



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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA  
K 31. DECEMBRU 2008

Zostavená v súlade s  
Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS)

## **OBSAH:**

### **Súvaha k 31. decembru 2008**

### **Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2008**

### **Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2008**

### **Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci 31. decembra 2008**

### **Poznámky k účtovnej závierke**

#### **A. Všeobecné informácie o spoločnosti**

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

#### **B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy**

1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti
2. Segmentové vykazovanie
3. Operácie v cudzej mene
4. Peniaze a peňažné ekvivalenty
5. Pohľadávky voči bankám
6. Finančné aktíva na predaj
7. Nehmotný majetok
8. Hmotný majetok
9. Pohľadávky
10. Závazky
11. Daňové záväzky a pohľadávky
12. Závazky vzťahujúce sa na zamestnanecké požitky
13. Účtovanie výnosov a nákladov
14. Personálne náklady
15. Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov
16. Zákonné požiadavky

#### **C. Poznámky k položkám súvahy a výkazu ziskov a strát**

1. Peniaze a ceniny
2. Pohľadávky voči bankám
3. Finančné aktíva na predaj
4. Nehmotný majetok
5. Hmotný majetok
6. Ostatné aktíva
7. Ostatné záväzky
8. Základné imanie, rezervný fond a ostatné kapitálové fondy
9. Dane
10. Čisté úrokové výnosy
11. Čistý zisk z odplát a provízií
12. Personálne náklady
13. Ostatné prevádzkové náklady
14. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami
15. Manažment finančného rizika
  - 15.1 Úverové riziko
  - 15.2 Riziko likvidity
  - 15.3 Riziko úrokovej miery
  - 15.4 Menové riziko
16. Reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov
17. Údaje o riadení kapitálovej primeranosti
18. Následné udalosti

### Súvaha k 31. decembru 2008

	Poznámka	31.12.2008	31.12.2007
<b>AKTÍVA</b>			
Peniaze a ceniny	C.1	89	44
Pohľadávky voči bankám	C.2	147 565	118 821
Finančné aktíva na predaj	C.3	223 960	221 034
Nehmotný majetok	C.4	6 623	13 019
Hmotný majetok	C.5	4 806	5 626
Daňové pohľadávky	C.9	886	632
Ostatné aktíva	C.6	17 683	12 291
<b><u>Aktíva celkom</u></b>		<b><u>401 612</u></b>	<b><u>371 467</u></b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVAZKY</b>			
Ostatné záväzky	C.7	11 464	4 985
<b><u>Záväzky celkom</u></b>		<b><u>11 464</u></b>	<b><u>4 985</u></b>
Základné imanie	C.8	1 041 000	1 041 000
Rezervný fond	C.8	34 370	30 000
Ostatné kapitálové fondy		772 000	772 000
Oceňovacie rozdiely		1 170	396
Nerozdelený hospodársky výsledok		-1 481 285	-1 520 615
Hospodársky výsledok bežného obdobia		22 893	43 701
<b><u>Vlastné imanie celkom</u></b>		<b><u>390 148</u></b>	<b><u>366 482</u></b>
<b><u>Vlastné imanie a záväzky celkom</u></b>		<b><u>401 612</u></b>	<b><u>371 467</u></b>

### **Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2008**

	<b>Poznámka</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		14 576	13 111
Náklady na úroky a obdobné náklady		-	-
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	C.10	<b>14 576</b>	<b>13 111</b>
Výnosy z odplát a provízie		75 178	117 192
Náklady na odplaty a provízie		21 759	9 826
<b>Čistý zisk z odplát a provízií</b>	C.11	<b>53 419</b>	<b>107 366</b>
Zisky/straty z finančných operácií		6	-2
Personálne náklady	C.12	13 670	13 313
Odpisy a amortizácia	C.4, C.5	9 209	9 261
Ostatné prevádzkové náklady	C.13	27 520	17 835
Náklady na tvorbu opravných položiek a odpis aktív	C.6	-5 303	36 369
<b>Prevádzkové náklady</b>		<b>45 102</b>	<b>76 776</b>
<b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>		<b>22 893</b>	<b>43 701</b>
Daň z príjmu	C.9	-	-
<b>Hospodársky výsledok po zdanení</b>		<b>22 893</b>	<b>43 701</b>

**Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2008**

	Základné imanie	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený HV/HV bežného roka	Oceňovacie rozdiely	Celkom
<b>Stav k 1.1.2007</b>	<b>1 041 000</b>	<b>30 000</b>	<b>772 000</b>	<b>-1 520 615</b>	<b>2141</b>	<b>324 526</b>
Vklad akcionára	-	-	-	-	-	-
Navýšenie základného imania	-	-	-	-	-	-
Oceňovacie rozdiely	-	-	-	-	-1 745	-1 745
Hospodársky výsledok	-	-	-	43 701	-	43 701
<b>Stav k 31.12.2007</b>	<b>1 041 000</b>	<b>30 000</b>	<b>772 000</b>	<b>-1 476 914</b>	<b>396</b>	<b>366 482</b>
Tvorba rezervného fondu	-	4 370	-	-4 370	-	-
Oceňovacie rozdiely	-	-	-	-	774	774
Hospodársky výsledok	-	-	-	22 893	-	22 893
<b>Stav k 31.12.2008</b>	<b>1 041 000</b>	<b>34 370</b>	<b>772 000</b>	<b>-1 458 392</b>	<b>1 170</b>	<b>390 148</b>

### **Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci 31. decembra 2008**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b><u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u></b>		
Prijaté úroky	12 425	11 411
Prijaté poplatky a provízie	75 290	114 388
Platené poplatky a provízie	-18 706	-42 923
Platby zamestnancom a dodávateľom	-37 091	-34 752
Nákup finančných aktív na predaj	-	-53 752
Daň z príjmov zaplatená	-254	1 060
Zmena stavu ostatných aktív a záväzkov	-882	-217
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností, netto</b>	<b>30 782</b>	<b>-4 785</b>
<b><u>Peňažné toky z investičných činností</u></b>		
Tržby z predaného hmotného a nehmotného majetku	-	-
Nákup hmotného a nehmotného majetku	-1 993	-1 207
<b>Peňažné toky z investičných činností, netto</b>	<b>-1 993</b>	<b>-1 207</b>
<b><u>Peňažné toky z finančných činností</u></b>		
Navýšenie základného imania a ostatných fondov	-	-
<b>Peňažné toky z finančných činností, netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažné toky celkom</b>	<b>28 789</b>	<b>-5 992</b>
<b>Počiatkový stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>118 865</b>	<b>124 857</b>
<b>Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>147 654</b>	<b>118 865</b>

## A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

### 1. ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A PREDMET ČINNOSTI

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

Predmetom činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra je:

1. Vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia.
2. Riadenie investícií.
3. Administrácia.
4. Propagácia a reklama dôchodkových fondov.

Úrad pre finančný trh povolil Spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

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

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

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2008:

Predseda:	Ing. Jana Gruntová
Členovia:	Ing. Michaela Račková (Mlejová)
	Ing. Branislav Bušík

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2008:

Predseda:	Dr. Gábor Kepecs
Členovia:	Beatrix Tavaszi
	Peter Máhig

### 2. OBCHODNÉ MENO PRIAMEJ MATERSKEJ SPOLOČNOSTI A MATERSKEJ SPOLOČNOSTI CELEJ SKUPINY

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

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

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### 1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania (ďalej len „IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej len „IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (ďalej len „IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a rovnako v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania spoločnosti.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančného majetku na predaj a na obchodovanie a všetkých derivátových finančných nástrojov na reálnu hodnotu.

Účtovné metódy sa použili konzistentne pre všetky obdobia uvedené v závierke.

Použitá mena v účtovnej závierke je slovenská koruna (ďalej len „Sk“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch Sk, pokiaľ nie je uvedené inak.

#### **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, Zaistenie 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. SEGMENTOVÉ VYKAZOVANIE**

Segmentom je odlišiteľná súčasť Spoločnosti, ktorá poskytuje produkty alebo služby (podnikateľský segment), alebo poskytuje produkty a služby v rámci konkrétneho ekonomického prostredia (územný segment), pričom riziká a ziskovosť segmentu sú iné ako riziká a ziskovosť iných segmentov.

Keďže činnosti Spoločnosti sa nevyznačujú významne odlišnými rizikami a ziskovosťou a regulačné prostredie, povaha služieb, podnikateľské procesy a typy klientov, ktorým sú poskytované produkty a služby, sú homogénne, Spoločnosť pôsobí ako jeden podnikateľský a územný segment.

## **3. OPERÁCIE V CUDZEJ MENE**

Peňažné aktíva a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

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

## **4. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY**

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

## **5. POHLADÁVKY VOČI BANKÁM**

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

Pohľadávky voči bankám sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote a následne ocenené v amortizovanej hodnote. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka, ktorá zníži výšku pohľadávky na hodnotu, ktorej splatenie vedenie spoločnosti reálne očakáva.

## **6. FINANČNÉ AKTÍVA NA PREDAJ**

Finančné aktíva na predaj sú nederivátové finančné aktíva, ktoré nie sú zaradené do kategórie finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku alebo úvery a pohľadávky alebo držané do splatnosti.

Finančné aktíva na predaj sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote, ktorej súčasťou sú aj transakčné náklady. Výnosy z úrokov sa časovo rozlišujú metódou efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát ako Výnosy z úrokov a obdobné výnosy.

Finančné aktíva na predaj sú v účtovnej závierke vykázané v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty zo zmien v reálnej hodnote investícií určených na predaj sa účtujú do vlastného imania Spoločnosti. Straty vyplývajúce zo zníženia hodnoty týchto aktív sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, pričom sa zároveň odúčtujú z vlastného imania.

Reálna hodnota finančných aktív na predaj, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo odhadnúť, sú vykázané v kótovaných trhových cenách. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Finančné aktíva na predaj sú vykázané k dátumu vysporiadania kúpy alebo predaja.

Finančné aktíva sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a úžitky spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a úžitky spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

## 7. NEHMOTNÝ MAJETOK

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

Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok sú nasledovné:

<b>Popis</b>	<b>Počet rokov</b>
Licencie, web portál	5
Licencie pre osobné počítače	3

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

## 8. HMOTNÝ MAJETOK

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

Uplatňované doby životnosti pre hmotný majetok sú nasledovné:

<b>Popis</b>	<b>Počet rokov</b>
Výpočtová technika – osobné počítače, LAN, príd. zariadenia	3
Výpočtová technika – server	4
Automobily	3
Ostatné stroje a zariadenia, káblový systém, telek. stroje	5
Kancelársky nábytok, inventár	5
Technické zhodnotenie budov	Podľa doby nájmu (max. 15 rokov)

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

## **9. POHLADÁVKY**

Pohľadávky sú finančné aktíva s fixnými alebo stanovenými platbami a pevnou splatnosťou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Pri prvotnom zaúčtovaní sa oceňujú reálnou hodnotou, a následne amortizovanou hodnotou. V prípade sporných a pochybných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

Pohľadávky sa periodicky testujú na zníženie hodnoty. Opravná položka zo zníženia hodnoty sa vykazuje, ak je účtovná hodnota pohľadávky vyššia ako jej odhadovaná späťne získateľná hodnota. Späťne získateľná hodnota je súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov vrátane súm späťne získateľných zo záruk a zábezpek, diskontovaná pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Zmena opravnej položky sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

## **10. ZÁVÄZKY**

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

## **11. DAŇOVÉ ZÁVÄZKY A POHLADÁVKY**

### *Splatné daňové pohľadávky a záväzky*

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

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

### *Odložené daňové pohľadávky a záväzky*

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

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

## **12. ZÁVÄZKY VZŤAHUJÚCE SA NA ZAMESTNANECKÉ POŽITKY**

### *Odchodné do dôchodku*

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

Záväzky z titulu odchodného do dôchodku sú vykázané v súvahe v položke Ostatné záväzky.

### *Zamestnanecké opcie a zamestnanecké práva na akcie*

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

- Zamestnanecké opcie (SOP).
- Zamestnanecké právo na kúpu akcie (SARs).

Zamestnanci Spoločnosti majú právo na kúpu akcií alebo na hotovosť za určitých podmienok. Môžu si ich uplatniť najskôr po uplynutí troch rokov zamestnania a najneskôr po uplynutí desiatich rokov. Cena, za ktorú si právo môžu uplatniť predstavuje trhovú hodnotu akcii AEGON Group na burze v Amsterdame.

Záväzky z titulu zamestnaneckých opcií a zamestnaneckých práv na akcie sú vykázané v súvahe v položke Ostatné záväzky.

### **13. ÚČTOVANIE VÝNOSOV A NÁKLADOV**

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

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

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

Spoločnosti prináleží za správu dôchodkových fondov odplata, ktorá je určená z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Počas prvých dvoch mesiacov roku 2008 Spoločnosť účtovala odplatu za správu fondom Balans a Vital vo výške 0,075% a dôchodkovému fondu Solid vo výške 0,070%. S účinnosťou od 1.3.2008 došlo k zmene výšky odplaty za správu vo všetkých fondoch na 0,065%.

Spoločnosti tiež prináleží odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu vo výške 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný dôchodkový účet sporiteľa. Tieto odplaty sú vykazované vo výsledovke v čase vzniku nároku.

### **14. PERSONÁLNE NÁKLADY**

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

### **15. POUŽITIE ODHADOV, PREDPOKLADOV A ÚSUDKOV**

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

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

### *Reálna hodnota finančných nástrojov*

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

### **16. ZÁKONNÉ POŽIADAVKY**

V súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov, dôchodkové fondy podliehajú viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa ich investovania. V roku 2008 boli Spoločnosťou všetky tieto limity dodržané.

## C. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

### 1. PENIAZE A CENINY

Štruktúra zostatku k 31. decembru 2008 a 31. decembru 2007 je nasledovná:

	31.12.2008	31.12.2007
Pokladničná hotovosť	1	10
Ceniny	88	34
<b>Celkom</b>	<b>89</b>	<b>44</b>

Všetky položky sú denominované v Sk.

### 2. POHLADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatku k 31. decembru 2008 a 31. decembru 2007 je nasledovná:

	31.12.2008	31.12.2007
Bežné účty	2 483	18 766
Termínované vklady	145 082	100 055
<b>Celkom</b>	<b>147 565</b>	<b>118 821</b>

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

### 3. FINANČNÉ AKTÍVA NA PREDAJ

Položka sa skladá z nasledovných cenných papierov denominovaných v Sk a kótovaných na BCPB:

	Amortizovaná hodnota	Precenenie	Trhová hodnota k 31.12.2008
Štátne dlhopisy SR	222 790	1 170	223 960

	Amortizovaná hodnota	Precenenie	Trhová hodnota k 31.12.2007
Štátne dlhopisy SR	219 588	1 446	221 034

Štátne dlhopisy SR boli precenené v 100% výške kurzom indikatívnych cien vyhlásených Burzou cenných papierov v Bratislave v posledný burzový deň roku 2008 a zvýšené o pomernú časť výnosu (alikvótny úrokový výnos).

	<b>Finančné aktíva na predaj</b>
Stav k 1.1.2008	221 034
Prírastky	-
Nerealizované zisky a straty z precenenia	774
Amortizácia	2 152
Kurzový rozdiel	-
Úbytky (presuny)	-
Zmena stavu AUJ	-
<b>Stav k 31.12.2008</b>	<b>223 960</b>

	<b>Finančné aktíva na predaj</b>
Stav k 1.1.2007	167 328
Prírastky	53 752
Nerealizované zisky a straty z precenenia	-695
Amortizácia	649
Kurzový rozdiel	-
Úbytky (presuny)	-
Zmena stavu AUJ	-
<b>Stav k 31.12.2007</b>	<b>221 034</b>

#### 4. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas rokov 2007 a 2008 je nasledovné:

	<b>Zostatok 1.1.2007</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Zostatok 31.12.2007</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Zostatok 31.12.2008</b>
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>34 661</b>	<b>260</b>	<b>34 921</b>	<b>688</b>	<b>35 609</b>
Softvér – licencie	34 337	260	34 597	684	35 281
Softvér – osobné počítače	262	-	262	-	262
Drobný nehmotný majetok	62	-	62	4	66
<b>Oprávky celkom</b>	<b>14 783</b>	<b>7 119</b>	<b>21 902</b>	<b>7 084</b>	<b>28 986</b>
Softvér – licencie	14 648	7 032	21 680	6 993	28 673
Softvér – osobné počítače	73	87	160	87	247
Drobný nehmotný majetok	62	-	62	4	66
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>19 878</b>		<b>13 019</b>		<b>6 623</b>



## 5. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas rokov 2007 a 2008 je nasledovné:

	<b>Zostatok 1.1.2007</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>Zostatok 31.12.2007</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>Zostatok 31.12.2008</b>
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>11 088</b>	<b>947</b>	<b>-530</b>	<b>11 505</b>	<b>1 305</b>	<b>-</b>	<b>12 810</b>
Hardvér – výpočtová technika	4 001	881	-	4 882	198	-	5 080
Ostatné stroje a prístroje	3 282	-	-	3 282	128	-	3 410
Automobily	432	-	-432	0	827	-	827
Technické zhodnotenie budovy	1 803	-	-	1 803	0	-	1 803
Kancelársky nábytok a inventár	1 570	66	-98	1 538	152	-	1 690
<b>Oprávky celkom</b>	<b>4 070</b>	<b>2 140</b>	<b>-332</b>	<b>5 879</b>	<b>2 125</b>	<b>-</b>	<b>8 004</b>
Hardvér – výpočtová technika	1 895	1 082	-	2 977	1 105	-	4 082
Ostatné stroje a prístroje	911	747	-	1 658	731	-	2 389
Technické zhodnotenie budovy	10	120	-	130	120	-	250
Automobily	180	54	-234	0	46	-	46
Kancelársky nábytok a inventár	1 074	138	-98	1 114	123	-	1 237
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>7 018</b>			<b>5 626</b>			<b>4 806</b>

## 6. OSTATNÉ AKTÍVA

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2008 a 31. decembru 2007 je nasledovná:

	<b>31.12. 2008</b>	<b>31.12. 2007</b>
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	37 125	37 724
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	6 518	6 632
Poskytnuté preddavky a ostatné pohľadávky	288	303
Náklady budúcich období	1 464	647
Opravná položka k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	-27 712	-33 015
<b>Celkom</b>	<b>17 683</b>	<b>12 291</b>

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

Pohyby v opravných položkách voči pohľadávkam voči sprostredkovateľom boli v roku 2008 a 2007 nasledovné:

	<b>31.12. 2007</b>	<b>Tvorba</b>	<b>Rozpustenie</b>	<b>31.12.2008</b>
Opravná položka k pohľadávkam	-33 015	-	5 303	-27 712
<b>Celkom</b>	<b>-33 015</b>	<b>-</b>	<b>5 303</b>	<b>-27 712</b>

	<b>31.12. 2006</b>	<b>Tvorba</b>	<b>Rozpustenie</b>	<b>31.12.2007</b>
Opravná položka k pohľadávkam	-10 669	- 38 694	16 348	-33 015
<b>Celkom</b>	<b>-10 669</b>	<b>- 38 694</b>	<b>16 348</b>	<b>-33 015</b>

## 7. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2008 a 31. decembru 2007 je nasledovná:

	<b>31.12. 2008</b>	<b>31.12. 2007</b>
Závazky voči sprostredkovateľom	266	-
Dodávatelia	3 482	1 928
Závazky voči zamestnancom	-	505
Závazky zo sociálneho zabezpečenia	-	239
Nevyplatené odmeny	2 420	840
Nevyplatené dovolenky	387	267
Zamestnanecké požitky	64	107
Nevyfaktúrované dodávky	4 707	881
Ostatné daňové záväzky	-	91
Sociálny fond	114	102
Ostatné	24	25
<b>Celkom</b>	<b>11 464</b>	<b>4 985</b>

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

## 8. ZÁKLADNÉ IMANIE, REZERVNÝ FOND A OSTATNÉ KAPITÁLOVÉ FONDY

Štruktúra základného imania spoločnosti k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 je nasledovná:

	<b>31.12. 2008</b>		<b>31.12. 2007</b>	
	<b>Počet akcií</b>	<b>Vlastníctvo</b>	<b>Počet akcií</b>	<b>Vlastníctvo</b>
<b>Akcionár</b>				
Aegon Levensverzekering N.V.	300	100%	300	100%

Základné imanie je plne splatené. Nominálna hodnota jednej akcie je 3 470 tis. Sk.

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

V roku 2008 spoločnosť navýšila rezervný fond vo výške 4 370 tis. Sk, čo predstavuje 10% z čistého zisku vykázaného za rok 2007.

## 9. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31. decembru 2008 a 31. decembru 2007 je nasledovná:

	<b>31.12. 2008</b>		<b>31.12. 2007</b>	
	<b>Pohľadávky</b>	<b>Záväzky</b>	<b>Pohľadávky</b>	<b>Záväzky</b>
Daň z príjmov splatná (zaplatená zrážková daň)	886	-	632	-
Daň z príjmov odložená	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>886</b>	<b>-</b>	<b>632</b>	<b>-</b>

K 31. decembru 2008 sú odložené dane počítané zo všetkých dočasných rozdielov s použitím daňovej sadzby vo výške 19% nasledovne:

	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Daňová hodnota</i>	<i>Dočasný rozdiel</i>	<i>Odložená daň</i>
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	9 413	27 432	18 019	3 424
Finančné aktíva na predaj	223 960	222 790	-1 170	-222
Nehmotný a hmotný majetok	11 429	7 286	-4 143	-787
Ostatné záväzky	11 464	8 778	2 686	510
Daňová strata kumulovaná*	-	1 393 218	1 393 218	264 711
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>				<b>267 636</b>
Úprava na realizovateľnú hodnotu				-267 636
<b>Celkom</b>				<b>-</b>

\* Neumorenú daňovú stratu je možné uplatniť najneskôr za zdaňovacie obdobie r.2009 (3 129 tisíc Sk), r. 2010 (311 943 tisíc Sk) a r. 2011 (1 078 147 tisíc Sk)

K 31. decembru 2007 sú odložené dane počítané zo všetkých dočasných rozdielov s použitím daňovej sadzby vo výške 19% nasledovne:

	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Daňová hodnota</i>	<i>Dočasný rozdiel</i>	<i>Odložená daň</i>
Pohľadávky voči bankám	118 821	118 766	-55	-10
Finančné aktíva na predaj	221 034	220 639	-395	-75
Nehmotný a hmotný majetok	18 645	13 154	-5 491	-1 043
Ostatné aktíva	12 923	45 937	33 014	6 273
Daňová strata kumulovaná		1 407 953	1 407 953	267 511
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>				<b>272 656</b>
Úprava na realizovateľnú hodnotu				-272 656
<b>Celkom</b>				<b>-</b>

Napriek čistým dočasným odpočítateľným rozdielom medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovými hodnotami Spoločnosť nevykázala v účtovnej závierke odloženú daňovú pohľadávku nakoľko jej realizácia nie je istá.

Výška splatnej dane z príjmov za rok 2008 predstavuje 0 Sk (rok 2007: 0 Sk). Spoločnosť v rokoch 2008 a 2007 umoruje daňovú stratu z predchádzajúcich období.

## 10. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2008 a 2007 je nasledovná:

	2008		2007	
	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>
Úroky z vkladov	4 745	-	3 731	-
Úroky z dlhopisov	9 831	-	9 380	-
<b>Celkom</b>	<b>14 576</b>	<b>-</b>	<b>13 111</b>	<b>-</b>

### 11. ČISTÝ ZISK Z ODPLÁT A PROVÍZIÍ

Rozpis odplát a provízií podľa činností a služieb za roky 2008 a 2007 je nasledovný:

	2008		2007	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Provízie a odplaty sprostredkovateľom	-	2 830	57 559	2 975
Bankové poplatky, poplatky depozitárovi	-	18 929	-	6 851
Odplata za vedenie účtov sporiteľom	26 446	-	24 540	-
Odplata za správu dôchodkových fondov	48 732	-	35 093	-
<b>Celkom</b>	<b>75 178</b>	<b>21 759</b>	<b>117 192</b>	<b>9 826</b>

### 12. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra personálnych nákladov za roky 2008 a 2007 je nasledovná:

	2008	2007
Mzdové náklady	10 925	10 616
Náklady na sociálne poistenie	2 356	2 339
Stravné	180	194
Príspevok na životné poistenie	168	109
Zamestnanecké opcie	41	55
<b>Celkom</b>	<b>13 670</b>	<b>13 313</b>

### 13. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov za roky 2008 a 2007 je nasledovná:

	2008	2007
Reklama a podpora predaja	2 502	1 314
Formuláre a tlačivá	1 244	1 177
Audit a poradenské služby	2 757	2 467
Poštovné a telekomunikačné náklady	3 558	3 589
Nájomné a ostatné služby spojené s nájmom	2 186	2 908
IT náklady	8 792	3 894
Ostatné dane a poplatky	5 740	2 838
Ostatné výnosy/náklady	741	-352
<b>Celkom</b>	<b>27 520</b>	<b>17 835</b>

Náklady na auditorské služby v roku 2008 pozostávali z nákladov na štatutárny audit v sume Sk 620 tisíc a z nákladov na preverku konsolidačného balíka v sume Sk 617 tisíc.

Náklady na auditorské služby v roku 2007 pozostávali z nákladov na štatutárny audit v sume Sk 654 tisíc a z nákladov na preverku konsolidačného balíka v sume Sk 654 tisíc.

#### 14. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Spoločnosť považuje za spriaznené strany také protistrany, ktoré predstavujú:

- Podniky, ktoré priamo alebo nepriamo, prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov, kontrolujú Spoločnosť alebo sú kontrolované Spoločnosťou.
- Podniky, kde materská spoločnosť má podstatný vplyv a ktoré nie sú podnikmi s rozhodujúcim vplyvom ani spoločnými podnikmi.
- Kľúčový manažment Spoločnosti, ktorým sa myslia osoby majúce kompetencie a zodpovednosť za plánovanie, rozhodovanie a kontrolu nad aktivitami Spoločnosti vrátane ich blízkych príbuzných.
- Podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v predchádzajúcom bode alebo na ktorú môže mať takáto osoba významný vplyv. Sem patria podniky vlastnené manažmentom Spoločnosti a podniky, ktoré majú so Spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. decembru 2008 je nasledovná:

<i><b>Spriaznené strany</b></i>	<i><b>Pohl'adávk</b></i>	<i><b>Záväzok</b></i>	<i><b>Popis</b></i>
Sesterské spoločnosti	-	12	Vyfakturované služby
Vedenie spoločnosti	-	-	Mzdové náklady, zamestnanecké požitky
<b>Celkom</b>	-	<b>12</b>	

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. decembru 2007 je nasledovná:

<i><b>Spriaznené strany</b></i>	<i><b>Pohl'adávk</b></i>	<i><b>Záväzok</b></i>	<i><b>Popis</b></i>
Sesterské spoločnosti	1	7	Vyfakturované služby
Vedenie spoločnosti	-	10	Mzdové náklady, zamestnanecké požitky
<b>Celkom</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	

Štruktúra nákladov a výnosov so spriaznenými stranami za rok 2008:

<i><b>Spriaznené strany</b></i>	<i><b>Náklad</b></i>	<i><b>Výnos</b></i>	<i><b>Popis</b></i>
Sesterské spoločnosti	2 012	-	Vyfakturované služby
Vedenie spoločnosti	351	-	Mzdové náklady, zamestnanecké požitky
<b>Celkom</b>	<b>3 191</b>	-	

Štruktúra nákladov a výnosov so spriaznenými stranami za rok 2007:

<i><b>Spriaznené strany</b></i>	<i><b>Náklad</b></i>	<i><b>Výnos</b></i>	<i><b>Popis</b></i>
Sesterské spoločnosti	2 485	-	Vyfakturované služby
Vedenie spoločnosti	3 279	-	Mzdové náklady, zamestnanecké požitky
<b>Celkom</b>	<b>5 764</b>	-	

## 15. MANAŽMENT FINANČNÉHO RIZIKA

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

### 15.1 ÚVEROVÉ RIZIKO

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

Rating investícií k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 je nasledovný:

Rating 31. 12. 2008	Finančné aktíva na predaj (dlhopisy)	Vklady v bankách
A+ (Standard&Poor's)	223 960	-
A+ (Standard&Poor's)	-	147 565

  

Rating 31. 12. 2007	Finančné aktíva na predaj (dlhopisy)	Vklady v bankách
AA	221 034	118 821

Menové riziko predstavuje riziko strát v dôsledku nepriaznivého vývoja menového kurzu. Všetky pohľadávky a záväzky Spoločnosti k 31. decembru 2008 sú účtované a vykazované v Sk, a preto Spoločnosť nie je vystavená menovému riziku.

### 15.2 RIZIKO LIKVIDITY

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza finančných aktív a záväzkov zatriedených do skupín podľa ich zostatkovej splatnosti od dátumu účtovnej závierky do zmluvného dátumu ich splatnosti. Pre finančné záväzky je vykázaný zostatok nediskontovaných zmluvných splatností, ktorý je zhodný so zostatkovou splatnosťou. Tabuľka sa zostavuje na základe najobozretnejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Tie finančné aktíva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „neurčená splatnosť“.

Zostatková splatnosť finančných aktív a záväzkov k 31. decembru 2008 a 31. decembru 2007 je nasledovná:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Aktíva</b>	<b>154 172</b>	-	<b>167 111</b>	<b>57 735</b>	-	<b>11 165</b>	<b>390 183</b>
Peniaze a pohľadávky voči bankám	147 654	-	-	-	-	-	147 654
Finančné aktíva na predaj	-	-	166 225	57 735	-	-	223 960
Daňové pohľadávky	-	-	886	-	-	-	886
Ostatné aktíva	6 518	-	-	-	-	11 165	17 683
<b>Záväzky</b>	<b>8 593</b>	<b>2 871</b>	-	-	-	-	<b>11 464</b>
Ostatné záväzky	8 593	2 871	-	-	-	-	11 464
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12. 2008</b>	<b>145 579</b>	<b>- 2 871</b>	<b>167 111</b>	<b>57 735</b>	-	<b>11 165</b>	<b>378 719</b>

	<i>Do 1 mesiaca</i>	<i>1 až 3 mesiace</i>	<i>3 mesiace až 1 rok</i>	<i>1 až 5 rokov</i>	<i>Nad 5 rokov</i>	<i>Neurčená splatnosť</i>	<i>Celkom</i>
<b>Aktíva</b>	<b>118 865</b>	-	<b>18 384</b>	<b>215 573</b>	-	-	<b>352 822</b>
Peniaze a pohľadávky voči bankám	118 865	-	-	-	-	-	118 865
Finančné aktíva na predaj	-	-	5 461	215 573	-	-	221 034
Daňové pohľadávky	-	-	632	-	-	-	632
Ostatné aktíva	-	-	12 291	-	-	-	12 291
<b>Závazky</b>	<b>4 985</b>	-	-	-	-	-	<b>4 985</b>
Ostatné záväzky	4 985	-	-	-	-	-	4 985
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12. 2007</b>	<b>113 880</b>	-	<b>18 384</b>	<b>215 573</b>	-	-	<b>347 837</b>

### 15.3 RIZIKO ÚROKOVEJ MIERY

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

Nakoľko Spoločnosť nevlastní finančné inštrumenty s variabilnou úrokovou mierou je tabuľka rizika úrokovej miery zhodná s tabuľkou zostatkovej hodnoty finančných aktív a záväzkov.

Vplyv zmeny trhovej úrokovej sadzby, pri zachovaní ostatných premenných, na vlastné imanie a výkaz ziskov a strát ku koncu nasledujúceho obdobia:

	<i>Vlastné imanie</i>	<i>Výkaz ziskov a strát</i>
Zvýšenie úrokovej sadzby o 0,5%	-544	725
Zníženie úrokovej sadzby o 0,5%	549	-725
Zvýšenie úrokovej sadzby o 1%	-1 085	1 450
Zníženie úrokovej sadzby o 1%	1 101	-1 450

Vplyv zmeny trhovej úrokovej sadzby, pri zachovaní ostatných premenných na vlastné imanie a výkaz ziskov a strát za minulé účtovné obdobie:

	<i>Vlastné imanie</i>	<i>Výkaz ziskov a strát</i>
Zvýšenie úrokovej sadzby o 0,5%	-1 533	94
Zníženie úrokovej sadzby o 0,5%	1 554	-1 001
Zvýšenie úrokovej sadzby o 1%	-3 048	360
Zníženie úrokovej sadzby o 1%	3 127	-1 504

### 15.4 MENOVÉ RIZIKO

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

Spoločnosť nie je vystavená menovému riziku, keďže všetky pohľadávky a záväzky Spoločnosti k 31.decembru 2008 sú účtované a vykazované v Sk.

## 16. REÁLNE HODNOTY FINANČNÝCH AKTÍV A ZÁVÄZKOV

Reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov sa významne nelíšia od zostatkových hodnôt finančných aktív a záväzkov vykázaných v súvahe k 31. decembru 2008 a 2007.

## 17. ÚDAJE O RIADENÍ KAPITÁLOVEJ PRIMERANOSTI

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

Kapitálová primeranosť Spoločnosti k 31. 12. 2008 a k 31. 12. 2007 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

## 18. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

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 situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008.

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 11. marca 2009.

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Branislav Bušík  
člen predstavenstva



Ing. Michaela Račková  
člen predstavenstva