

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2008 zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Obsah

Súvaha.....	4
Výkaz ziskov a strát.....	5
Výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	6
Výkaz peňažných tokov.....	7
Poznámky k účtovnej závierke.....	8
1. Všeobecné informácie o Spoločnosti.....	8
2. Účtovné zásady a metódy.....	10
2.1. Vyhlásenie o súlade.....	10
2.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky.....	12
2.3. Cudzia mena.....	12
2.3.1. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka.....	12
2.3.2. Transakcie v cudzej mene.....	12
2.4. Výnosy.....	13
2.4.1. Výnosy z poplatkov a provízií.....	13
2.4.2. Finančné výnosy.....	13
2.5. Náklady.....	13
2.5.1. Náklady na odplaty a provízie.....	13
2.5.2. Finančné náklady a náklady na zmenu finančných záväzkov.....	13
2.6. Zamestnanecké požitky.....	14
2.6.1. Krátkodobé zamestnanecké požitky.....	14
2.6.2. Príspevkovo definované dôchodkové plány.....	14
2.6.3. Dlhodobé zamestnanecké požitky.....	14
2.7. Daň z príjmov.....	14
2.8. Pozemky, budovy a zariadenia.....	15
2.8.1. Majetok vlastnený Spoločnosťou.....	15
2.8.2. Technické zhodnotenie.....	15
2.8.3. Odpisy.....	15
2.9. Nehmotný majetok.....	15
2.9.1. Software.....	15
2.9.2. Goodwill:.....	15
2.9.3. VOBA (z ang. „Value of Business Acquired“) - hodnota portfólia aktívnych zmlúv:.....	16
2.9.4. Postupy odpisovania:.....	16
2.10. Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv.....	16
2.11. Finančný majetok.....	16
2.11.1. Dátum prvotného vykázania.....	16
2.11.2. Prvotné ocenenie finančného majetku.....	17
2.11.3. Odúčtovanie finančného majetku.....	17
2.11.4. Pohľadávky.....	17
2.11.5. Cenné papiere k dispozícii na predaj.....	18
2.11.6. Finančné záväzky.....	18
2.12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	18
2.13. Zníženie hodnoty (angl. impairment).....	18
2.13.1. Zníženie hodnoty finančného majetku.....	18
2.13.2. Zníženie hodnoty nefinančného majetku.....	19
2.14. Rezervy.....	20
2.15. Účtovné odhady a úsudky.....	20
2.16. Riadenie rizika.....	20

3.	Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch	24
3.1.	Pozemky, budovy a zariadenia	24
3.2.	Nehmotný majetok.....	25
3.3.	Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	26
3.4.	Spôsob určenia predpokladov pre test zníženia hodnoty VOBA a časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv.....	27
3.4.1.	Vplyv zmeny predpokladov na VOBA a časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	27
3.5.	Cenné papiere na predaj	28
3.6.	Odložené daňové pohľadávky a záväzky	29
3.7.	Pohľadávky.....	30
3.8.	Daňové pohľadávky	30
3.9.	Ostatný majetok	30
3.10.	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	30
3.11.	Podriadené finančné záväzky.....	30
3.12.	Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky.....	31
3.13.	Vlastné imanie	31
3.14.	Výnosy z odplát a provízií.....	32
3.15.	Náklady na odplaty a provízie	32
3.16.	Personálne náklady.....	32
3.17.	Ostatné prevádzkové náklady	33
3.18.	Finančné výnosy	33
3.19.	Finančné náklady	33
3.20.	Daň z príjmov	34
3.21.	Operatívny prenájom.....	34
3.22.	Podmienené záväzky	34
4.	Ostatné poznámky.....	35
4.1.	Spriaznené osoby	35
4.2.	Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	36

Súvaha

k 31. decembru

v tis. Sk

Majetok	Číslo poznámky	2008	2007
Dlhodobý majetok		446 892	523 528
Pozemky, budovy a zariadenia	3.1.	105	735
Nehmotný majetok	3.2.	111 200	132 841
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	3.3.	223 574	278 119
Cenné papiere na predaj	3.5.	112 013	111 812
Odložené daňové pohľadávky	3.6.	0	21
Krátkodobý majetok		74 401	120 407
Pohľadávky	3.7.	5 354	4 213
Daňové pohľadávky	3.8.	636	1 759
Ostatný majetok	3.9.	1 405	536
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3.10.	67 006	113 899
Majetok spolu		521 293	643 935

Závazky a vlastné imanie

Dlhodobé záväzky		0	35 022
Podriadené finančné záväzky	3.11.	0	35 022
Krátkodobé záväzky		17 346	24 514
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	3.12.	17 346	24 514
Vlastné imanie	3.13.	503 947	584 399
Základné imanie		1 179 200	1 179 200
Emisné ážio		108 408	108 408
Rezervný fond		30 000	30 000
Oceňovacie rozdiely		456	(421)
Neuhradená strata z minulých rokov		(732 788)	(637 658)
Strata bežného účtovného obdobia		(81 329)	(95 130)
Závazky a vlastné imanie spolu		521 293	643 935

Výkaz ziskov a strát

Za rok končiaci sa 31. decembra

v tis. Sk

	Číslo poznámky	2008	2007
Výnosy z odplát a provízií	3.14.	78 808	62 766
Náklady na odplaty a provízie	3.15.	(63 891)	(50 054)
Ostatné výnosy		1	12
Personálne náklady	3.16.	(16 484)	(20 540)
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	3.1.	(627)	(943)
Odpisy nehmotného majetku	3.2.	(21 938)	(21 864)
Ostatné prevádzkové náklady	3.17.	(63 525)	(70 481)
Finančné výnosy	3.18.	7 881	8 439
Finančné náklady	3.19.	(1 632)	(2 688)
Strata za účtovné obdobie pred zdanením		(81 407)	(95 353)
Daň z príjmov - odložená	3.20.	78	223
Strata za účtovné obdobie po zdanení		(81 329)	(95 130)

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za rok končiaci sa 31. decembra 2008

v tis. Sk

	Základné imanie	Rezervný fond	Emisné ážio	Ostatné fondy	Oceňovacie rozdiely	Kumulované straty	Celkom
K 1. januáru 2008	1 179 200	30 000	108 408	0	(421)	(732 788)	584 399
Výsledok bežného obdobia						(81 329)	(81 329)
Cenné papiere na predaj					976		976
Odložená daň					(99)		(99)
K 31. decembru 2008	1 179 200	30 000	108 408	0	456	(814 117)	503 947

Za rok končiaci sa 31. decembra 2007

v tis. Sk

	Základné imanie	Rezervný fond	Emisné ážio	Ostatné fondy	Oceňovacie rozdiely	Kumulované straty	Celkom
K 1. januáru 2007	1 014 500	30 000	108 408	140 000	0	(637 658)	655 250
Výsledok bežného obdobia						(95 130)	(95 130)
Zvýšenie základného imania	164 700			(140 000)			24 700
Cenné papiere na predaj					(520)		(520)
Odložená daň					99		99
K 31. decembru 2007	1 179 200	30 000	108 408	0	(421)	(732 788)	584 399

Výkaz peňažných tokov

Za rok končiaci sa 31. decembra

v tis. Sk

	2008	2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia bežného obdobia pred zdanením	(81 407)	(95 353)
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>		
Odpisy a zníženie hodnoty pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	22 565	22 807
Odpisy časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	54 554	40 071
Úrokové výnosy	(7 722)	(8 400)
Úrokové náklady	1 031	2 054
Pokles / (nárast) pohľadávok	(1 059)	(974)
Nárast časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	(9)	(1 361)
Pokles / (nárast) v ostatnom majetku	(869)	592
Nárast / (pokles) záväzkov	(37 168)	1 754
Pokles opravných položiek a rezerv	-	(254)
Prijaté úroky	8 474	5 767
Zaplatené úroky	(6 053)	-
Vrátená daň	1 123	694
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(46 540)	(32 603)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	(353)	-
Nákup cenných papierov	-	(109 755)
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(353)	(109 755)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z vydania kmeňových akcií	-	24 700
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	24 700
Úbytok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(46 893)	(117 658)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	113 899	231 557
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	67 006	113 899

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. decembra 2008

1. 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 Volksbank Slovensko, a.s. so sídlom Vysoká 9, 811 02 Bratislava.

Účtovná závierka za rok 2007 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 17.6.2008.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Predstavenstvo Spoločnosti:

Predseda predstavenstva: Viktor Kouřil od 1.7.2008
Zuzana Adamová do 30.6.2008

Člen predstavenstva: Vladimír Hirjak

Člen predstavenstva: Rudolf Kypka

Člen predstavenstva: Jozef Sinčák od 1.7.2008

Člen predstavenstva: Rastislav Antala od 1.7.2008

Člen predstavenstva: Anna Huščavová do 30.6.2008

Člen predstavenstva: Jaroslav Krabec do 31.1.2008

Dozorná rada Spoločnosti:

Predseda dozornej rady: Dick Okhuijsen do 7.3.2008
Člen dozornej rady: Mária Kamenárová
Člen dozornej rady: Ing. Vladimír Rajčák
Člen dozornej rady: Jiří Rusnok od 1.7.2008
Člen dozornej rady: Marek Mikuška od 1.7.2008
Člen dozornej rady: Hana Sikorová do 30.6.2008

Akcionári spoločnosti:**Podiel na základnom imaní:**

1. ING Životná poisťovňa, a.s.:	85%	1 002 300 tis. Sk
2. Prvá slovenská investičná skupina a.s.:	14 %	165 500 tis. Sk
3. Investičná a Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.:	1 %	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.

2. Účtovné zásady a metódy

2.1. Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola zostavená 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 31.3.2009 ako riadna účtovná závierka.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom EÚ k 31.12.2008.

Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré nadobudli účinnosť počas roku 2008

Spoločnosť v priebehu roka prijala nasledovné nové a revidované štandardy (IFRS) a interpretácie štandardov (IFRIC). Prijatie týchto revidovaných štandardov a interpretácií nemalo vplyv na výkonnosť spoločnosti ani na jej finančnú situáciu.

- IAS 39, Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie a IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie (Dodatky).
- Tieto dodatky umožňujú zmenu klasifikácie určitých finančných nástrojov z kategórií finančných aktív držaných na obchodovanie a finančných aktív k dispozícii na predaj.

Nasledujúce štandardy, dodatky k vydaným štandardom a interpretácie sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2008 a neskôr, ale nie sú pre Spoločnosť relevantné:

- IFRIC 11, IFRS 2 – Vnútroskupinové transakcie a transakcie s vlastnými akciami
Táto interpretácia upravuje účtovanie schém, prostredníctvom ktorých vznikajú zamestnancom nároky na získanie akcií Spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti.
- IFRIC 12, Dohody o koncesiách na výkon verejných služieb.
IFRIC 12 rieši prípady zmluvných vzťahov, na základe ktorých sa súkromní poskytovatelia služieb angažujú vo výstavbe, financovaní, prevádzkovaní či údržbe infraštruktúry využívanej na poskytovanie služieb vo verejnom záujme. IFRIC 12 nie je pre podnikateľskú činnosť Spoločnosti relevantný, pretože Spoločnosť nezabezpečuje služby vo verejnom sektore.
- IFRIC 14, IAS 19 Obmedzenie hornej hranice vykazovanej hodnoty majetku programu so stanovenými požitkami, minimálne požiadavky na financovanie a vzťahy medzi nimi.
IFRIC 14 nemá vplyv na činnosť Spoločnosti, pretože Spoločnosť neposkytuje zamestnancom dlhodobé programy so stanovenými požitkami v zmysle IAS 19.

Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré ešte nenadobudli účinnosť

Niektoré nové štandardy, dodatky a interpretácie k existujúcim štandardom, ktoré je Spoločnosť povinná aplikovať pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 a neskôr, neboli spoločnosťou skôr aplikované.

- IFRS 1 (Revidovaný), Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRS 2 (Dodatok), Platby na základe podielov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRS 3 (Revidovaný), Podnikové kombinácie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IFRS 8, Prevádzkové segmenty (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 1 (Revidovaný), Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 23 (Revidovaný), Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 27 (Dodatok), Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (účinný pre účtovné obdobia

- začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)
 - IAS 32 (Dodatok), Finančné nástroje: prezentácia (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IFRIC 13, Vernostné programy pre zákazníkov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2008 alebo neskôr)
 - IFRIC 15, Zmluvy o výstavbe nehnuteľností (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IFRIC 16, Zariadenie čistej investície do zahraničnej dcérskej spoločnosti (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. októbra 2008 alebo neskôr)
 - IFRIC 17, Distribúcia nepeňažného majetku vlastníkom (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)
 - Štandard upravujúci ostatné IFRS štandardy (Máj 2008)
- Prvá časť obsahuje dodatky s dopadom na účtovné zmeny pre prezentačné, vykazovacie alebo oceňovacie účely.
- IFRS 5, Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)
 - IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 16, Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 19, Zamestnanecké požitky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 20, Účtovanie štátnych dotácií a zverejňovanie štátnej pomoci (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 23, Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 27, Konsolidované a individuálne účtovné závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 28, Investície do pridružených podnikov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 31, Podiely na spoločnom podnikaní (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 29, Finančné vykazovanie v hyperinflačných ekonomikách (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 36, Zníženie hodnoty majetku (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 38, Nehmotný majetok (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 39, Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 40, Investície do nehnuteľností (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 41, Poľnohospodárstvo (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)

Druhá časť obsahuje len dodatky upravujúce terminológiu alebo štylizáciu, ktorú vyžaduje Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB). Tieto zmeny nemajú žiadny alebo len minimálny dopad na účtovníctvo (všetky sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr):

- IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie
- IAS 8, Účtovné postupy, zmeny v účtovných odhadoch a chyby
- IAS 10, Udalosti po závierkovom dni
- IAS 18, Výnosy
- IAS 20, Účtovanie štátnych dotácií a zverejňovanie štátnej pomoci
- IAS 29, Finančné vykazovanie v hyperinflačných ekonomikách
- IAS 34, Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka

- IAS 40, Investície do nehnuteľností
- IAS 41, Poľnohospodárstvo

Vedenie Spoločnosti sa domnieva, že aplikácia týchto štandardov, interpretácií a dodatkov nebude mať v budúcnosti významný dopad na finančnú situáciu alebo výkonnosť Spoločnosti a analyzuje predpokladaný dopad uplatňovania interpretácií.

2.2. 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, okrem cenných papierov na predaj, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote.

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 2.15.

Spoločnosť analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na obchodné aktivity spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou spoločnosti aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti (tzv. going concern) najmä;

- jednotlivé položky vykázané s predkladanej účtovnej závierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi; a
- významné riziká (kreditné riziko, riziko likvidity a pod., tak ako sú bližšie popísané ďalej v poznámkach) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizík.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke.

2.3. Cudzia mena

2.3.1. 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).

2.3.2. Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene vykonané Spoločnosťou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu kurzom Národnej banky Slovenska platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Peňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

Nepeňažný majetok a záväzky, ktoré sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované historickou cenou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nepeňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene a oceňované reálnou hodnotou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu určenia reálnej hodnoty.

Nasledovné výmenné kurzy boli použité na prepočítanie kurzových rozdielov:

- EUR – 30,126
- CZK – 1,131
- USD – 21,385

2.4. Výnosy

2.4.1. Výnosy z poplatkov a provízií

Výnosy spoločnosti tvoria najmä:

- Poplatok za vedenie dôchodkového účtu inkasuje Spoločnosť z príspevkov pripísaných sporiteľom na ich dôchodkové účty vo výške 1% z hodnoty príspevku.
- Odplatu za správu dôchodkových fondov inkasuje Spoločnosť ako určité percento z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Na základe § 63 ods. 2 zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov došlo od 1. marca 2008 k zníženiu odplaty za správu dôchodkových fondov z 0,075% u rastového a vyváženého fondu, respektíve 0,07% u konzervatívneho fondu, na 0,065% priemernej mesačnej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

2.4.2. Finančné výnosy

Spoločnosť ako finančné výnosy vykazuje výnosy z bankových a iných úrokov a kurzové zisky.

2.5. Náklady

2.5.1. Náklady na odplaty a provízie

Spoločnosť vyplácala provízie svojim sprostredkovateľom a poradcom za získavanie nových klientov. Tieto náklady Spoločnosť časovo rozlišuje počas obdobia 9 rokov a vykazuje vo výsledovke v riadku „náklady na odplaty a provízie“. Odpis časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv z dôvodu zrušenia zmlúv sa vykazuje vo výsledovke v riadku „náklady na odplaty a provízie“ v období, v ktorom k zrušeniu došlo.

2.5.2. Finančné náklady a náklady na zmenu finančných záväzkov

Finančné náklady sa skladajú zo splatných úrokov z pôžičiek a kurzových strát.

2.6. Zamestnanecké požitky

2.6.1. Krátkodobé 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).

2.6.2. Príspevkovo definované dôchodkové plány

Náklady na príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do finančných inštitúcií 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.

2.6.3. Dlhodobé zamestnanecké požitky

Záväzok Spoločnosti vyplývajúci z dlhodobých zamestnaneckých požitkov, iných ako dôchodkové plány, predstavuje odhad súčasnej hodnoty požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. 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.

2.7. Daň z príjmov

Daň z príjmov vyplývajúca z výsledku hospodárenia bežného obdobia sa skladá zo splatnej a odloženej daňovej povinnosti. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát, okrem dane, ktorá súvisí s položkami vykazovanými priamo vo vlastnom imaní. V tomto prípade sa aj daň z príjmov vykazuje priamo vo vlastnom imaní.

Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného zisku bežného obdobia, ktorý bol vypočítaný pomocou daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Splatná daň taktiež obsahuje každú úpravu daňových záväzkov minulých účtovných období.

Pre vykázanie odloženej dane sa použije súvahová metóda, ktorá vychádza z dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov, a ich daňovou základňou. Nasledovné dočasné rozdiely sa nezohľadňujú: goodwill, ktorý nie je odpočítateľnou položkou, prvotné zaúčtovanie majetku a záväzkov, ktoré neovplyvňuje účtovný ani daňový zisk (okrem podnikových kombinácií) a rozdiely, ktoré súvisia s podielmi v dcérskych spoločnostiach, pri ktorých nie je pravdepodobné, že sa v dohadnej budúcnosti obrátia. Odložené dane sú tvorené na základe predpokladaného spôsobu realizácie alebo vysporiadania zostatkovej hodnoty majetku a záväzkov, s použitím daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválenej všetkými relevantnými orgánmi.

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa v budúcnosti dosiahnu dostatočné daňové základy, voči ktorým ju bude možné vyrovnať.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

2.8. Pozemky, budovy a zariadenia

2.8.1. Majetok vlastnený Spoločnosťou

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

V prípadoch, keď časti pozemkov, budov a zariadení majú rozdielne doby používania, účtuje sa o nich ako o samostatných položkách.

2.8.2. Technické zhodnotenie

Spoločnosť zahrnie náklady technického zhodnotenia (angl. subsequent costs) do obstarávacej ceny pozemkov, budov a zariadení v okamihu vynaloženia týchto nákladov, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným majetkom a technické zhodnotenie je spoľahlivo merateľné. Všetky ostatné náklady sú vykazované ako náklad cez výkaz ziskov a strát v okamihu vynaloženia.

2.8.3. Odpisy

Odpisy sú vykazované cez výkaz ziskov a strát rovnomerne počas predpokladanej doby používania každého majetku zahrnutého v položke pozemky, budovy a zariadenia. Pozemky sa neodpisujú. Predpokladané doby používania sú nasledovné:

	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

2.9. Nehmotný majetok

Nehmotný majetok je vyjadrený v historických cenách znížených o oprávky (viď nižšie) a zníženie hodnoty (viď bod 2.13.).

Zostatková hodnota, ak nie je nevýznamná, a doba používania je prehodnocovaná ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

2.9.1. Software

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

2.9.2. 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 čistého identifikovateľného obstaraného majetku (napr. VOBA – hodnota obstaraného portfólia zmlúv o správe starobného dôchodkového sporenia). 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.

2.9.3. 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 2.13.).

2.9.4. 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

2.10. Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv

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, a to ku dňu, ku ktorému sa zostavuje ročná účtovná závierka. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv podliehajú testu návratnosti hodnoty, tzv. impairment test (viď bod 2.13.).

2.11. Finančný majetok

2.11.1. Dátum prvotného vykázania

Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom na danom trhu, sa vykazuje k dátumu vysporiadania obchodu.

2.11.2. Prvotné ocenenie finančného majetku

Klasifikácia finančného majetku a záväzkov pri prvotnom vykázaní závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok alebo záväzok obstaraný a od ich charakteru. Finančné nástroje sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov.

2.11.3. Odúčtovanie finančného majetku

(i) Finančné aktíva

Finančný majetok (resp. časť finančného majetku alebo časť skupiny podobného finančného majetku) sa odúčtuje, keď:

- vypršia práva získať peňažné toky z príslušného majetku, alebo
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva, resp. prevzala záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangements“) alebo
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku, alebo spoločnosť nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neponechala; previedla však kontrolu nad týmto majetkom.

Ak Spoločnosť previedla svoje práva na peňažné toky z majetku, resp. uzavrela uvedenú pass-through dohodu, pričom však nepreviedla všetky riziká alebo úžitky vyplývajúce z tohto majetku a ani si ich neponechala, ani nepreviedla kontrolu nad majetkom, v takomto prípade sa o tomto majetku účtuje v príslušnom rozsahu pokračujúcej angažovanosti Spoločnosti. Pokračujúca angažovanosť, ktorá má formu záruky na prevádzaný majetok, sa oceňuje nižšou z a) pôvodnej účtovnej hodnoty majetku alebo b) maximálnou výškou protihodnoty, ktorej platba by sa mohla od Spoločnosti vyžadovať.

(ii) Finančné záväzky

Finančný záväzok sa odúčtuje, keď je povinnosť daná záväzkom splnená, resp. zrušená alebo vypršala. V prípadoch, keď súčasný finančný záväzok nahradí iný záväzok od toho istého veriteľa za výrazne odlišných podmienok, resp. podmienky existujúceho finančného záväzku sa výrazne zmenia, najprv sa odúčtuje pôvodný záväzok a potom sa zaúčtuje nový záväzok a rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

Ak spoločnosť vlastní viac než jeden kus rovnakého finančného aktíva, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru.

2.11.4. Pohľadávky

Pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predať v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnej aktivácii zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky následne oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou efektívnej úrokovej miery po zohľadnení opravnej položky na zníženie hodnoty. Amortizovaná hodnota sa vypočíta pri zohľadnení diskontov a prémie z obstarávacej ceny a poplatkov, ktoré predstavujú neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery. Amortizácia je zahrnutá v položke „Finančné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú v položke výkazu ziskov a strát „Finančné náklady“.

2.11.5. Cenné papiere k dispozícii na predaj

Cenné papiere k dispozícii na predaj predstavujú nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Finančný majetok k dispozícii na predaj je oceňovaný reálnou hodnotou.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho kurze nákupu (angl. bid price) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávno realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, odkazovanie na iné finančné nástroje, ktoré sú v podstate rovnaké, analýza diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií. Ak hodnota cenného papiera nie je spoľahlivo určiteľná, tak je oceňovaný obstarávacou cenou.

Po prvotnom vykázaní sa finančný majetok k dispozícii na predaj oceňuje v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty sa účtujú priamo vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“. Keď sa príslušné finančné aktívum predá, kumulatívne zisky alebo straty predtým vykázané vo vlastnom imaní sa vykážu vo výkaze ziskov a strát v položkách „Finančné náklady“. Ak Spoločnosť vlastní viac než jeden kus rovnakého finančného aktíva, pri účtovaní úbytku daného aktíva sa predpokladá že sa predávajú na báze FIFO (first in- first out). Úrokové výnosy získané z držby finančných investícií k dispozícii na predaj sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze ziskov a strát v položke „Finančné výnosy“. Straty vyplývajúce zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Finančné náklady“, pričom sa zároveň odúčtujú z vlastného imania položka „Oceňovacie rozdiely“.

2.11.6. Finančné záväzky

Finančné záväzky sa po prvotnom zaúčtovaní následne vykazujú v amortizovanej hodnote pomocou efektívnej úrokovej miery. Amortizácia je zahrnutá v položke „Finančné náklady“ vo výkaze ziskov a strát.

2.12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Pre účely výkazu o peňažných tokoch, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť, vklady splatné na požiadanie a termínované vklady so splatnosťou do troch mesiacov.

2.13. Zníženie hodnoty (angl. impairment)

2.13.1. Zníženie hodnoty finančného majetku

Hodnota finančného majetku sa znižuje len vtedy, ak existuje objektívny dôkaz o znížení v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom vykázaní finančného majetku (vzniknutá stratová udalosť), pričom takáto stratová udalosť (alebo stratové udalosti) majú vplyv na predpokladané budúce peňažné toky finančného majetku. Vplyv na peňažné toky sa musí dať spoľahlivo odhadnúť.

(i) Pohľadávky

Pre pohľadávky vykázané v amortizovanej hodnote, spoločnosť najprv samostatne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty individuálne významných položiek finančného majetku, resp. vykoná kolektívne posúdenie pre individuálne nevýznamné položky finančného majetku.

Ak existuje objektívny dôkaz o vzniku straty zo zníženia hodnoty, výška straty sa oceňuje ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov. Účtovná hodnota majetku sa znižuje pomocou účtu opravných položiek, pričom výška straty sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Ak sa počas ďalšieho roka výška odhadovanej straty zo zníženia hodnoty zvýši alebo zníži v dôsledku udalosti,

ktorá nastane po vykázaní príslušného zníženia hodnoty, predtým vykázaná strata zo zníženia hodnoty sa zvýši alebo zníži v prospech, resp. na ľarchu účtu opravných položiek.

Súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov sa diskontuje pôvodnou efektívnou úrokovou mierou finančného majetku.

(ii) Cenné papiere k dispozícii na predaj

Pri cenných paieroch k dispozícii na predaj spoločnosť ku dňu zostavenia účtovnej závierky posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty cenných papierov.

V prípade majetkových účastín klasifikovaných ako k dispozícii na predaj medzi objektívne dôkazy patrí významný alebo dlhotrvajúci pokles reálnej hodnoty investície pod úroveň obstarávacej ceny tejto investície. V prípade existencie dôkazu o znížení hodnoty sa kumulatívna strata – vyčíslená ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou, po zohľadnení akejkoľvek straty zo zníženia hodnoty pri tejto investícii, predtým vykázané vo výkaze ziskov a strát – odúčtuje z vlastného imania a vykáže sa vo výkaze ziskov a strát. Opravné položky k majetkým účastinám sa nerozpúšťajú cez výkaz ziskov a strát; nárast ich reálnej hodnoty po predchádzajúcom znížení hodnoty sa vykáže priamo vo vlastnom imaní.

V prípade dlhových nástrojov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj sa zníženie hodnoty posudzuje na základe tých istých kritérií ako v prípade pohľadávok vykázaných v amortizovanej hodnote. Ak sa v ďalšom roku reálna hodnota dlhového nástroja zvýši a toto zvýšenie možno objektívne prisúdiť udalosti, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, opravná položka k týmto finančným aktívam sa rozpustí cez výkaz ziskov a strát.

2.13.2. Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Zostatkové hodnoty majetku Spoločnosti sa ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocujú, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak takáto skutočnosť existuje, je odhadnutá realizovateľná hodnota a zostatková hodnota je znížená na realizovateľnú hodnotu, ak je táto nižšia ako zostatková hodnota. Toto zníženie sa vykazuje cez výkaz ziskov a strát.

Realizovateľná majetku je čistá predajná cena alebo úžitková hodnota (angl. value in use), podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k tomuto majetku.

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.

2.14. Rezervy

Rezerva sa vytvára, keď má Spoločnosť právny alebo odvodený (angl. constructive) záväzok ako výsledok minulej udalosti a je pravdepodobné, že vyrovnanie tohto záväzku bude vyžadovať úbytok ekonomických úžitkov. Rezervy sa určia 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).

2.15. 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 3.4. 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.

Neistota ohľadom budúceho vývoja vo štvrtom štvrtročí roku 2008 výrazne narástla vplyvom legislatívnych zmien, ktoré otvorili 2. pilier na obdobie od 15.11.2008 do 30.6.2009 a umožnili tým odchody klientov z fondového systému DSS naspäť do štátneho systému. V dôsledku tejto zmeny očakávame nárast počtu odchádzajúcich klientov zo systému o 10% v prvých šiestich mesiacoch roku 2009.

2.16. 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 znižujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiace s poklesom hodnoty majetku 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 majetok 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 majetku v jednotlivých fondoch Spoločnosti s cieľom, aby negatívne dopady zmien na finančných trhoch mali čo najmenší efekt na precenenie majetku v správe jednotlivých fondov. Spoločnosť spĺňa zákonné podmienky denného vyhodnocovania výnosov svojich dôchodkových fondov v porovnaní s konkurenciou.

Spoločnosť má voľné finančné prostriedky ako aj finančné prostriedky určené na splnenie zákonných požiadaviek solventnosti a likvidity investované do cenných papierov a držané na bankových účtoch. Finančné prostriedky investované do cenných papierov sú vystavené finančnému riziku, najmä riziku zmeny úrokových mier ako aj kreditnému (úverovému) riziku. Riadenie týchto rizík prebieha prostredníctvom nástrojov riadenia rizík súladu majetku a záväzkov (ďalej len ALM z angl. Asset and Liability Management), s ktorými má manažment Spoločnosti skúsenosti. Cieľom riadenia ALM rizika je minimalizovanie nepriaznivých finančných dopadov na hospodársky výsledok a súvahu Spoločnosti, znižovanie volatility hospodárskeho výsledku ako aj negatívnych zmien vo vlastnom imaní Spoločnosti.

Kapitálová primeranosť

V nasledujúcej tabuľke je zhrnutá štruktúra kapitálovej primeranosti Spoločnosti v roku 2008 v zmysle zákona:

V tis. Sk

	31.12.2008	31.12.2007
Vlastné zdroje spoločnosti		
Základné vlastné zdroje	392 291	469 979
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje celkom	392 291	469 979
Likvidné aktíva dôchodkovej správcovskej spoločnosti	178 891	225 577
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch	7 381 016	5 598 744
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov [§ 6 ods.1 písm. a) až q)]	166 185	312 853
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti [§ 6 ods.3]	4 885	5 526
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom [§ 6 ods.4]	4 734	4 074
Ukazovatele primeranosti vlastných zdrojov		
Vlastné zdroje sú primerané [§ 60 ods.2 písm. a) zákona] - vlastné zdroje sú primerané, ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok	Áno	Áno
Vlastné zdroje sú primerané [§ 60 ods.2 písm. b) zákona] - pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov a pohľadávok k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,005	Áno	Áno
Vlastné zdroje sú primerané	Áno	Áno

Riziko nákladovej inflácie

Riziko nákladovej inflácie je riziko, že skutočné reálné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov. Spoločnosť pravidelne sleduje porovnanie skutočných nákladov s plánovanými a zároveň pokrytie týchto nákladov celkovými prevádzkovými výnosmi.

Menové riziko

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov.

Spoločnosť vykazuje iba nízku mieru menového rizika. Podstatná časť majetku i záväzkov Spoločnosti je v Sk. K 31. decembru 2008 eviduje Spoločnosť obchodné záväzky v cudzích menách vo výške 788 tis. CZK, 2 tis. GBP a 2 tis. USD.

Analýza menovej citlivosti

V dôsledku vstupu do eurozóny k 1.1.2009 už nie je ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. vystavená riziku oslabenia kurzu slovenkej koruny oproti euru. Posilnenie (oslabenie) kurzu eura voči iným menám o 10 % by spôsobilo zanedbateľné zníženie (zvýšenie) vlastného imania a zvýšenie (zníženie) účtovnej straty. V roku 2008 sa ING DSS, a.s. zabezpečila voči menovému riziku plynúcemu z volatility nasledovných mien: PLN, JPY, USD, GBP. V tejto analýze sa predpokladá, že všetky premenné, najmä úrokové sadzby, zostávajú konštantné.

Úrokové riziko

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku. Spoločnosť sleduje toto riziko prostredníctvom pravidelného posudzovania zmeny trhovej hodnoty majetku a záväzkov (ALM proces), odhadov peňažných tokov ako aj vplyvu fluktuácie úrovekovej miery na trhovú hodnotu majetku. Hlavným cieľom stratégie je obmedziť čistú zmenu v hodnote majetku a záväzkov vyplývajúcu zo zmien úrokových sadzieb.

Spoločnosť je vystavená riziku zmenšujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiacich s poklesom hodnoty majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch v dôsledku ich precenenia pod vplyvom volatility na finančných trhoch. Spoločnosť riadi toto riziko prostredníctvom riadenia nákladov a predikcie scenárov na možný vývoj majetku v správe.

Spoločnosť vykonala analýzu vplyvu trhových zmien na výšku prijatých správcovských poplatkov ku koncu roka v kľúčových premenných, ktoré majú významný vplyv na hodnotu hospodárskeho výsledku a vlastného imania.

V tis. Sk

	2008			
	Zisk za obdobie		Vlastné imanie	
1% nárast/(pokles) trhových úrokových sadzieb	(968)	968	(968)	968
10% nárast/(pokles) výnosov z akcií	1 347	(1 347)	1 347	(1 347)

V tis. Sk

	2007			
	Zisk za obdobie		Vlastné imanie	
1% nárast/(pokles) trhových úrokových sadzieb	(460)	460	(460)	460
10% nárast/(pokles) výnosov z akcií	2 055	(2 055)	2 055	(2 055)

K 31.12.2008 by jednopercenčný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb ovplyvnil úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a cenu dlhopisov vo vlastníctve ING DSS, a.s. len nepatrne. Pri jednopercenťom náraste/poklese trhových úrokových sadzieb by zisk narástol/poklesol o 538 tis. SKK a vlastné imanie by pokleslo/narástlo o 171 tis. SKK. K 31.12.2007 by jednopercenčný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb spôsobil nárast/pokles zisku o 570 tis. SKK a vlastné imanie by pokleslo/narástlo o 1 227 tis. SKK.

Úverové riziko

Miera úverového rizika z finančného majetku pre úverové finančné inštrumenty a investície v bankách, ktorému je Spoločnosť vystavená, je nasledovná:

V tis. Sk

Stav k 31. decembru 2008	AAA	AA	A	BBB	Ostatné	Celkom
Fin. majetok a peňažné prostriedky:						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	67 006	0	0	0	67 006
Cenné papiere na predaj	0	0	112 013	0	0	112 013
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	0	67 006	112 013	0	0	179 019

V tis. Sk

Stav k 31. decembru 2007	AAA	AA	A	BBB	Ostatné	Celkom
Fin. majetok a peňažné prostriedky:						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	113 899	0	0	0	113 899
Cenné papiere na predaj	0	0	111 812	0	0	111 812
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	0	113 899	111 812	0	0	225 711

Spoločnosť nie je vystavená vysokému úverovému riziku, všetky investície su robené vo vysoko kredibilných investičných ratingoch AA alebo A.. Rating A je ratingom štátnych dlhopisov vydaných Slovenskou vládou. Rating AA zodpovedá ratingu banky, kde má Spoločnosť uložené peňažné prostriedky. Uvedené ratingy sú prevzaté od ratingovej agentúry Standard & Poor's.

Reálna hodnota finančných aktív a záväzkov

Reálna hodnota finančného majetku a finančných záväzkov k 31.12.2008 (i k 31.12.2007) sa približne zhoduje s ich účtovnou hodnotou.

3. Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch

3.1. Pozemky, budovy a zariadenia

V tis. Sk

	Zariadenia	Hardware	Celkom
Obstarávacie ceny			
Stav k 1. januáru 2007	879	2 198	3 077
Stav k 31. decembru 2007	879	2 198	3 077
Zaradenie	0	57	57
Vyradenie	(571)	0	(571)
Stav k 31. decembru 2008	308	2 255	2 563
Odpisy a zníženie hodnoty majetku			
Stav k 1. januáru 2007	(342)	(1 057)	(1 399)
Odpisy bežného účtovného obdobia	(210)	(733)	(943)
Stav k 31. decembru 2007	(552)	(1 790)	(2 342)
Odpisy bežného účtovného obdobia	(209)	(418)	(627)
Vyradenie	511	0	511
Stav k 31. decembru 2008	(250)	(2 208)	(2 458)
Zostatková hodnota majetku			
K 31. decembru 2007	327	408	735
K 31. decembru 2008	58	47	105

3.2. Nehmotný majetok

V tis. Sk

	Goodwill	VOBA	Software	Celkom
Obstarávacie ceny				
Stav k 1. januáru 2007	45 741	257 375	11 748	314 864
Vyradenie	0	0	(29)	(29)
Stav k 31. decembru 2007	45 741	257 375	11 719	314 835
Zaradenie	0	0	297	297
Stav k 31. decembru 2008	45 741	257 375	12 016	315 132
Odpisy a zníženie hodnoty majetku				
Stav k 1. januáru 2007	(45 741)	(109 061)	(5 329)	(160 131)
Odpisy bežného účtovného obdobia	0	(18 934)	(2 929)	(21 863)
Stav k 31. decembru 2007	(45 741)	(127 995)	(8 258)	(181 994)
Odpisy bežného účtovného obdobia	0	(18 933)	(3 005)	(21 938)
Stav k 31. decembru 2008	(45 741)	(146 928)	(11 263)	(203 932)
Zostatková hodnota majetku				
K 31. decembru 2007	0	129 380	3 461	132 841
K 31. decembru 2008	0	110 447	753	111 200

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. Realizovateľná hodnota VOBA ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka bola 305 611 tis. Sk (2007: 350 454 tis. Sk).

Realizovateľná hodnota nadobudnutého portfólia aktívnych zmlúv VOBA sa určila metódou diskontovaných peňažných tokov pochádzajúcich z odplaty za správu týchto zmlúv a súvisiacich nákladov. Táto 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 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 3.4.

Účtovná hodnota VOBA ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka je 110 447 tis. Sk.

Odpisy a zníženie hodnoty

V priebehu roku 2008 nedošlo k žiadnemu mimoriadnemu odpisu ani k mimoriadnemu zníženiu hodnoty zostatkovej ceny VOBA.

VOBA je odpisovaná počas očakávanej priemernej diskontovanej zostatkovej doby trvania nadobudnutých zmlúv 9 rokov. Očakávané zostatkové zmluvné doby platnosti nadobudnutých zmlúv bez zohľadnenia očakávaných faktorov rizikovosti sú zobrazené v nasledujúcej tabuľke. V tabuľke je uvedená nediskontovaná priemerná zostatková doba trvania zmlúv, ktorá bola ku koncu roka 2008 18 rokov.

	2008		2007		2006	
	Maximum	Priemer	Maximum	Priemer	Maximum	Priemer
VOBA nediskontovaná doba trvania zmlúv	44	18	45	18	46	13

Zostávajúca doba odpisovania VOBA k 31.12.2008 je 5 rokov a 10 mesiacov.

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

3.3. 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.

Pohyby časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv

V tis. Sk

	Stav k 1. januáru	Obstarávacie náklady bežného úctovného obdobia	Odpisy účtované cez výkaz ziskov a strát	Straty zo zníženia hodnoty	Iné zmeny	Stav k 31. decembru
Rok 2008						
Starobné dôchodkové sporenie - rastový fond	212 624	9	(29 677)	0	(7 563)	175 393
Starobné dôchodkové sporenie - vyvážený fond	59 889	0	(8 088)	0	(7 493)	44 308
Starobné dôchodkové sporenie - konzervatívny fond	5 606	0	(709)	0	(1 024)	3 873
Starobné dôchodkové sporenie celkom	278 119	9	(38 474)	0	(16 080)	223 574

V tis. Sk

	Stav k 1. januáru	Obstarávacie náklady bežného úctovného obdobia	Odpisy účtované cez výkaz ziskov a strát	Straty zo zníženia hodnoty	Iné zmeny	Stav k 31. decembru
Rok 2007						
Starobné dôchodkové sporenie - rastový fond	241 897	1 216	(30 261)	0	(228)	212 624
Starobné dôchodkové sporenie - vyvážený fond	68 536	132	(8 690)	0	(89)	59 889
Starobné dôchodkové sporenie - konzervatívny fond	6 396	13	(796)	0	(7)	5 606
Starobné dôchodkové sporenie celkom	316 829	1 361	(39 747)	0	(324)	278 119

Iné zmeny predstavujú odpis časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv z dôvodu zrušenia zmlúv klientov.

3.4. 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. Predpoklady sa vyhodnocujú ku koncu roka, štatistické údaje sa zbierajú priebežne počas roka, ale iba v prípade veľmi vysokých a neočakávaných zmien, sa predpoklady stanovujú častejšie ako jeden krát ročne.

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. Boli použité interné tabuľky spoločnosti vytvorené v roku 2007, ktoré projektujú úmrtnosť populácie do roku 2050.

Stornovanosť

Spoločnosť vykonala analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu. Tento predpoklad má významný vplyv. V roku 2008 na základe predchádzajúcich skúseností došlo k zvýšeniu predpokladu o stornovanosti na krátkodobej úrovni o 0,5% až 1% (prvých 10 rokov), na dlhodobej úrovni zostal predpoklad o stornovanosti nezmenený. Vzhľadom k legislatívnym zmenám (otvorenie DSS na 7,5 mesiacov počínajúc 15.11.2008) bol na dobu, počas ktorej bude DSS otvorená, pridaný dodatočný predpoklad. Predpoklad stornovanosti počas týchto mesiacov je nastavený na 10%.

Výška odplaty za vedenie osobného dôchodkového účtu

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

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

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv zmenou predpokladov nie sú v roku 2008 ovplyvnené. Táto skutočnosť vyplýva z toho, že sa testujú iné zmluvy. Zmluvy testované pre VOBA sú aktívne zmluvy získané prostredníctvom akvizície podniku, kým časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv sú testované na všetkých ostatných zmluvách.

Na realizovateľnú hodnotu VOBA mala zmena predpokladov negatívny vplyv.

V tis. Sk

	2008	2007
Súčasná hodnota distribuovateľných príjmov – realizovateľná hodnota VOBA k 1. januáru	350 454	148 314
Posun diskontu k 31. decembru. (alebo „upwind“)	27 722	17 104
Vplyv reality	22 402	24 890
Vplyv zmeny predpokladov	-93 463	150 056
Vplyv zmeny nákladov	-1 504	10 090
Súčasná hodnota distribuovateľných príjmov – realizovateľná hodnota VOBA k 31. decembru	305 611	350 454

Vzhľadom k legislatívnym zmenám na konci roku 2007 (otvorenie DSS na 6 mesiacov počínajúc 1.1.2008 a predĺženie sporiacej fázy z 10 na 15 rokov) boli na dobu, počas ktorej bude DSS otvorená, pridané extra predpoklady na stornovanosť. Realita však bola lepšia ako očakávania, čo malo zvýšilo realizovateľnú hodnotu VOBA o 32 737 tis. Sk.

Naopak zmena predpokladov o stornovanosti mala negatívny dopad na realizovateľnú hodnotu VOBA a priniesla zníženie tejto hodnoty o 41 129 tis. Sk. Ďalšou zmenou s výrazným vplyvom bola zmena makroekonomických predpokladov, hlavne diskontnej sadzby, ktorá spôsobila zníženie realizovateľnej hodnoty VOBA o 58 286 tis. Sk. Pozitívne tiež ovplyvnilo realizovateľnú hodnotu VOBA zníženie očakávaných jednotkových nákladov.

V tis. Sk

	2008	2007
VOBA – stav k 1. januáru	129 380	148 314
Odpisy počas roku	-18 933	-18 934
VOBA – stav k 31.decembru	110 447	129 380

3.5. Cenné papiere na predaj

Štruktúra cenných papierov na predaj k 31.decembru 2008 v tis. Sk:

Názov	ISIN	Počet ks	Splatnosť	Nákupná cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Štátny dlhopis 203	SK4120004284	391	14.4.2009	39 614	1 335	(439)	112	40 622
Štátny dlhopis 189	SK4120003674	675	5.2.2010	68 830	2 986	(769)	344	71 391
Celkom				108 444	4 321	(1 208)	456	112 013

Štruktúra cenných papierov na predaj k 31.decembru 2007 v tis. Sk:

Názov	ISIN	Počet ks	Splatnosť	Nákupná cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Štátny dlhopis 203	SK4120004284	391	14.4.2009	39 614	1 335	(161)	(184)	40 604
Štátny dlhopis 189	SK4120003674	675	5.2.2010	68 830	2 986	(272)	(336)	71 208
Celkom				108 444	4 321	(433)	(520)	111 812

3.6. Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Vyčíslené odložené daňové pohľadávky a záväzky

Odložené dane sa vzťahujú k nasledovným:

V tis. Sk

	Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou		Odložená daň	
	2008	2007	2008	2007
Nehmotný majetok	0	204	0	(39)
Hmotný majetok	24	(47)	(5)	9
Neuhradené provízie fyzickým osobám	0	254	0	(48)
Ostatné rezervy	(2 344)	0	445	0
Cenné papiere	456	(520)	(186)	99
Kumulovaná daňová strata	(530 123)	(438 786)	100 723	83 369
Čistá daňová pohľadávka			100 977	83 390

Spoločnosť sa rozhodla k 31. decembru 2008 neúčtovať výslednú vyčíslenú odloženú daňovú pohľadávku vo výške 100 977 tis. Sk z dôvodu neistoty ohľadom jej budúceho uplatnení.

K 31. decembru 2007 bola účtovaná odložená daňová pohľadávka z prechodných rozdielov vo výške 21 tis. Sk. Odložená daňová pohľadávka z kumulovanej straty vo výške 83 369 tis. Sk nebola účtovaná z dôvodu neistoty ohľadom jej budúceho uplatnení.

Zmeny dočasných rozdielov v priebehu roka

V tis. Sk

	Stav k 1. januáru 2007	Vykázané cez výkaz ziskov a strát	Vykázané cez vlastné imanie	Stav k 31. decembru 2007
Nehmotný majetok	(301)	262	0	(39)
Hmotný majetok	0	9	0	9
Neuhradené provízie fyzickým osobám	0	(48)	0	(48)
Cenné papiere	0	0	99	99
Čistá daňová pohľadávka/ (záväzok)	(301)	223	99	21

V tis. Sk

	Stav k 1. januáru 2008	Vykázané cez výkaz ziskov a strát	Vykázané cez vlastné imanie	Stav k 31. decembru 2008
Nehmotný majetok	(39)	39	0	0
Hmotný majetok	9	(9)	0	0
Neuhradené provízie fyzickým osobám	(48)	48	0	0
Ostatné rezervy	0	0	0	0
Cenné papiere	99	0	(99)	0
Čistá daňová pohľadávka/ (záväzok)	21	78	(99)	0

3.7. Pohľadávky

V tis. Sk

	2008	2007
Pohľadávka voči fondom - odplata za správu fondu (0,065%, resp.0,075%)	4 734	4 074
Ostatné pohľadávky	13	0
Pohľadávky voči poradcom - ostatné	0	27
Pohľadávky voči poradcom - ostatné - opravná položka	0	(27)
Pohľadávky voči zamestnancom	0	1
Poskytnuté prevádzkové preddavky	607	138
Pohľadávky celkom	5 354	4 213

3.8. Daňové pohľadávky

Daňové pohľadávky predstavujú zrážkovú daň z úrokov a termínovaných vkladov vo výške 636 tis. Sk (2007: 1 759 tis. Sk). Zrážková daň predstavuje preddavkovo zaplatenú daň z úrokových príjmov a jej čiastočné vysporiadanie (vrátenie) sa predpokladá v nasledujúcom účtovnom období.

3.9. Ostatný majetok

V tis. Sk

	2008	2007
Stravovacie poukážky a poukážky Universalpass	0	48
Náklady budúcich období	1 405	488
Ostatný majetok celkom	1 405	536

3.10. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tis. Sk

	2008	2007
Pokladničné hodnoty	128	134
Bežné účty	6 854	13 710
Krátkodobé termínované vklady	60 000	100 000
Krátkodobé termínované vklady - úroky	24	55
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty celkom	67 006	113 899

3.11. Podriadené finančné záväzky

V tis. Sk

	2008	2007
Dlhodobá pôžička - istina	0	30 000
Dlhodobá pôžička - úroky	0	5 022
	0	35 022

Dlhodobá pôžička poskytnutá Spoločnosti ING Životnou poisťovňou na základe „Zmluvy o pôžičke“ zo dňa 28.01.2005 vo výške 30 000 tis. Sk bola splatená dňa 26.6.2008 vrátane úrokov do konca mája 2008 vo výške 5 896 tis. Sk. Úroky za jún 2008 vo výške 157 tis. Sk boli splatené 4. júla 2008.

3.12. Závazky z obchodného styku a ostatné závazky

V tis. Sk

	2008	2007
Dodávatelia	2 271	3 508
Dodávatelia tuzemsko	1 283	849
Dodávatelia zahraničie	988	2 659
Ostatné závazky z obchodného styku	2 619	2 018
Závazky voči fondom	391	56
Ostatné závazky	1 308	55
Závazky voči zamestnancom	11	906
Závazky voči sociálnej a zdravotným poisťovniam	0	354
Závazky voči štátnemu rozpočtu - daň zo mzdy	0	193
Daň z pridanej hodnoty	909	454
Ostatné závazky	12 456	18 988
Závazky z obchodného styku a ostatné závazky celkom	17 346	24 514

Zostatková doba splatnosti všetkých záväzkov je odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, kratšia ako dvanásť mesiacov. Závazky po splatnosti ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, sú 115 tis. Sk (k 31.12.2007: 43 tis. Sk).

Ostatné závazky predstavujú najmä nevyfakturované dodávky a služby v hodnote 6 133 tis. Sk (k 31.12.2007: 11 725 tis. Sk) a nevyčerpané dovolenky a odmeny zamestnancom v hodnote 2 891 tis. Sk (k 31.12.2007: 3 939 tis. Sk).

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

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

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

3.13. Vlastné imanie

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti, zapísané do Obchodného registra SR ku dňu zostavenia účtovnej závierky, je vo výške 1 179 200 tis. Sk. Je tvorené 11 792 kmeňovými, zaknihovanými akciami na meno v menovitej hodnote 1 akcie vo výške 100 tis. Sk.

Základné imanie je ku dňu zostavenia účtovnej závierky 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 (k 31.12.2007: 30 000 tis. Sk).

Emisné ážio

Emisné ážio vo výške 108 408 tis. Sk vzniklo pri zlúčení Spoločnosti so Sympatia-Pohoda (k 31.12.2007: 108 408 tis. Sk).

Oceňovacie rozdiely

Oceňovacie rozdiely predstavujú rozdiely z precenenia cenných papierov na predaj vo výške 456 tis. Sk (k 31.12.2007: -421 tis. Sk).

Účtovná strata za rok 2007 vo výške 95 130 tis. Sk bola na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo dňa 17.6.2008 celá zaúčtovaná na stratu minulých období.

3.14. Výnosy z odplát a provízií

V tis. Sk

	2008	2007
Odplata za vedenie účtov (1%)	26 917	24 578
Odplata za správu fondov (0,065%, resp.0,075%)	51 891	38 188
Výnosy z odplát a provízií celkom	78 808	62 766

Na základe § 63 ods. 2 zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov došlo od 1. marca 2008 k zníženiu odplaty za správu dôchodkových fondov z 0,075% u rastového a vyváženého fondu, respektíve 0,07% u konzervatívneho fondu, na 0,065% priemernej mesačnej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

3.15. Náklady na odplaty a provízie

V tis. Sk

	2008	2007
Bankové poplatky a poplatky za poradenskú činnosť pri správe portfólia	9 521	7 975
Provízie sprostredkovateľov - amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	38 474	39 747
Provízie sprostredkovateľov - odpis pri zrušení zmluvy	16 080	324
Provízie sprostredkovateľov - účtované priamo do nákladov	(184)	2 008
Náklady na odplaty a provízie celkom	63 891	50 054

3.16. Personálne náklady

V tis. Sk

	2008	2007
Mzdy	12 479	15 770
Zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	3 183	3 768
Náklady na ostatné zamestnanecké požitky (napr. príspevky na stravovanie, DDS a životné poistenie)	822	1 002
Personálne náklady celkom	16 484	20 540

Priemerný počet zamestnancov za rok 2008 je 28 (2007: 28).
Z toho vedúcich pracovníkov za rok 2008 je 7 (2007: 7).

Stav sociálneho fondu dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, je 0 tis. Sk (2007: 0 tis. Sk). Tvorba i použitie počas účtovného obdobia bola vo výške 155 tis. Sk (2007: 274 tis. Sk).

3.17. Ostatné prevádzkové náklady

V tis. Sk

	2008	2007
Refakturácia od spoločností v skupine – služby súvisiace s prenájomom majetku	7 598	14 484
Refakturácia od spoločností v skupine – ekonomické služby	6 165	7 080
Refakturácia od spoločností v skupine – poradenské služby pri vedení spoločnosti	5 694	4 606
Refakturácia od spoločností v skupine – služby IT	4 994	4 595
Refakturácia od spoločností v skupine – služby pri správe klientských zmlúv	658	843
Refakturácia od spoločností v skupine – ostatné služby	5 988	14 967
Dane a poplatky	7 196	2 898
Služby VT	4 278	1 884
Služby depozitára (cenné papiere, Volksbank)	3 896	2 905
Marketing	3 376	3 417
Ostatné služby	3 022	1 396
Nájom priestorov	2 496	2 477
Kancelárske potreby, formuláre, reklamné predmety aj.	2 157	921
Tlačové služby a archív	1 577	1 228
Konzultácie a poradenstvo	1 567	1 956
Poštovné a prepravné	1 123	1 721
Náklady na cestovné, školenia a náklady na dopravné prostriedky	776	1 740
Telekomunikačné náklady	711	680
Účtovné, daňové, právne služby a audit	253	932
Opravné položky k pohľadávkam	0	(249)
Ostatné prevádzkové náklady celkom	63 525	70 481

Účtovné, daňové, právne služby a audit zahŕňajú náklady na služby audítora za overenie účtovnej závierky vo výške 165 tis. Sk (2007: 813 tis. Sk) a náklady na daňové služby vo výške 88 tis. Sk (2007: 119 tis. Sk).

3.18. Finančné výnosy

V tis. Sk

	2008	2006
Úrokové výnosy z cenných papierov na predaj	4 408	2 577
Úrokové výnosy z bežných účtov a termínovaných vkladov	3 314	5 823
Kurzové zisky	159	39
Finančné výnosy celkom	7 881	8 439

3.19. Finančné náklady

V tis. Sk

	2008	2007
Úrokové náklady – úroky z pôžičiek	1 031	2 054
Kurzové straty	601	634
Finančné náklady celkom	1 632	2 688

3.20. 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 (2007: 0 tis. Sk). Výnosy z pohybov odloženej dane z príjmov ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, sú 78 tis. Sk (2007: 223 tis. Sk).

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

V tis. Sk

	2008			2007		
	Základ dane	Daň-náklad/(výnos)	Daň (%)	Základ dane	Daň	Daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením z toho teoretická daň 19%	(81 407)	(15 467)	19,00	(95 353)	(18 117)	19,00
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka z daňovej straty	74 057	14 071	(17,28)	91 338	17 354	(18,20)
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka z ostatných prechodných rozdielov	2 344	445	(0,55)	0	0	0
Trvale rozdiely - nedaňová náklady	5 416	1 029	(1,27)	5 189	986	(1,03)
Efektívna daň		78	(0,10)		223	(0,23)

3.21. Operatívny prenájom

Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosť mala na základe zmluvy o operatívnom prenájme v prvých dvoch mesiacoch roku 2008 v prenájme dva dopravné prostriedky a v marci 2008 jeden dopravný prostriedok. Výška mesačných splátok bez DPH za január a február bola 47 tis. Sk a za marec 28 tis. Sk. Od apríla roku 2008 nemá Spoločnosť touto formou prenajatý žiaden majetok.

Za obdobie roku 2008 bolo ako náklad z operatívneho prenájmu vo výkaze ziskov a strát vykázaných 145 tis. Sk

Spoločnosť má v prenájme priestory na Trnavskej ceste v Bratislave od spoločnosti ING Management services, s.r.o., o.z. Za obdobie roku 2008 bolo vo výkaze ziskov a strát ako náklad za prenájom týchto priestorov vykázaných 1 603 tis. Sk (2007: 1 375 tis. Sk).

3.22. 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.

4. Ostatné poznámky

4.1. 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 31.12.2008 to boli Bohyník Robert, Hazuchová Andrea, Kouřil Viktor a Kypta Rudolf. V priebehu roka ďalej Huščavová Anna, Krabec Jaroslav a Kunska Marína (2007: Adamová Zuzana, Hirjak Vladimír, Rosenbergová Miriam, Sláviková Andrea, Huščavová Anna, Krabec Jaroslav, Kunska Marína, Kypta Rudolf, Mitošinková Marcela) .

Platy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky vyplatené riadiacim pracovníkom boli za celý rok 2008 vo výške 1 685 tis. Sk (2007: 8 248 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 2008: 61 tis. Sk (2007: 144 tis. SK). Mesačná odmena za výkon funkcie bola 4 tis. Sk. Od 1.6.2008 je mesačná odmena vo výške 100,- Sk s výnimkou Hirjaka Vladimíra, ktorý poberal do 31.8.2008 odmenu vo výši 4 tis. Sk.

Odmeny členom dozornej rady za rok 2008: 4 tis. Sk (2007: 1 135 tis. Sk).

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

Spoločnosti v skupine

V tis. Sk	Pohľadávky		Závazky	
	2008	2007	2008	2007
ING Životná poisťovňa, a.s. (materská spoločnosť)	1	0	0	35 052
ING Management Services, s.r.o., o.z.	471	94	1 193	818
ING Management Services, s.r.o.	0	0	514	2 417
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	0	0	44	0
ING Investment Management (C.R.), a.s.	0	0	374	281
ING RAS Ltd.	136	0	53	0
	608	94	2 178	38 568

V tis. Sk	Výnosy		Náklady	
	2008	2007	2008	2007
ING Životná poisťovňa, a.s. (materská spoločnosť)	0	0	1 245	5 475
ING Management Services, s.r.o., o.z.	0	11	12 568	14 300
ING Management Services, s.r.o.	0	0	30 313	42 933
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	0	0	105	866
ING Tatra - Sympatia, d.d.s., a.s.	0	0	7	124
ING Investment Management (C.R.), a.s.	0	0	4 700	3 294
ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro ČR	0	0	0	27
ING Bank N.V., o.z.	0	0	471	5
ING RAS Ltd.	0	0	1 992	0
	0	11	51 401	67 024

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.

4.2. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1€ = 30,126 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú zmenu Spoločnosti k 31. decembru 2008.

Parlament Slovenskej republiky schválil 11. marca 2009 novelu zákona o starobnom dôchodkovom sporení, ktorou sa zníži odplata správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu zo súčasných 0,065 % mesačne na 0,025 % mesačne od 1. júla 2009. Spoločnosť posudzuje tieto zmeny a nepredpokladá, že by tieto zmeny mali vplyv na nepretržité fungovanie spoločnosti. Táto udalosť nemá vplyv na oceňovanie aktív a záväzkov k 31.12.2008.

Deň zostavenia účtovnej závierky:	Štatutárny orgán účtovnej jednotky:	Za zostavenie účtovnej závierky zodpovedá:	Za vedenie účtovníctva zodpovedá:
31.3.2009	Viktor Kouřil  Rudolf Kypta	 Rudolf Kypta	 Andrea Bezstarosti