávka voči poradcom za úhradu nákladov na licencie - opravná položka (100% / 95%)	(2 298)	(9 079)
Pohľadávky voči poradcom – ostatné	224	202
Pohľadávky voči poradcom - ostatné - opravná položka	(202)	0
Pohľadávky voči zamestnancom	26	0
Poskytnuté prevádzkové preddavky	200	476
<b>Náklady budúcich období</b>	<b>1 036</b>	<b>16 670</b>
	<b>3 728</b>	<b>19 378</b>

### Pohľadávka voči poradcom za úhradu nákladov na licencie

Najvýznamnejší pohľadávkou Spoločnosti je pohľadávka voči poradcom z titulu uzatvorených „Zmlúv o úhrade nákladov“ vo výške 2 298 tis. Sk. Spoločnosť sa na základe „Zmluvy o úhrade nákladov“ uzatvorenej s poradcami zaviazala uhradiť náklady spojené so zaistením licencií na vykonávanie ich sprostredkovateľskej činnosti pre Spoločnosť. Ide o poplatky hradené za vydanie povolenia na vykonávanie činnosti sprostredkovateľa a poplatky za zloženie odbornej skúšky sprostredkovateľa starobného dôchodkového sporenia. Pri porušení podmienok uvedených v „Zmluve o úhrade nákladov“ budú Spoločnosťou uhradené výdaje vymáhané. S ohľadom na ustanovenie zmlúv, podľa ktorého bude pohľadávka v prípade splnenia podmienok stanovených v zmluve odpísaná, bola k tejto pohľadávkou na základe vykonanej analýzy vytvorená účtovná opravná položka vo výške 95%. Pre rok 2006 bola opravná položka zvýšená na 100%.

## 1.12.Daňové pohľadávky

Daňové pohľadávky predstavujú zrážkovú daň z úrokov a termínovaných vkladov vo výške 2 453 tis. Sk (2005: 1 795 tis. Sk). Ide o preddavkovo zaplatenú daň z príjmov a jej čiastočné vysporiadanie (vrátenie) sa predpokladá v nasledujúcom účtovnom období.

## 1.13.Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tis. Sk

	2006	2005
Pokladničné hodnoty	56	72
Bežné účty	231 501	109 425
Peniaze na ceste	0	137 698
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty celkom</b>	<b>231 557</b>	<b>247 195</b>

Peniaze na ceste vo výške 137 698 tis. Sk predstavujú finančné prostriedky prevádzané z bežného účtu Sympatia-Pohoda na bežný účet ING.

## 1.14.Podriadené finančné záväzky

V tis. Sk

	2006	2005
Dlhodobá pôžička - istina	30 000	30 000
Dlhodobá pôžička - úroky	2 969	1 117
	<u>32 969</u>	<u>31 117</u>

ING Životná poisťovňa za podmienok uvedených v „Zmluve o pôžičke“ zo dňa 28.01.2005 prenechala Spoločnosti finančné prostriedky vo výške 30 000 tis. Sk. Za poskytnutie sumy pôžičky sa Spoločnosť zaväzuje zaplatiť úrok vo výške 140% aktuálnej diskontnej sadzby NBS. Veriteľ prenecháva sumu pôžičky dlžníkovi na dobu šiestich rokov odo dňa prenechania. Vrátiť sumu pôžičky a zaplatiť úroky je Spoločnosť povinná najbližší pracovný deň po uplynutí posledného dňa doby pôžičky. Táto zmluva o pôžičke obsahuje záväzok podriadenosti. Pôžička bola Spoločnosti poskytnutá 31.01.2005.

## 1.15.Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Vykázané odložené daňové pohľadávky a záväzky

Odložené dane sa vzťahujú k nasledovným:

V tis. Sk

	Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou		Odložená daň	
	2006	2005	2006	2005
Nehmotný majetok	1 585	93 975	301	17 855
Čistý daňový záväzok			<u>301</u>	<u>17 855</u>

Zmeny dočasných rozdielov v priebehu roka

V tis. Sk

	Stav k 1. januáru 2005	Vykázané cez výkaz ziskov a strát	Vykázané cez vlastné imanie	Stav k 31. decembru 2005
Nehmotný majetok	0	(3 168)	21 023	17 855
<b>Čistá daňová (pohľadávka)/záväzok</b>	<b>0</b>	<b>(3 168)</b>	<b>21 023</b>	<b>17 855</b>

Odložená daň vykázaná cez vlastné imanie vyplýva z akvizície Sympatie – Pohoda v roku 2005.

V tis. Sk

	Stav k 1. januáru 2006	Vykázané cez výkaz ziskov a strát	Vykázané cez vlastné imanie	Stav k 31. decembru 2006
Nehmotný majetok	17 855	(17 554)	0	301
<b>Čistá daňová (pohľadávka)/záväzok</b>	<b>17 855</b>	<b>(17 554)</b>	<b>0</b>	<b>301</b>

Spoločnosť nezahŕňa do výpočtu odloženej dane daňové straty minulých období, lebo existuje neistota o ich budúcom uplatnení.

## 1.16.Závazky z obchodného styku

V tis. Sk

	2006	2005
<b>Dodávatelia</b>	<b>6 506</b>	<b>4 503</b>
Dodávatelia tuzemsko	3 439	3 657
Dodávatelia zahraničie	3 067	496
Dodávatelia provízie	0	350
<b>Ostatné záväzky z obchodného styku</b>	<b>2 811</b>	<b>2 829</b>
Záväzky voči fondom	563	42
Záväzky – leasing	0	267
Ostatné záväzky	34	18
Záväzky voči zamestnancom	688	875
Záväzky voči sociálnej a zdravotnej poisťovni	303	385
Záväzky voči štátnemu rozpočtu - daň zo mzdy	142	394
Daň z pridanej hodnoty	1 081	848
<b>Odhadné účty pasívne</b>	<b>13 141</b>	<b>35 581</b>
<b>Záväzky z obchodného styku celkom</b>	<b>22 458</b>	<b>42 913</b>

Zostatková doba splatnosti všetkých záväzkov je odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, kratšia ako dvanásť mesiacov. Záväzky po splatnosti ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, sú 43 tis. Sk.

Spoločnosť neeviduje ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, žiadne záväzky z repo obchodov ani žiadne záväzky voči dcérskym účtovným jednotkám alebo pridruženým účtovným jednotkám.

Spoločnosť neemitovala dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, žiadne dlhové cenné papiere.

Spoločnosť neeviduje ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, žiadne rezervy.

## 1.17.Ostatné záväzky

Ostatné záväzky roku 2005 vo výške 171 367 tis. Sk predstavujú záväzok Spoločnosti pri vyplatení akcionárov Sympatia-Pohoda podľa Zmluvy o zlúčení.

## 1.18.Vlastné imanie

### Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti je vo výške 1 014 500 tis. Sk a je tvorené 10 145 kmeňovými, zaknihovanými akciami na meno v menovitej hodnote 1 akcie vo výške 100 tis. Sk. Zvýšenie základného imania Spoločnosti zo 654 500 tis. Sk na 854 500 tis. Sk sa uskutočnilo na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo dňa 13.04.2006 a bolo zapísané do Obchodného registra SR dňa 06.06.2006. Zvýšenie základného imania Spoločnosti z 854 500 tis. Sk na 1 014 500 tis. Sk sa uskutočnilo na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo dňa 13.09.2006 a bolo zapísané do Obchodného registra SR dňa 18.10.2006. Základné imanie je v plnej výške splatené.

### Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri vzniku Spoločnosti podľa požiadaviek slovenskej legislatívy vo výške 30 000 tis. Sk.

### Ostatné kapitálové fondy

Ostatné kapitálové fondy predstavujú peňažný vklad majoritného akcionára v hodnote 140 000 tis. Sk z roku 2006, ktorý nezvyšoval základné imanie.

### Emisné ážio

Emisné ážio vo výške 108 408 tis. Sk vzniklo pri zlúčení Spoločnosti s Sympatia-Pohoda (viď bod 2.1).

## 1.19.Výnosy z odplát a provízií

V tis. Sk

	2006	2005
Odplata za vedenie účtov (1%)	20 998	8 954
Odplata za správu fondov (0,08%)	19 261	2 686
<b>Výnosy z odplát a provízií celkom</b>	<b>40 259</b>	<b>11 640</b>

## 1.20.Náklady na odplaty a provízie

V tis. Sk

	2006	2005
Bankové poplatky a poplatky za správu portfólia	5 336	541
Provízie sprostredkovateľov - amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	45 731	11 748
Provízie sprostredkovateľov - účtované priamo do nákladov	20 661	12 140
<b>Náklady na odplaty a provízie celkom</b>	<b>71 728</b>	<b>24 429</b>

Provízie sprostredkovateľov účtované priamo do nákladov predstavujú najmä bonusy za produkciu.

## 1.21.Ostatné výnosy

Ostatné výnosy vo výške 2 357 tis. Sk (2005: 1 091 tis. Sk) predstavujú ostatné prevádzkové výnosy Spoločnosti vo výške 1 956 tis. Sk (2005: 1 091 tis. Sk) a čistý zisk z predaja majetku vo výške 401 tis. Sk (2005: 0 tis. Sk).

## 1.22.Personálne náklady

V tis. Sk

	2006	2005
Mzdy	33 078	19 474
Zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	4 310	5 189
Náklady na ostatné zamestnanecké požitky (napr. príspevky na stravovanie, DDS a životné poistenie)	2 736	2 187
<b>Personálne náklady celkom</b>	<b>40 124</b>	<b>26 850</b>

Priemerný počet zamestnancov za rok 2006 je 31 (2005: 40).

Z toho vedúcich pracovníkov za rok 2006 je 7 (2005: 5).

Stav sociálneho fondu dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, je 0 tis. Sk (2005: 4 tis. Sk). Tvorba počas účtovného obdobia bola vo výške 92 tis. Sk a použitie vo výške 96 tis. Sk.

### 1.23.Ostatné prevádzkové náklady

V tis. Sk

	2006	2005
Refakturácia služieb od spoločností v skupine	55 217	78 644
Marketing	14 032	43 311
Kancelárske potreby, formuláre, reklamné predmety aj.	7 819	11 070
Poštovné a prepravné	6 241	3 241
Ostatné služby	4 748	14 699
Nájom priestorov	4 502	4 333
Tlačové služby a archív	4 298	3 613
Služby VT	3 511	3 216
Účtovné, daňové, právne služby a audit	2 201	2 747
Služby depozitára (cenné papiere, Ľudová Banka)	1 876	1 103
Telekomunikačné náklady	1 867	2 259
Dane a poplatky	1 435	1 486
Náklady na cestovné a školenia	1 408	976
Náklady na dopravné prostriedky (nájom, údržba, PHM, parkovné, poistenie)	923	636
Strata z opravných položiek k pohľadávkam	115	1 353
<b>Ostatné prevádzkové náklady celkom</b>	<b>110 193</b>	<b>172 687</b>

Refakturácia služieb od spoločností v skupine predstavuje najmä poradenské služby pri vedení spoločnosti, služby súvisiace s prenájom majetku, ekonomické služby, služby IT a služby pri správe klientských zmlúv. Súčasťou refakturácie sú aj odmeny členov Management Committee vo výške 2 818 tis. Sk.

### 1.24.Finančné výnosy

V tis. Sk

	2006	2005
Úrokové výnosy z bežných účtov a termínovaných vkladov	3 544	4 602
Kurzové zisky	30	25
<b>Finančné výnosy celkom</b>	<b>3 574</b>	<b>4 627</b>

### 1.25.Finančné náklady

V tis. Sk

	2006	2005
Úrokové náklady – úroky z pôžičiek	1 852	1 117
Úrokové náklady – úroky z leasingu	9	10
Kurzové straty	791	1 107
<b>Finančné náklady celkom</b>	<b>2 652</b>	<b>2 234</b>

## 1.26. Daň z príjmov

### Vykázaná vo výkaze ziskov a strát

Splatná daň z príjmov ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, je 0 tis. Sk (2005: 0 tis. Sk). Výnosy z pohybov odloženej dane z príjmov ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, sú 17 554 tis. Sk (2005: 3 168 tis. Sk).

### Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

V tis. Sk

	2006			2005		
	Základ dane	Daň	Daň (%)	Základ dane	Daň	Daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	(276 358 )		100	(276 786 )		100
z toho teoretická daň 19%		(52 508)	19		(52 589)	19
Daňovo neuznané náklady	108 380	20 592	(7,5)	12 844	2 440	(0,9)
Výnosy nepodliehajúce dani	(9 150)	(1 739)	0,6	(1 963)	(373)	0,1
	(177 128 )	(33 655)	12,1	(265 905 )	(50 522)	18,2
<b>Splatná daň</b>		0	0		0	0
Odložená daň		17 554	(6)		3 168	(1)
<b>Celkom vykázaná daň</b>		<b>17 554</b>	<b>(6)</b>		<b>3 168</b>	<b>(1)</b>

## 1.27. Operatívny prenájom

### Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosť má v prenájme dva dopravné prostriedky na základe zmluvy o operatívnom prenájme. Tieto zmluvy sú uzavreté na obdobie troch rokov. Výška mesačných splátok bez DPH je 46 tis. Sk.

Počas roka končiaceho 31. decembra 2006 bolo ako náklad z operatívneho leasingu vo výkaze ziskov a strát vykázaných 276 tis. Sk (2005: 0 tis. Sk).

## 1.28. Podmienené záväzky

Nakoľko mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

## 1.29. Spriaznené osoby

### Identifikácia spriaznených osôb

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú predstavenstvo, dozorná rada Spoločnosti, materská spoločnosť a iné spoločnosti v skupine.

### Odmeňovanie riadiacich pracovníkov

Za riadiacich pracovníkov Spoločnosti sú považovaní všetci zamestnanci, ktorých pracovná pozícia je manažér, riaditeľ, finančný riaditeľ a podobne.

K 31.12.2006 i 2005 to boli Adamová Zuzana, Hirjak Vladimír, Rosenbergová Miriam, Sláviková Andrea. Platy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky vyplatené riadiacim pracovníkom boli vo výške 6 005 tis. Sk (2005: 4 652 tis. Sk).

#### Ostatné významné osoby

Ďalšími významnými osobami v zmysle spriaznených osôb sú tiež členovia štatutárnych orgánov Spoločnosti, ktorí však nie sú zamestnanci.

Odmeny členom predstavenstva za rok 2006: 88 tis. Sk (2005: 0 tis. SK). Mesačná odmena za výkon funkcie je 4 tis. Sk.

Odmeny členom dozornej rady za rok 2006: 0 tis. Sk (2005: 0 tis. Sk).

#### Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

##### Spoločnosti v skupine

V tis. Sk	Pohľadávky		Závazky	
	2006	2005	2006	2005
ING Životná poisťovňa, a.s.	2	0	34 499	31 635
ING Management Services, s.r.o., o.z.	0	0	1 324	385
ING Management Services, s.r.o.	0	0	3 089	483
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	0	0	37	0
	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>38 949</b>	<b>32 503</b>

  

V tis. Sk	Výnosy		Náklady	
	2006	2005	2006	2005
ING Životná poisťovňa, a.s.	0	0	7 130	9 083
ING Management Services, s.r.o., o.z.	0	0	27 811	84 409
ING Management Services, s.r.o.	0	0	54 491	85 248
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	0	0	1 540	1 821
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>90 972</b>	<b>180 561</b>

Transakcie so spriaznenými osobami boli oceňované na trhovom základe.

#### Kontrola nad Spoločnosťou

Spoločnosť je dcérskou spoločnosťou ING Životná poisťovňa, a.s.. Konečnou materskou spoločnosťou Spoločnosti je ING Continental Europe Holdings, B.V.

### **1.30.Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka**

V súvislosti s novelou zákona 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení zo dňa 7.12.2006 došlo od 1.1.2007 k zníženiu odplaty za správu fondov z 0,08% na 0,075% priemernej mesačnej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Na základe rozhodnutia Spoločnosti došlo od 1.2.2007 k zníženiu odplaty za správu konzervatívneho fondu na 0%.

Deň zostavenia účtovnej závierky:	Štatutárny orgán účtovnej jednotky:	Za zostavenie účtovnej závierky zodpovedá:	Za vedenie účtovníctva zodpovedá:
29. marca 2007			