ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2009 zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Obsah

Súvaha **4**
Výkaz komplexných 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 14
2.3. Cudzia mena 14
2.3.1. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka 14
2.3.2. Transakcie v cudzej mene 14
2.4. Výnosy 15
2.4.1. Výnosy z poplatkov a provízií 15
2.4.2. Finančné výnosy 15
2.5. Náklady 15
2.5.1. Náklady na odplaty a provízie 15
2.5.2. Finančné náklady a náklady na zmenu finančných záväzkov 15
2.6. Zamestnanecké požitky 16
2.6.1. Krátkodobé zamestnanecké požitky 16
2.6.2. Príspevkovo definované dôchodkové plány 16
2.6.3. Dlhodobé zamestnanecké požitky 16
2.7. Daň z príjmov 16
2.8. Pozemky, budovy a zariadenia 17
2.8.1. Majetok vlastnený Spoločnosťou 17
2.8.2. Technické zhodnotenie 17
2.8.3. Odpisy 17
2.9. Nehmotný majetok 17
2.9.1. Software 17
2.9.2. Goodwill: 17
2.9.3. VOBA (z ang. „Value of Business Acquired“) - hodnota portfólia aktívnych zmlúv: 18
2.9.4. Postupy odpisovania: 18
2.10. Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv 18
2.11. Finančný majetok 18
2.11.1. Dátum prvotného vykázania 18
2.11.2. Prvotné ocenenie finančného majetku 18
2.11.3. Odúčtovanie finančného majetku 19
2.11.4. Pohľadávky 19
2.11.5. Cenné papiere k dispozícii na predaj 19
2.11.6. Finančné záväzky 20
2.12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty 20
2.13. Zníženie hodnoty (angl. impairment) 20
2.13.1. Zníženie hodnoty finančného majetku 20
2.13.2. Zníženie hodnoty nefinančného majetku 21
2.14. Rezervy 22
2.15. Účtovné odhady a úsudky 22
2.16. Riadenie rizika 22

3. Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch 26
3.1. Pozemky, budovy a zariadenia 26
3.2. Nehmotný majetok 27
3.3. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv 28
3.4. Spôsob určenia predpokladov pre test zníženia hodnoty VOBA a časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv 28
3.5. Cenné papiere na predaj 29
3.6. Pohľadávky 30
3.7. Daňové pohľadávky 30
3.8. Ostatný majetok 30
3.9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty 30
3.10. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky 30
3.11. Vlastné imanie 31
3.12. Výnosy z odplát a provízií 31
3.13. Náklady na odplaty a provízie 32
3.14. Personálne náklady 32
3.15. Ostatné prevádzkové náklady 32
3.16. Finančné výnosy 33
3.17. Finančné náklady 33
3.18. Daň z príjmov 33
3.19. Operatívny prenájom 34
3.20. 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 2009
v tis. EUR

Majetok	**Číslo poznámky**	**2009**	**2008**
Dlhodobý majetok		**11 307**	**14 833**
Pozemky, budovy a zariadenia	3.1.	2	3
Nehmotný majetok	3.2.	3 045	3 691
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	3.3.	5 913	7 421
Cenné papiere na predaj	3.5.	2 347	3 718
Krátkodobý majetok		**3 834**	**2 470**
Pohľadávky	3.6.	146	178
Daňové pohľadávky	3.7.	5	21
Ostatný majetok	3.8.	22	47
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3.9.	3 661	2 224
Majetok spolu		**15 141**	**17 303**

Záväzky a vlastné imanie			
Krátkodobé záväzky		**451**	**576**
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	3.10.	451	576
Vlastné imanie	3.11.	**14 690**	**16 727**
Základné imanie		39 149	39 142
Emisné ážio		3 591	3 598
Rezervný fond		996	996
Oceňovacie rozdiely		6	15
Neuhradená strata z minulých rokov		(27 024)	(24 324)
Strata bežného účtovného obdobia		(2 028)	(2 700)
Záväzky a vlastné imanie spolu		**15 141**	**17 303**

Výkaz komplexných ziskov a strát

Za rok končiaci sa 31. decembra 2009
v tis. EUR

	Číslo poznámky	2009	2008
Výnosy z odplát a provízií	3.12.	2 367	2 616
Náklady na odplaty a provízie	3.13.	(1 799)	(2 121)
Personálne náklady	3.14.	(636)	(547)
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	3.1.	(2)	(21)
Odpisy nehmotného majetku	3.2.	(646)	(728)
Ostatné prevádzkové náklady	3.15.	(1 429)	(2 109)
Finančné výnosy	3.16.	138	262
Finančné náklady	3.17.	(21)	(54)
Strata za účtovné obdobie pred zdanením		**(2 028)**	**(2 702)**
Daň z príjmov - odložená	3.18.	0	2
Strata za účtovné obdobie po zdanení		**(2 028)**	**(2 700)**
Ostatný súhrnný výsledok hospodárenia			
Čistá zmena reálnej hodnoty realizovateľných cenných papierov		(9)	29
Ostatný čistý súhrnný výsledok hospodárenia		**(9)**	**29**
Celkový súhrnný výsledok hospodárenia		**(2 037)**	**(2 671)**
Strata na akciu (v EUR)		**(171,95)**	**(228,94)**

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za rok končiaci sa 31. decembra 2009
v tis. EUR

	Základné imanie	Rezervný fond	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely	Kumulované straty	Celkom
K 1. januáru 2009	**39 142**	**996**	**3 598**	**15**	**(27 024)**	**16 727**
Premena menovitej hodnoty akcií pri prechode na eurá	7		(7)			0
Výsledok bežného obdobia					(2 028)	(2 028)
Cenné papiere na predaj				(9)		(9)
K 31. decembru 2009	**39 149**	**996**	**3 591**	**6**	**(29 052)**	**14 690**

Za rok končiaci sa 31. decembra 2008
v tis. EUR

	Základné imanie	Rezervný fond	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely	Kumulované straty	Celkom
K 1. januáru 2008	**39 142**	**996**	**3 598**	**(14)**	**(24 324)**	**19 398**
Výsledok bežného obdobia					(2 700)	(2 700)
Cenné papiere na predaj				32		32
Odložená daň				(3)		(3)
K 31. decembru 2008	**39 142**	**996**	**3 598**	**15**	**(27 024)**	**16 727**

Výkaz peňažných tokov

Za rok končiaci sa 31. decembra
v tis. EUR

	2009	2008
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia bežného obdobia pred zdanením	(2 028)	(2 702)
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy a zníženie hodnoty pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	647	749
Odpisy časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	1 508	1 811
Úrokové výnosy	(135)	(256)
Úrokové náklady	-	34
Pokles / (nárast) pohľadávok	32	(35)
Pokles / (nárast) v ostatnom majetku	25	(29)
Nárast / (pokles) záväzkov	(125)	(1 234)
Prijaté úroky	199	281
Zaplatené úroky	-	(201)
Vrátená daň	16	37
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**139**	**(1 545)**
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	-	(12)
Predaj cenných papierov	1 298	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	**1 298**	**(12)**
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	**-**	**-**
Prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	**1 437**	**(1 557)**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	**2 224**	**3 781**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	**3 661**	**2 224**

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. decembra 2009

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 2008 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 10.06.2009.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Predstavenstvo Spoločnosti:
Predseda predstavenstva: Viktor Kouřil
Člen predstavenstva: Rastislav Antala
Člen predstavenstva: Vladimír Hirjak
Člen predstavenstva: Róbert Bohyník od 18.12.2009
Člen predstavenstva: Renata Mrázová od 18.12.2009
Člen predstavenstva: Rudolf Kypta do 17.12.2009
Člen predstavenstva: Jozef Sinčák do 20.8.2009

Dozorná rada Spoločnosti:

Predseda dozornej rady:	Jiří Rusnok
Člen dozornej rady:	Vladimír Rajčák
Člen dozornej rady:	Marek Mikuška
Člen dozornej rady:	Mária Kamenárová do 19.10.2009

Akcionári spoločnosti:	**Podiel na základnom imaní:**	
1. ING Životná poisťovňa, a.s.:	86%	33 655 tis. EUR
2. Prvá slovenská investičná skupina a.s.:	14 %	5 494 tis. EUR

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 účtovná závierka (angl. „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 31.3.2010 ako riadna účtovná závierka.

Spoločnosť prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) pri IASB v znení prijatom Európskou úniou (EÚ), ktoré sú účinné v bežnom účtovnom období a ktoré sa týkajú jej činnosti.

a) Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti spoločnosti, platné v bežnom období

Pre bežné účtovné obdobie sú platné nasledujúce dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydala IASB a IFRIC, a ktoré prijala EÚ:

- IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejnenia” – zlepšenie zverejnenia o finančných nástrojoch, ktorý prijala EÚ dňa 27. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

  Pokiaľ ide o reálnu hodnotu, dodatky vyžadujú zverejnenie hierarchie reálnej hodnoty na troch úrovniach, podľa triedy, pre všetky finančné nástroje vykazované v reálnej hodnote a špecifické zverejnenia súvisiace s prechodmi medzi úrovňami v hierarchii a podrobné zverejnenia súvisiace s úrovňou č. 3 v hierarchii reálnej hodnoty. Okrem toho, dodatky upravujú požadované zverejnenia o likvidite s ohľadom na transakcie s derivátmi a aktíva použité na riadenie likvidity.

- Dodatky k rôznym štandardom a interpretáciám, ktoré boli výsledkom projektu zlepšovania kvality IFRS uverejnené dňa 22. mája 2008 (IAS 1, IFRS 5, IAS 8, IAS 10, IAS 16, IAS 19, IAS 20, IAS 23, IAS 27, IAS 28, IAS 29, IAS 31, IAS 34, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IAS 40, IAS 41) hlavne za účelom odstránenia nesúladov a objasnenia znenia, ktoré prijala EÚ dňa 23. januára 2009 (väčšina zmien sa bude uplatňovať v účtovných obdobiach začínajúcich sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

- IAS 1 (revidovaný) „Prezentácia účtovnej závierky” – revidovaná prezentácia, ktorý prijala EÚ dňa 17. decembra 2008 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

  Tento štandard vyžaduje od účtovnej jednotky, aby prezentovala všetky vlastnícke zmeny vo vlastnom imaní a nevlastnícke zmeny v jednom výkaze komplexných ziskov a strát alebo v dvoch samostatných výkazoch ziskov a strát a komplexných ziskov a strát. Revidovaný štandard tiež vyžaduje zverejnenie daňového vplyvu každého komponentu komplexného výsledku. Okrem toho, od účtovných jednotiek žiada, aby prezentovali porovnateľnú súvahu k začiatku najskoršieho porovnávacieho obdobia, keď účtovná jednotka retrospektívne uplatní účtovnú politiku alebo retrospektívne prehodnotí položky vo svojej účtovnej závierke, alebo keď reklasifikuje položky vo svojej účtovnej závierke.

  Spoločnosť sa rozhodla prezentovať komplexné zisky a straty v jednom výkaze komplexného výsledku. Informácie o jednotlivých komponentoch komplexných ziskov s strát, ako aj daňové vplyvy boli zverejnené v poznámkach k účtovnej závierke. Spoločnosť neposkytla porovnávajúcu súvahu za najskoršie porovnávacie obdobie, pretože neprijala retrospektívne žiadne nové účtovné politiky, nevykonala retrospektívne prehodnotenie položiek vo svojej účtovnej závierke, ani retrospektívne nereklasifikovala položky vo svojej účtovnej závierke.

b) Nasledujúce štandardy, dodatky k vydaným štandardom a interpretácie sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 a neskôr, ale nie sú pre spoločnosť relevantné:

- IAS 23 (revidovaný) „Náklady na prijaté úvery a pôžičky", ktorý prijala EÚ dňa 10. decembra 2008 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

  Hlavná zmena oproti predchádzajúcej verzii spočíva v odstránení možnosti vykázania úrokových nákladov na prijaté úvery a pôžičky, ktoré súvisia a aktívami, ktoré potrebujú dlhšiu dobu na to, aby sa pripravili na použitie alebo predaj, ako náklad v danom účtovnom období.

- Dodatky k štandardu IAS 32 „Finančné nástroje: prezentácia" a IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky" – Finančné nástroje obsahujúce právo predať a povinnosti vznikajúce pri likvidácii, ktoré prijala EÚ dňa 21. januára 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

  Dodatok k IAS 32 vyžaduje, aby boli určité finančné nástroje obsahujúce právo predať a povinnosti vznikajúce pri likvidácii klasifikované ako vlastné imanie, ak sú splnené určité kritériá. Dodatky k IAS 1 vyžadujú zverejnenie určitých informácií súvisiacich s nástrojmi obsahujúcimi právo predať klasifikovanými ako vlastné imanie.

- IFRS 8 „Prevádzkové segmenty", ktorý prijala EÚ dňa 21. novembra 2007 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

  Tento štandard vyžaduje uverejňovanie informácií o prevádzkových segmentoch spoločnosti a nahrádza požiadavky na určenie primárnych (obchodných) a sekundárnych (geografických) vykazovaných segmentov spoločnosti.

- Dodatky k štandardu IFRS 1 „Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva" a IAS 27 „Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka" – obstarávacie ceny investícií do dcérskych spoločností, spoločne ovládanej účtovnej jednotky alebo pridruženého podniku, ktoré prijala EÚ dňa 23. januára 2009 (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

  IFRS 1 sa menila s cieľom umožniť jednotke určiť v jej individuálnej účtovnej závierke obstarávacie ceny investícií do dcérskych spoločností, spoločne ovládaných účtovných jednotiek alebo pridružených podnikov (v otváracej súvahe podľa IFRS) ako jednu z nasledujúcich čiastok:
  - obstarávacie ceny určené v súlade s IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka
  - v reálnej hodnote investície ku dňu prechodu na IFRS, určenej v súlade s IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie

- Dodatky k štandardu IFRS 2 „Platby na základe podielov " – podmienky nároku a zrušenia, ktorý prijala EÚ dňa 16. decembra 2008 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

  Tento dodatok k IFRS 2 Platby na základe podielov bol uverejnený v januári 2008 a stal sa účinným pre finančné roky začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr. Norma obmedzuje definíciu „podmienky nároku" na podmienku, ktorá zahŕňa výslovné alebo implicitné požiadavky na poskytovanie služieb. Všetky ostatné podmienky sú podmienky bez nároku, čo je potrebné brať do úvahy pri určovaní reálnej hodnoty poskytnutých kapitálových nástrojov. V prípade, že sa v dôsledku nesplnenia podmienky bez nároku, ktorá spadá pod kontrolu účtovnej jednotky alebo protistrany, nárok neposkytne, musí sa zaúčtovať ako zrušenie.

- Dodatky k interpretácii IFRIC 9 „Prehodnocovanie vložených derivátov" a IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie" – vložené deriváty, ktorý prijala EÚ dňa 30. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

IFRIC vydal vložené deriváty: dodatky k IFRIC 9 a IAS 39, ktoré vyžadujú, aby účtovné jednotky posúdili, či oddelia vložené deriváty od hosťovskej zmluvy v prípade, ak účtovná jednotka reklasifikuje hybridné finančné aktíva mimo kategórie finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát . Dodatky k IFRIC 9 si vyžadujú zhodnotenie v čase, keď sa účtovná jednotka stane zmluvnou stranou alebo keď zmena v podmienkach zmluvy významne upravuje očakávané peňažné toky.

- IFRIC 13 „Vernostné programy pre zákazníkov" ktorý prijala EÚ dňa 16. decembra 2008 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

Táto interpretácia vyžaduje, aby boli vernostné kredity udeľované zákazníkom v spojitosti s obchodnou transakciou, účtované ako na samostatný komponent obchodnej transakcie. Protihodnota prijatá pri obchodnej transakcii by sa mala preto rozdeliť medzi vernostné kredity a ostatné zložky predaja.

- IFRIC 14 „IAS 19 – Limity k aktívam zo zamestnaneckých požitkov, minimálne požiadavky na financovanie zamestnaneckých požitkov a vzťahy medzi nimi", ktorý prijala EÚ dňa 16. decembra 2008 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr).

IFRIC 14 sa zameriava na to, ako stanoviť hranicu podľa IAS 19 Zamestnanecké požitky, pre výšku prebytku, ktorý je možné vykázať ako aktívum, hlavne ak existuje minimálna požiadavka na financovanie.

Prijatie týchto štandardov a interpretácií neviedlo k žiadnym zmenám v účtovných politikách spoločnosti.

c) Vydané, ale ešte neúčinné štandardy a interpretácie

Ku dňu schválenia tejto účtovnej závierky boli vydané nasledujúce štandardy, revízie a interpretácie, ktoré prijala EÚ a ktoré ešte nenadobudli účinnosť:

- IFRS 1 (revidovaný) „Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva", ktorý prijala EÚ dňa 25. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr);
- IFRS 3 (revidovaný) „Podnikové kombinácie", ktorý prijala EÚ dňa 3. júna 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr);
- Dodatky k IAS 27 „Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka", ktorý prijala EÚ dňa 3. júna 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr);
- Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: prezentácia" – účtovanie o vydaných právach na kúpu akcií, ktoré prijala EÚ dňa 23. decembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr);
- Dodatky k IAS 39 „Finančné nástroje: zaúčtovanie a oceňovanie" – Položky, ktoré je možné určiť ako zabezpečované, ktoré prijala EÚ dňa 15. septembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr);
- IFRIC 12 „Zmluvy o licenciách na poskytovanie služieb", ktorý prijala EÚ dňa 25. marca 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 30. marca 2009 alebo neskôr);
- IFRIC 15 „Zmluvy na výstavbu nehnuteľností", ktorý prijala EÚ dňa 22. júla 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr);
- IFRIC 16 „Zabezpečenie čistej investície do zahraničnej prevádzky", ktorý prijala EÚ dňa 4. júna 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr);
- IFRIC 17 „Rozdelenia výsledkov formou nepeňažných aktív", ktorý prijala EÚ dňa 26. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. novembra 2009 alebo neskôr);
- IFRIC 18 „Prevody aktív od zákazníkov", ktorý prijala EÚ dňa 27. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. novembra 2009 alebo neskôr).

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

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

IFRS tak, ako ich prijala EÚ, sa v súčasnosti výrazne nelíšia od predpisov, ktoré prijala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB), okrem nasledujúcich štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácií, ktoré neboli schválené EÚ ku dňu 31. decembra 2009.

- IFRS 9 „Finančné nástroje“ (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr);
- Dodatky k rôznym štandardom a interpretáciám, ktorý je výsledkom projektu každoročného zlepšovania kvality IFRS zverejnené dňa 16. apríla 2009 (IFRS 2, IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 18, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IFRIC 9, IFRIC 16) hlavne za účelom odstránenia nesúladov a objasnenia znenia (väčšina zmien sa bude uplatňovať v účtovných obdobiach začínajúcich sa 1. januára 2010 alebo neskôr);
- Dodatky k IAS 24 „Zverejňovanie informácií o spriaznených stranách” – ktorými sa zjednodušujú požiadavky na zverejňovanie informácií pre subjekty napojené na vládu a objasňuje definícia spriaznenej strany (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr);
- Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva”– Doplňujúce výnimky pre účtovné jednotky, ktoré štandardy uplatňujú prvý raz (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010);
- Dodatky k IFRS 2 „Platby na základe podielov” – skupinové transakcie s platbami na základe podielov vysporiadané hotovostne (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr);
- Dodatky k IFRIC 14 „IAS 19 – Limity k aktívam zo zamestnaneckých pôžitkov, minimálne požiadavky na financovanie zamestnaneckých pôžitkov a vzťahy medzi nimi“, (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr);
- IFRIC 19 “Splatenie záväzkov majetkovými nástrojmi” (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr).

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 eurách 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 euro (EUR).

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 1EUR = 30,126 Sk. Kurzová strata z konverzie bola vykázaná vo výške 520,10 EUR.

Mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je euro (EUR).

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 referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou 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:
- CZK – 26,473
- USD – 1,4406

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. Parlament Slovenskej republiky schválil 11. marca 2009 novelu zákona o starobnom dôchodkovom sporení, ktorou sa od 1. júla 2009 znížila odplata správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu z 0,065 % mesačne na súčasných 0,025 % mesačne.
- Novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení z 11. marca 2009 s účinnosťou od 1. júla 2009 zavádza odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde. Výška odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde za jeden mesiac správy dôchodkového fondu je 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované obdobie. Sledovaným obdobím sa na tieto účely rozumie posledných šesť po sebe nasledujúcich kalendárnych mesiacov. Prvé sledované obdobie začalo plynúť 1. júla 2009. Spoločnosť vo svojej účtovnej závierke vykázala výnosy prislúchajúce za zhodnotenie majetku fondov v prvom sledovanom období, t.j. od 1.7.2009 do 31. decembra 2009. Podrobný postup pre výpočet výšky odplaty ustanovuje zákon o starobnom dôchodkovom sporení a príslušné vykonávacie právne predpisy.

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 zrušniu 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 získateľské 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 na znehodnotenie, 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. Pre ostatný finančný majetok sa použije dátum dohodnutia 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 prémií 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 “.

Efektívna úroková miera je úroková miera, ktorou sa presne diskontujú odhadované budúce platby alebo príjmy počas očakávanej životnosti finančného nástroja, alebo, ak je to aplikovateľné, tak počas kratšej doby tak, aby sa rovnali čistej účtovnej hodnote finančného majetku alebo finančného záväzku.

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 je cena, za ktorú by sa finančný nástroj mohol vymeniť, resp. ktorá by sa mohla dohodnúť medzi dvoma ochotnými stranami oboznámenými s relevantnými skutočnosťami, a to za podmienok obvyklých na trhu.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho kurze predaja (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 mínus znehodnotenie.

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 ťarchu 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 vykázanej vo výkaze ziskov a strát – odúčtuje z vlastného imania a vykáže sa vo výkaze ziskov a strát. Opravné položky k majetkovým 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 hodnota 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.

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 zmenšujúcich 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 sledovať na šesť mesačnom horizonte zhodnotenie majetku v dôchodkových fondoch spravovaných Spoločnosťou. V prípade znehodnotenia majetku v dôchodkových fondoch sú zákonom definované podmienky za ktorých je Spoločnosť povinná previesť z vlastného majetku do majetku ňou spravovaných dôchodkových fondov majetok v takej hodnote aby neprišlo k znehodnouteniu dôchokových fondov spravovaných Spoločnosťou. Uvedená skutočnosť predstavuje súčasť finančného rizika Spoločnosti.

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 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 2009 v zmysle zákona:

V tis. EUR

	31.12.2009	31.12.2008
Vlastné zdroje spoločnosti		
Základné vlastné zdroje	11 640	13 022
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje celkom	**11 640**	**13 022**
Likvidné aktíva dôchodkovej správcovskej spoločnosti	**6 006**	**5 938**
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch	**320 525**	**245 005**
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov [§ 6 ods.1 písm. a) až q)]	5 560	5 516
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti [§ 6 ods.3]	69	162
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom [§ 6 ods.4]	103	157
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 režijné 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 závazkov Spoločnosti je v EUR. K 31. decembru 2009 eviduje Spoločnosť obchodné závazky v cudzích menách vo výške (1) tis. CZK, a 8 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 slovenskej koruny oproti euru. Posilnenie (oslabenie) kurzu eura voči iným menám o 10 % by spôsobilo zanedbatelné zníženie (zvýšenie) vlastného imania a zvýšenie (zníženie) účtovnej straty.

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 úrokovej 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.

K 31.12.2009 by jednopercentný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb ovplyvnil cenu dlhopisov vo vlastníctve ING DSS, a.s. len nepatrne. Pri jednopercentnom náraste/poklese trhových úrokových sadzieb by zisk narástol/poklesol o 2,3 tis. EUR. K 31.12.2008 by jednopercentný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb spôsobil nárast/pokles zisku o 17,8 tis. EUR.

Úverové riziko

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

V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2009	AAA	AA	A	BBB	Ostatné	Celkom
Fin. majetok a peňažné prostriedky:						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	0	3 661	0	3 661
Cenné papiere na predaj	0	0	2 347	0	0	2 347
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	**0**	**0**	**2 347**	**3 661**	**0**	**6 008**

V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2008	AAA	AA	A	BBB	Ostatné	Celkom
Fin. majetok a peňažné prostriedky:						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	2 224	0	0	0	2 224
Cenné papiere na predaj	0	0	3 718	0	0	3 718
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	**0**	**2 224**	**3 718**	**0**	**0**	**5 942**

Spoločnosť nie je vystavená vysokému úverovému riziku, všetky investicie su robené v investičných ratingoch A alebo BBB. Rating A je ratingom štátnych dlhopisov vydaných Slovenskou vládou. Rating BBB zodpovedá ratingu banky, kde má Spoločnosť uložené peňažné prostriedky (rating depozitára). Uvedené ratingy sú prevzaté od ratingovej agentúry Standard & Poor‘s.

Reálna hodnota finančných aktív a záväzkov

Reálna hodnota finančného majetku a finančných záväzkov k 31.12.2009 (i k 31.12.2008) sa približne zhoduje s ich účtovnou hodnotou.

3. Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch

3.1. Pozemky, budovy a zariadenia

V tis. EUR

	Zariadenia	Hardware	Celkom
Obstarávacie ceny			
Stav k 1. januáru 2008	29	73	102
Zaradenie	0	2	2
Vyradenie	(19)	0	(19)
Stav k 31. decembru 2008	10	75	85
Stav k 31. decembru 2009	10	75	85
Odpisy a zníženie hodnoty majetku			
Stav k 1. januáru 2008	(18)	(60)	(78)
Odpisy bežného účtovného obdobia	(7)	(14)	(21)
Vyradenie	17	0	17
Stav k 31. decembru 2008	(8)	(74)	(82)
Odpisy bežného účtovného obdobia	(1)	0	(1)
Stav k 31. decembru 2009	(9)	(74)	(83)
Zostatková hodnota majetku			
K 31. decembru 2008	2	1	3
K 31. decembru 2009	1	1	2

3.2. Nehmotný majetok

V tis. EUR

	Goodwill	VOBA	Software	Celkom
Obstarávacie ceny				
Stav k 1. januáru 2008	1 518	8 543	389	10 450
Zaradenie	0	0	10	10
Stav k 31. decembru 2008	1 518	8 543	399	10 460
Stav k 31. decembru 2009	1 518	8 543	399	10 460
Odpisy a zníženie hodnoty majetku				
Stav k 1. januáru 2008	(1 518)	(4 249)	(274)	(6 041)
Odpisy bežného účtovného obdobia	0	(628)	(100)	(728)
Stav k 31. decembru 2008	(1 518)	(4 877)	(374)	(6 769)
Odpisy bežného účtovného obdobia	0	(628)	(18)	(646)
Stav k 31. decembru 2009	(1 518)	(5 505)	(392)	(7 415)
Zostatková hodnota majetku				
K 31. decembru 2008	0	3 666	25	3 691
K 31. decembru 2009	0	3 038	7	3 045

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 4 945 tis. Eur (2008: 10 144 tis. EUR).

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 3 038 tis. EUR.

Odpisy a zníženie hodnoty

V priebehu roku 2009 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 2009 19 rokov.

	2009		2008		2007	
	Maximum	Priemer	Maximum	Priemer	Maximum	Priemer
VOBA nediskontovaná doba trvania zmlúv	40	19	44	18	45	18

Zostávajúca doba odpisovania VOBA k 31.12.2009 je 4 roky 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. EUR

Rok 2009	Stav k 1. januáru	Obstarávacie náklady bežného účtovného obdobia	Odpisy účtované cez výkaz ziskov a strát	Straty zo zníženia hodnoty	Odpisy z dôvodu zrušenia zmlúv klientov	Stav k 31. decembru
Starobné dôchodkové sporenie - rastový fond	5 822	0	(950)	0	(184)	4 688
Starobné dôchodkové sporenie - vyvážený fond	1 471	0	(242)	0	(101)	1 128
Starobné dôchodkové sporenie - konzervatívny fond	128	0	(20)	0	(11)	97
Starobné dôchodkové sporenie celkom	**7 421**	**0**	**(1 212)**	**0**	**(296)**	**5 913**

V tis. EUR

Rok 2008	Stav k 1. januáru	Obstarávacie náklady bežného účtovného obdobia	Odpisy účtované cez výkaz ziskov a strát	Straty zo zníženia hodnoty	Odpisy z dôvodu zrušenia zmlúv klientov	Stav k 31. decembru
Starobné dôchodkové sporenie - rastový fond	7 058	0	(985)	0	(251)	5 822
Starobné dôchodkové sporenie - vyvážený fond	1 988	0	(268)	0	(249)	1 471
Starobné dôchodkové sporenie - konzervatívny fond	186	0	(24)	0	(34)	128
Starobné dôchodkové sporenie celkom	**9 232**	**0**	**(1 277)**	**0**	**(534)**	**7 421**

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.

V priebehu roku 2009 došlo k zmene zákona, čo malo dopad na spôsob prístupu k výpočtu VOBA.. Tento bol zmenený z deterministického na stochastický. Dôvodom pre zmenu bolo zavedenie nového poplatku za výkonnosť dôchodkových fondov.

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 každoročne vykonáva analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu. Na základe predchádzajúcich skúseností a so vzatím do úvahy daného legislatívneho vývoja bol stanovený predpoklad stornovanosti na krátkodobej úrovni od 0% do 0,5%. V strednodobom a dlhodobom horizonte zostal predpoklad o stornovanosti nezmenený na úrovni 1.5% strenedobo respektíve 2% dlhodobo.

Výška odplaty za vedenie osobného dôchodkového účtu

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

3.5. Cenné papiere na predaj

Štruktúra cenných papierov na predaj k 31.decembru 2009 v tis. EUR:

Názov	ISIN	Počet ks	Splatnosť	Nákupná cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Štátny dlhopis 189	SK4120003674	675	5.2.2010	2 285	99	(43)	6	2 347
Celkom				**2 285**	**99**	**(43)**	**6**	**2 347**

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

Názov	ISIN	Počet ks	Splatnosť	Nákupná cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Štátny dlhopis 203	SK4120004284	391	14.4.2009	1 315	44	(15)	4	1 348
Štátny dlhopis 189	SK4120003674	675	5.2.2010	2 285	99	(25)	11	2 370
Celkom				**3 600**	**143**	**(40)**	**15**	**3 718**

3.6. Pohľadávky

V tis. EUR

	2009	2008
Pohľadávka voči fondom - odplata za správu fondu a zhodnotenie majetku vo fonde	103	157
Poskytnuté prevádzkové preddavky	13	20
Ostatné pohľadávky - nevyfakturované služby	30	1
Pohľadávky celkom	**146**	**178**

3.7. Daňové pohľadávky

Daňové pohľadávky predstavujú zrážkovú daň z úrokov a termínovaných vkladov vo výške 5 tis. EUR (2008: 21 tis. EUR). Zrážková daň predstavuje preddavkovo zaplatenú daň z úrokových príjmov a jej čiastočné vysporiadanie (vrátenie) sa predpokladá v nasledujúcom účtovnom období.

3.8. Ostatný majetok

V tis. EUR

	2009	2008
Stravovacie poukážky	2	0
Náklady budúcich období	20	47
Ostatný majetok celkom	**22**	**47**

3.9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tis. EUR

	2009	2008
Pokladničné hodnoty	2	4
Bežné účty	1 659	228
Krátkodobé termínované vklady	2 000	1 992
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty celkom	**3 661**	**2 224**

3.10. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

V tis. EUR

	2009	2008
Dodávatelia	**6**	**75**
Dodávatelia tuzemsko	0	42
Dodávatelia zahraničie	6	33
Ostatné záväzky z obchodného styku	**63**	**87**
Záväzky voči fondom	0	13
Ostatné záväzky	1	44
Záväzky voči zamestnancom	32	0
Záväzky voči sociálnej a zdravotným poisťovniam	15	0
Záväzky voči štátnemu rozpočtu - daň zo mzdy	6	0
Daň z pridanej hodnoty	9	30
Ostatné záväzky	**382**	**414**
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom	**451**	**576**

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 6 tis. EUR (k 31.12.2008: 4 tis. EUR).

Ostatné záväzky predstavujú najmä nevyfakturované dodávky a služby v hodnote 198 tis. EUR (k 31.12.2008: 204 tis. EUR) a nevyčerpané dovolenky a odmeny zamestnancom v hodnote 72 tis. EUR (k 31.12.2008: 96 tis. EUR).

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

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

3.11. Vlastné imanie

Základné imanie
Základné imanie Spoločnosti, zapísané do Obchodného registra SR ku dňu zostavenia účtovnej závierky, je vo výške 39 149 tis. EUR. Je tvorené 11 792 kmeňovými, zaknihovanými akciami na meno v menovitej hodnote 1 akcie vo výške 3 320 EUR.
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 996 tis. EUR (k 31.12.2008: 996 tis. EUR).

Emisné ážio
Emisné ážio vo výške 3 598 tis. EUR vzniklo pri zlúčení Spoločnosti so Sympatia-Pohoda. Predstavenstvo Spoločnosti na svojom zasadnutí dňa 18. decembra 2008 rozhodlo o premene menovitej hodnoty akcií a základného imania zo slovenskej meny na eurá. Toto rozhodnutie nadobudlo účinnosti 1. januára 2009 a na zaokrúhlenie menovitej hodnoty akcií a základného imania nahor bolo použité emisné ážio vo výške 7 tis. EUR. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky je emisné ážio vo výške 3 591 tis. EUR (k 31.12.2008: 3 598 tis. EUR).

Oceňovacie rozdiely
Oceňovacie rozdiely predstavujú rozdiely z precenenia cenných papierov na predaj vo výške 6 tis. EUR (k 31.12.2008: 15 tis. EUR).

Účtovná strata za rok 2008 vo výške 2 700 tis. EUR bola na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo dňa 10. júna 2009 celá zaúčtovaná na stratu minulých období.

3.12. Výnosy z odplát a provízií

V tis. EUR

	2009	**2008**
Odplata za vedenie účtov (1%)	860	894
Odplata za správu fondov (0,025%, resp.0,065%)	1 483	1 722
Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde (5,6%)	24	0
Výnosy z odplát a provízií celkom	**2 367**	**2 616**

3.13. Náklady na odplaty a provízie

V tis. EUR

	2009	2008
Bankové poplatky a poplatky za poradenskú činnosť pri správe portfólia	295	316
Provízie sprostredkovateľov - amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	1 212	1 277
Provízie sprostredkovateľov - odpis pri zrušení zmluvy	296	534
Provízie sprostredkovateľov - účtované priamo do nákladov	(4)	(6)
Náklady na odplaty a provízie celkom	**1 799**	**2 121**

3.14. Personálne náklady

V tis. EUR

	2009	2008
Mzdy	492	414
Zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	129	106
Náklady na ostatné zamestnanecké požitky (napr. príspevky na stravovanie, DDS a životné poistenie)	15	27
Personálne náklady celkom	**636**	**547**

Priemerný počet zamestnancov za rok 2009 je 49 (2008: 28).
Z toho vedúcich pracovníkov za rok 2009 je 7 (2008: 7).

Stav sociálneho fondu dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, je 1 tis. EUR (2008: 0 tis. EUR). Tvorba počas účtovného obdobia bola vo výške 2 tis. EUR (2008: 5 tis. EUR) a použitie vo výške 1 tis. EUR (2008: 5 tis. EUR).

3.15. Ostatné prevádzkové náklady

V tis. EUR

	2009	2008
Refakturácia od spoločností v skupine – služby súvisiace s prenájmom majetku	174	252
Refakturácia od spoločností v skupine – ekonomické služby	117	205
Refakturácia od spoločností v skupine – poradenské služby pri vedení spoločnosti	122	189
Refakturácia od spoločností v skupine – služby IT	98	166
Refakturácia od spoločností v skupine – služby pri správe klientských zmlúv	10	22
Refakturácia od spoločností v skupine – ostatné služby	143	199
Služby depozitára (cenné papiere, Volksbank)	138	129
Ostatné služby	106	59
Dane a poplatky	102	239
Nájom priestorov	89	87
Konzultácie a poradenstvo	88	98
Poštovné a prepravné	67	37
Tlačové služby a archív	45	52
Účtovné, daňové, právne služby a audit	40	8
Telekomunikačné náklady	29	24
Marketing	23	112

Služby VT	17	133
Náklady na cestovné, školenia a náklady na dopravné prostriedky	12	26
Kancelárske potreby, formuláre, reklamné predmety aj.	9	72
Ostatné prevádzkové náklady celkom	**1 429**	**2 109**

Účtovné, daňové, právne služby a audit zahŕňajú náklady na služby audítora za overenie účtovnej závierky vo výške 38 tis. EUR (2008: 5 tis. EUR) a náklady na daňové služby vo výške 0 tis. EUR (2008: 3 tis. EUR).

3.16. Finančné výnosy

V tis. EUR

	2009	**2008**
Úrokové výnosy z cenných papierov na predaj	108	147
Úrokové výnosy z bežných účtov a termínovaných vkladov	27	110
Kurzové zisky	3	5
Finančné výnosy celkom	**138**	**262**

3.17. Finančné náklady

V tis. EUR

	2009	**2008**
Úrokové náklady – úroky z pôžičiek	0	34
Kurzové straty	21	20
Finančné náklady celkom	**21**	**54**

3.18. Daň z príjmov

Vyčíslené odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzťahujú k nasledovným

V tis. EUR

	Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou		**Odložená daň**	
	2009	**2008**	**2009**	**2008**
Nehmotný majetok	0	0	0	0
Hmotný majetok	0	1	0	0
Neuhradené provízie fyzickým osobám	0	0	0	0
Ostatné rezervy	(66)	(78)	13	15
Cenné papiere	6	15	(1)	(3)
Kumulovaná daňová strata	(18 839)	(17 597)	3 580	3 343
Čistá daňová pohľadávka			**3 592**	**3 355**

Spoločnosť sa rozhodla neúčtovať výslednú vyčíslenú odloženú daňovú pohľadávku vo výške 3 592 tis. EUR (2008: 3 355 tis. EUR) z dôvodu neistoty ohľadom jej budúceho uplatnení.

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 (2008: 0 tis. Sk). Výnosy z pohybov odloženej dane z príjmov ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, sú 0 tis. EUR (2008: 2 tis. EUR).

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

V tis. EUR

	Základ dane	2009 Daň-náklad/ (výnos)	Daň (%)	Základ dane	2008 Daň-náklad/ (výnos)	Daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	(2 028)			(2 702)		
z toho teoretická daň 19%		(385)	19,00		(514)	19,00
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka z daňovej straty	1 987	377	(18,59)	2 458	467	(17,28)
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka z ostatných prechodných rozdielov	66	13	(0,64)	78	15	(0,55)
Trvale rozdiely - nedaňová náklady/(výnosy)	(26)	(5)	0,23	180	34	(1,25)
Efektívna daň		0	0		2	(0,08)

3.19. Operatívny prenájom

Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosť mala na základe zmluvy o operatívnom prenájme v prvých dvoch mesiacov roku 2008 v prenájme dva dopravné prostriedky a v marci 2008 jeden dopravný prostriedok. Výška mesačných splátok bez DPH za január a február bola 2 tis. EUR a za marec 1 tis. EUR. 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 5 tis. EUR.

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 50 tis. EUR (2008: 53 tis. EUR).

3.20. 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 31.12.2009 to boli Bohyník Róbert, Hazuchová Andrea, Kouřil Viktor, Kypta Rudolf, Gašpar Vladimír, Kováčová Andrea a Mrázová Renata (2008: Bohyník Róbert, Hazuchová Andrea, Kouřil Viktor a Kypta Rudolf. V priebehu roka ďalej Huščavová Anna, Krabec Jaroslav a Kunská Marína) .

Platy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky vyplatené riadiacim pracovníkom boli za celý rok 2009 vo výške 58 tis. EUR (2008: 56 tis. EUR).

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 2009: 7 tis. EUR (2008: 2 tis. EUR).

Odmeny členom dozornej rady za rok 2009: 120 EUR (2008: 133 EUR).

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

Spoločnosti v skupine

V tis. EUR	Pohľadávky		Záväzky	
	2009	**2008**	**2009**	**2008**
ING Management Services, s.r.o., o.z.	12	16	0	40
ING Management Services, s.r.o.	0	0	0	17
ING Investment Management (C.R.), a.s.	0	0	0	12
ING RAS Ltd.	0	4	0	2
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	0	0	0	1
	12	**20**	**0**	**72**

V tis. EUR	Výnosy		Náklady	
	2009	**2008**	**2009**	**2008**
ING Životná poisťovňa, a.s. (materská spoločnosť)	0	0	0	41
ING Management Services, s.r.o., o.z.	0	0	239	417
ING Management Services, s.r.o.	0	0	710	1 006
ING Investment Management (C.R.), a.s.	0	0	205	156
ING RAS Ltd.	0	0	33	66
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	0	0	13	4
ING Bank N.V., o.z.	0	0	2	16
	0	0	1 202	1 706

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

Po dni ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Deň zostavenia účtovnej závierky:	**Štatutárny orgán účtovnej jednotky:**	**Za zostavenie účtovnej závierky zodpovedá:**	**Za vedenie účtovníctva zodpovedá:**
31.3.2010	Viktor Kouřil Renata Mrázová	Renata Mrázová	Andrea Bezstarosti