

ING Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

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

Obsah

Súvaha.....	2
Výkaz ziskov a strát.....	3
Výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	4
Výkaz peňažných tokov.....	5
Poznámky k účtovnej závierke.....	6
1. Všeobecné informácie o Spoločnosti.....	6
2. Účtovné zásady a metódy.....	8
2.1. Vyhlásenie o súlade.....	8
2.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky.....	10
2.3. Cudzia mena.....	10
2.4. Výnosy.....	11
2.5. Náklady.....	11
2.6. Zamestnanecké požitky.....	12
2.7. Daň z príjmov.....	12
2.8. Pozemky, budovy a zariadenia.....	13
2.9. Nehmotný majetok.....	13
2.10. Finančný majetok.....	14
2.11. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	16
2.12. Zníženie hodnoty (angl. impairment).....	16
2.13. Rezervy.....	17
2.14. Účtovné odhady a úsudky.....	17
2.15. Riadenie rizika.....	18
3. Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch.....	21
3.1. Pozemky, budovy a zariadenia.....	21
3.2. Nehmotný majetok.....	22
3.3. Cenné papiere na predaj.....	22
3.4. Pohľadávky – dlhodobé.....	23
3.5. Odložené daňové pohľadávky.....	23
3.6. Pohľadávky – krátkodobé.....	23
3.7. Ostatný majetok.....	24
3.8. Peniaze a peňažné ekvivalenty.....	24
3.9. Vlastné imanie.....	24
3.10. Finančné deriváty.....	25
3.11. Finančné záväzky – krátkodobé.....	27
3.12. Výnosy z odplát a provízií.....	27
3.13. Náklady na odplaty a provízie.....	28
3.14. Personálne náklady.....	28
3.15. Ostatné prevádzkové náklady.....	29
3.16. Finančné výnosy a ostatné finančné náklady.....	30
3.17. Daň z príjmov.....	30
3.18. Operatívny leasing.....	31
3.19. Podmienené záväzky.....	31
4. Ostatné poznámky.....	32
4.1. Spriaznené osoby.....	32
4.2. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.....	33

Súvaha

k 31. decembru 2008

V tis. Sk

Majetok	Poznámka	2008	2007
Dlhodobý majetok		194 565	234 521
Pozemky, budovy a zariadenia	3.1.	60	1 193
Nehmotný majetok	3.2.	10 493	15 775
Cenné papiere na predaj	3.3.	183 538	183 175
Pohľadávky	3.4.	0	30 000
Odložené daňové pohľadávky	3.5.	474	4 378
Krátkodobý majetok		269 507	128 976
Pohľadávky	3.6.	25 365	27 160
Daňové pohľadávky	3.17.	0	1 743
Ostatný majetok	3.7.	966	1 750
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3.8.	243 176	98 323
Majetok spolu		464 072	363 497

Závazky a vlastné imanie	Poznámka	2008	2007
Vlastné imanie	3.9.	274 034	224 128
Základné imanie		100 000	100 000
Rezervný fond na vlastné akcie		(95 000)	(95 000)
Ostatné kapitálové fondy		192 273	159 244
Rezervný fond		9 175	5 505
Oceňovacie rozdiely		632	(693)
Kumulované zisky/straty		66 954	55 072
Dlhodobé záväzky		118 061	107 487
Finančné deriváty	3.10.	118 061	107 487
Krátkodobé záväzky		71 977	31 882
Finančné záväzky	3.11.	62 124	31 882
Daňové záväzky	3.17.	9 853	0
Vlastné imanie a záväzky spolu		464 072	363 497

Poznámky k účtovnej závierke uvedené na stranách 6 – 33 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto závierky

Výkaz ziskov a strát

Za rok končiaci 31. decembra 2008

V tis. Sk

	Poznámka	2008	2007
Výnosy z odplát a provízií	3.12.	312 712	297 966
Náklady na odplaty a provízie	3.13.	(90 494)	(26 275)
Ostatné výnosy		31	1 410
Personálne náklady	3.14.	(42 058)	(89 780)
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	3.1.	(767)	(1 246)
Odpisy nehmotného majetku	3.2.	(5 578)	(5 328)
Ostatné prevádzkové náklady	3.15.	(112 209)	(115 766)
Finančné výnosy	3.16.	14 327	9 933
Náklady na zmenu reálnej hodnoty finančných derivátov	3.10.	(11 252)	(20 891)
Ostatné finančné náklady	3.16.	(1 370)	(946)
Zisk za účtovné obdobie pred zdanením		63 342	49 077
Daň z príjmov - splatná	3.17.	(11 176)	(214)
Daň z príjmov - odložená	3.17.	(3 585)	(12 164)
Zisk za účtovné obdobie po zdanení		48 581	36 699

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za rok končiaci 31. decembra 2008

<i>v tis. Sk</i>	Základné imanie	Rezervný fond na vlastné akcie	Ostatné kapitálové fondy	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Kumulované zisky/straty	Celkom
K 1. januáru 2008	100 000	(95 000)	159 244	5 505	(693)	55 072	224 128
Cenné papiere na predaj					1 636		1 636
Odložená daň					(311)		(311)
Rozdelenie zisku minulého roku			33 029	3 670		(36 699)	0
Výsledok bežného obdobia						48 581	48 581
K 31. decembru 2008	100 000	(95 000)	192 273	9 175	632	66 954	274 034

Za rok končiaci 31. decembra 2007

<i>v tis. Sk</i>	Základné imanie	Rezervný fond na vlastné akcie	Ostatné kapitálové fondy	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Kumulované zisky/straty	Celkom
K 1. januáru 2007	100 000	(95 000)	214 146	5 000	0	23 426	247 572
Cenné papiere na predaj					(856)		(856)
Odložená daň					163		163
Zápočet s pohľadávkou			(59 450)				(59 450)
Rozdelenie zisku minulého roku			4 548	505		(5 053)	0
Výsledok bežného obdobia						36 699	36 699
K 31. decembru 2007	100 000	(95 000)	159 244	5 505	(693)	55 072	224 128

Výkaz peňažných tokov

Za rok končiaci 31. decembra 2008

v tis. Sk

	Poznámka	2008	2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Výsledok hospodárenia bežného obdobia (pred zdanením)		63 341	49 077
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>			
Odpisy a amortizácia pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	3.1, 3.2	6 345	6 574
Náklady na zmeny reálnej hodnoty finančných derivátov	3.10.	11 252	20 891
Odpisy pohľadávok	3.16.	10	63
Úrokové výnosy	3.16.	(13 655)	(9 862)
Strata/(zisk) z predaja pozemkov, budov a zariadení	3.1.	207	(1 007)
(Nárast)/pokles pohľadávok		31 729	(3 421)
(Nárast)/pokles v ostatnom majetku		784	(1 257)
Nárast/(pokles) dlhodobých finančných derivátov	3.10.	(678)	24 735
Nárast/(pokles) krátkodobých finančných záväzkov		30 011	(25 839)
Vrátená/(zaplatená) daň z príjmu		660	(519)
Prijaté úroky		14 984	5 638
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		144 990	66 097
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení	3.1.	159	1 441
Nákup nehmotného majetku	3.2.	(296)	(4 086)
Nákup cenných papierov	3.3.	0	(179 805)
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		(137)	(183 474)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		0	0
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		144 853	(117 377)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		98 323	215 700
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru.	3.8.	243 176	98 323

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci 31. decembra 2007

1. Všeobecné informácie o Spoločnosti

Názov a sídlo účtovnej jednotky:

ING Tatry-Sympatia, d.d.s, a.s.
Trnavská cesta 50/B
821 02 Bratislava
(ďalej len „Spoločnosť“)

Identifikačné číslo: **35 976 853**
DIČ: **2022119836**

Spoločnosť získala povolenie na vznik a činnosť dňa 20.1.2006 rozhodnutím Národnej banky Slovenska číslo UDK-001/2006/PDDS.

Spoločnosť bola zapísaná do obchodného registra dňa 1.2.2006 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava 1, Oddiel Sa, vložka číslo 3799/B).

Predmetom činnosti podľa výpisu z obchodného registra je vytváranie a správa doplnkových dôchodkových fondov na vykonávanie doplnkového dôchodkového sporenia podľa zákona č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov (ďalej aj „Zákon“).

Úrad pre finančný trh povolil Spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

- **Dôchodkový výplatný d.d.f. ING Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.** (ďalej aj „DVDDF“).
- **Vyvážený príspevkový d.d.f. ING Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.** (ďalej aj „VPDDF“).
(určený účastníkom, ktorí uprednostňujú vyvážený pomer medzi akciovými, dlhopisovými a peňažnými investíciami).
- **Konzervatívny príspevkový d.d.f. ING Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.** (ďalej aj „KPDDF“).
(určený účastníkom, ktorí preferujú systém bezpečného sporenia, uplatňuje veľmi konzervatívnu stratégiu).
- **Rastový príspevkový d.d.f. ING Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.** (ďalej aj „RPDDF“).
(určený účastníkom, ktorí uplatňujú dynamickú rastovú stratégiu, ktorej cieľom je dosiahnutie čo najvyšších výnosov v dlhodobom horizonte).

Depozitárom doplnkových dôchodkových fondov Spoločnosti je Všeobecná úverová banka, a.s., so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

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

Organizačná zložka ING Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.:

ING Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s. organizačná zložka bola založená rozhodnutím predstavenstva Spoločnosti zo dňa 8.1.2007 a vznikla zápisom do Obchodného registra vedeného Mestským súdom v Prahe dňa 15.2.2007.

Cieľom založenia organizačnej zložky bolo najmä: sprehľadnenie situácie týkajúcej sa činností vykonávaných doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou, zabezpečenie transparentnosti pri ich realizácii, ako aj zníženie rozsahu činností zverených tretím osobám.

Tento cieľ sa podarilo realizovať práve vďaka založeniu organizačnej zložky, do ktorej boli prezamestnaní niektorí zamestnanci ING Management Services, s.r.o., ktorí pôvodne vykonávali činnosti pre ING Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s., ako tzv. zverené činnosti (na základe outsourcingovej zmluvy medzi ING Management Services, s.r.o. a ING Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.). Realizáciou tohto kroku sa tak zabezpečilo zmenšenie rozsahu činností outsourcovaných tretím osobám, pričom tieto činnosti začali byť vykonávané vlastnými zamestnancami spoločnosti, prostredníctvom organizačnej zložky so sídlom v Prahe.

Štatutárne orgány Spoločnosti:

Predstavenstvo Spoločnosti:

Predseda predstavenstva: Viktor Kouřil od 3.7.2008
JUDr. Tatjana Macúchová do 19.3.2008
Podpredseda predstavenstva: Ing. Rudolf Kypťá
Člen predstavenstva: Ing. Rastislav Antala
Jozef Sinčák od 3.7.2008
Vladimír Hirjak od 3.7.2008

Dozorná rada Spoločnosti:

Michal Němec
Jiří Rusnok od 3.7.2008
Marek Mikuška od 3.7.2008
Mária Kamenárová od 3.7.2008
Zuzana Adamová do 2.7.2008
JUDr. Vladimír Hirjak do 2.7.2008
Mgr. Juraj Sedlačko do 2.7.2008
Dionysius Johannes Okhuijsen do 2.7.2008

Akcionári Spoločnosti:

Jediným akcionárom Spoločnosti je spoločnosť ING Continental Europe Holdings B.V. (ďalej aj „ING CEH“) so sídlom Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, Holandsko, ktorá vlastní 50 % akcií a 100 % hlasovacích práv. Druhých 50 % akcií tvoria vlastné akcie Spoločnosti, s ktorými nie sú spojené hlasovacie práva.

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti ING CEH so sídlom Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam, Holandsko, jej jediného akcionára, a na tejto adrese je možné obdržať konsolidovanú účtovnú závierku materskej spoločnosti.

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

2. Účtovné zásady a metódy

2.1. Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola zostavená ako individuálna účtovná závierka (angl. „separate financial statements“) v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“). Účtovná závierka bola zostavená a schválená vedením Spoločnosti na vydanie dňa 31.3.2009, ako riadna účtovná závierka.

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

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

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

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

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

- IFRIC 11, IFRS 2 – Vnútrokupinové 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, Nehnutelnosti, stroje a zariadenia (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 19, Zamestnanecké požitky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 20, Účtovanie štátnych dotácií a zverejňovanie štátnej pomoci (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 23, Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 27, Konsolidované a individuálne účtovné závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 28, Investície do pridružených podnikov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 31, Podiely na spoločnom podnikaní (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 29, Finančné vykazovanie v hyperinflačných ekonomikách (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 36, Zníženie hodnoty majetku (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 38, Nehmotný majetok (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 39, Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 40, Investície do nehnuteľností (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
 - IAS 41, Poľnohospodárstvo (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)

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

- IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie
- IAS 8, Účtovné postupy, zmeny v účtovných odhadoch a chyby
- IAS 10, Udalosti po závierkovom dni
- IAS 18, Výnosy
- IAS 20, Účtovanie štátnych dotácií a zverejňovanie štátnej pomoci
- IAS 29, Finančné vykazovanie v hyperinflačných ekonomikách
- IAS 34, Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka
- IAS 40, Investície do nehnuteľností
- IAS 41, Poľnohospodárstvo

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

2.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená v slovenských korunách a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky (pokiaľ nie je uvedené inak). Bola zostavená na základe historických cien, okrem cenných papierov na predaj a dlhodobých finančných záväzkov, 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 zostatkovvej 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 2.14.

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 v predkladanej účtovnej závierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto účtovnej závierke; 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;
- riziko zníženia čistej hodnoty majetku jednotlivých fondov, ktorá predstavuje základ pre výpočet výnosov Spoločnosti, z dôvodu nestabilných podmienok na trhu. Nakoľko však hodnota fondov je naviazaná aj na výšku príspevkov zamestnávateľov a z dôvodu, že trhové podmienky sú súčasným problémom a že investície vo fondoch sú dlhodobého charakteru, vedenie Spoločnosti predpokladá, že v stredno až dlhodobom časovom horizonte by mal byť efekt rizika zníženia výnosov Spoločnosti z tohto dôvodu minimálny,

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

2.3. Cudzia mena

2.3.1. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Funkčnou menou Spoločnosti je slovenská koruna (Sk).

Mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je slovenská koruna (Sk).

2.3.2. Transakcie v cudzej mene

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

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

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

Nasledovné výmenné kurzy boli použité na prepočítanie kurzových rozdielov:

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

2.4. Výnosy

2.4.1. Výnosy z poplatkov a provízií

Spoločnosť vykázala výnosy hlavne za správu a riadenie investícií a majetku účastníkov a poberateľov dávok v príspevkovom a výplatnom fonde. Doplnková dôchodková spoločnosť (ďalej len „DDS“) má nárok na odplatu za správu doplnkového dôchodkového fondu (ďalej len „DDF“), odplatu za prestup účastníka do inej DDS a na odplatu za odstupné.

Odplata za správu Dôchodkového výplatného DDF je 2 % (do 14.7.2008 2,4%), Rastového príspevkového DDF 3% (do 14.7.2008 0 %), Vyváženého príspevkového DDF 2,6% (do 14.7.2008 3 %), a Konzervatívneho príspevkového DDF 2,5% (do 14.7.2008 0 %) ročne priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v DDF.

Odplata za prestup účastníka do inej DDS je v období do troch rokov od uznania účastníckej zmluvy vo výške 5 %, po troch rokoch účasti 1 %. Odplata sa počíta zo zostatku na osobnom účte účastníka ku dňu prestupu.

Odplata za odstupné je 20 % zo zostatku na osobnom účte účastníka, ktorý je účastníkom DDS do 3 rokov, nad 3 roky je vo výške 5 %. S účinnosťou od 15.7.2008 bola odplata za odstupné zjednotená na 20% vo všetkých prípadoch.

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 nerozlišovala a náklad je vždy zahrnutý v mesiaci vzniku.

2.5.2. Finančné náklady a náklady na zmenu reálnej hodnoty finančných derivátov

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

Spoločnosť zároveň účtuje ako náklad zvýšenie finančného záväzku z titulu derivátu, ktorý predstavuje opciu účastníkov na garantovaný dôchodok a derivátu, ktorý je garanciou úrokovej miery pre poberateľov dávok (viď aj bod 2.10. Finančné deriváty).

2.5.3. Operatívny leasing

Platby vykonané na základe operatívneho leasingu sú vykazované vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania leasingu.

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 (viď bod 2.12).

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:

- Inventár 6 až 20 rokov
- Stroje, prístroje, hardware 4 roky

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

2.9. Nehmotný majetok

Nehmotný majetok je vyjadrený v historických cenách znížených o oprávky (viď nižšie) a zníženie hodnoty (viď bod 2.12.).

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

2.9.1. Software

Spoločnosť odpisuje software po dobu 4 rokov rovnomerne.

2.10. Finančný majetok

2.10.1. 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. Finančné deriváty sa vykazujú k dátumu dohodnutia transakcie.

2.10.2. 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.

2.10.3. 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.

2.10.4. Pohľadávky

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

zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú v položke výkazu ziskov a strát „Finančné výnosy a ostatné finančné náklady“

2.10.5. 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 určený na predaj je oceňovaný reálnou hodnotou.

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

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku k dispozícii na predaj sú vykázané vo vlastnom imaní. V prípade, že finančný majetok určený na predaj je predaný, alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané vo vlastnom imaní vykážu vo výkaze ziskov a strát. Keď je finančný majetok určený na predaj úročený, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný vo výkaze ziskov a strát.

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 výnosy a ostatné 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 výnosy a ostatné finančné náklady“, pričom sa zároveň odúčtujú z vlastného imania položka „Oceňovacie rozdiely“.

2.10.6. Finančné deriváty

Deriváty vydané spoločnosťou, ktoré sú vložené v zmluvách o správe doplnkového dôchodkového sporenia, sú oddelené od zmluvy o správe a pri prvotnom zaúčtovaní sú klasifikované ako finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, t.j. pri prvotnom i následnom ocenení sú ocenené v reálnej hodnote a zmeny v reálnej hodnote sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Finančné výnosy a ostatné finančné náklady“.

Reálna hodnota derivátu, ktorý je opciou na nákup garantovaného dôchodku účastníkmi, sa určí pomocou oceňovacieho modelu. Oceňovací model je založený na projekcii budúcich finančných tokov, v závislosti od aktuálneho stavu zostatkov na individuálnych účtoch účastníkov v PDDF a predpokladoch o budúcom raste individuálnych účtov z titulu podielov účastníkov na výnose z investovania majetku v tomto fonde, o preferenciách účastníkov ohľadom jednorazového vyrovnania alebo dôchodku a jeho druhu (doživotný alebo istý) a o trhových sadzbách takýchto dôchodkov v čase uplatnenia opcie. Je možné predpokladať, že garancia na dôchodkoch bude vždy „in the money“ (po zohľadnení nákladovej marže alebo poplatkov), preto použitý model je deterministický. Keďže ocenenie sa vzťahuje na aktuálne zostatky na individuálnych účtoch účastníkov v PDDF, derivát, ktorý je opciou na garantovaný dôchodok, sa zaúčtuje pre každý nový alokovaný príspevok na individuálny účet účastníka a odúčtuje pri zrušení individuálneho účtu účastníka alebo jeho znížení.

Reálna hodnota derivátu, ktorý je garanciou úrokovej miery pre poberateľov dávok z výplatného fondu sa určí pomocou oceňovacieho modelu. Oceňovací model je založený na projekcii budúcich garantovaných dôchodkov z výplatného fondu a predpokladoch o budúcom raste individuálnych účtov poberateľov dávok z titulu podielov na výnose z investovania majetku v tomto fonde. Je možné predpokladať, že garancia úrokovej miery na vyplácaných dôchodkoch bude vždy "in the money" (po zohľadnení nákladovej marže alebo poplatkov), preto použitý model je deterministický. Keďže ocenenie prebieha na aktuálnom zostatku na individuálnych účtoch poberateľov dávok vo výplatnom fonde, derivát, ktorý je garanciou úrokovej miery, sa zaúčtuje pre každého nového poberateľa, ktorý pribudne do výplatného fondu a odúčtuje pri každej vyplatennej dávke.

2.10.7. Finančné záväzky

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

2.11. 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.

2.12. Zníženie hodnoty (angl. impairment)

2.12.1. 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 vykazané 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 papieroch 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 vykázananej 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.

2.12.2. Zníženie hodnoty nefinančného majetku

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

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

2.13. 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 určujú diskontovaním budúcich peňažných tokov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu, časovú hodnotu peňazí a špecifické riziká súvisiace s týmito záväzkami (ak sú relevantné).

2.14. Účtovné odhady a úsudky

Hlavné účtovné zásady, metódy a odhady a ich aplikácia sú posudzované vedením Spoločnosti pre celé účtovné obdobie.

Hlavné účtovné úsudky týkajúce sa používania účtovných zásad a metód prijatých Spoločnosťou sú opísané nižšie.

Zmluvy, ktoré uzatvorili klienti so Spoločnosťou sú posúdené ako servisné zmluvy s finančnými garanciami. Poistné riziko je v zmluvách tiež prítomné, avšak toto riziko bolo vyhodnotené Spoločnosťou ako nevýznamné, nakoľko predstavuje menej ako 1% záväzkov. Ide o zmluvy, ktoré obsahujú aj sporiacu zložku, prostriedky sú investované do jednotlivých fondov Spoločnosti, ktoré zostavujú samostatné účtovné závierky. Po splnení podmienok stanovených v Dávkových plánoch Spoločnosti na výplatu dôchodku, sa klient môže rozhodnúť, aký druh doplnkového dôchodku bude poberať.

Spoločnosť má nárok na poplatky spojené so správou zmlúv. Poplatky sú definované Zákonom a popísané v bode 2.4.1. Výnosy z poplatkov a provízií.

V prípade, že si klient zvolí doplnkový dôchodok s rizikami dožitia, Spoločnosť musí previesť prostriedky potrebné na uspokojenie záväzkov z doplnkových dôchodkových zmlúv do životnej poisťovne. Prostriedky sú poskytované prevodom z PDDF ako aj z finančného záväzku, ktorý Spoločnosť vytvorila.

Hlavné zdroje neistoty vyplývajúce z odhadov

Poznámka 3.10. obsahuje informácie o predpokladoch, rizikách a neistote, ktoré sa týkajú oceňovania finančných derivátov.

2.15. Riadenie rizika

2.16.1. Riziko spojené s finančnými derivátmi

Riziká súvisiace so zmluvami o správe doplnkového dôchodkového sporenia sú finančné riziká spojené s volatilitou a úrovňou dosiahnutých výnosov vo výplatnom fonde. Úroveň dosiahnutých výnosov sa porovnáva s garanciami na technickú úrokovú mieru, použitú pri výpočte výšky dôchodku na dohodnuté obdobie vo výplatnej fáze alebo použitú pre sadzby doživotných anuit komerčných poisťovní. Technická úroková miera je uvedená v Dávkovom pláne. V prípade, že dosiahnutý výnos je menší ako garantovaná úroková miera, spoločnosť čelí riziku straty. Spoločnosť tiež čelí riziku vyplývajúcemu zo správania účastníkov a ich preferencií ohľadom výberu dávok, z ktorých niektoré obsahujú garanciu úrokovej miery.

Spoločnosť garantuje výšku dôchodku vypočítanú podľa príslušných ustanovení v Dávkovom pláne. Spoločnosť riadi toto riziko neustálym monitorovaním situácie a vytváraním finančného záväzku v potrebnej výške.

2.16.2. Obchodné riziká

Ďalším rizikom je riziko spojené s dĺžkou zmlúv o správe doplnkového dôchodkového sporenia, najmä rizika stornovanosti, riziko nákladov a nákladová inflácia.

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient prevedie zmluvu pred ukončením sporiacej doby do inej DDS, alebo požiadajú o výplatu predčasného dôchodku a ďalej pokračuje v sporení. Týmto vystavuje Spoločnosť zníženiu majetku v správe, ktorý je nižší ako sa predpokladalo v čase oceňovania produktu. Spoločnosť riadi toto riziko vysokou úrovňou starostlivosti o klientov.

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

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

V tis. Sk	2008			
	Zisk za obdobie		Vlastné imanie	
1% nárast/(pokles) trhových úrokových sadzieb	(3 233)	3 233	(3 233)	3 233
10% nárast/(pokles) výnosov z akcií	100	(100)	100	(100)

V tis. Sk	2007			
	Zisk za obdobie		Vlastné imanie	
1% nárast/(pokles) trhových úrokových sadzieb	(3 149)	3 567	(3 149)	3 567
10% nárast/(pokles) výnosov z akcií	100	(100)	100	(100)

2.16.3. Úrokové riziko a riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku a riziku likvidity pre finančné prostriedky. Spoločnosť sleduje toto riziko prostredníctvom pravidelného posudzovania zmeny trhovej hodnoty majetku a záväzkov (ALM proces), odhadov peňažných tokov vyplývajúcich z tohto majetku a záväzkov 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 a vyvarovať sa významným rozdielom v splatnosti majetku a záväzkov.

K 31.12.2008 by jednopercenčný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb ovplyvnil úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a cenu dlhopisov vo vlastníctve ING Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s. len nepatrne. Pri jednopercenťom náraste/poklese trhových úrokových sadzieb by zisk narástol/poklesol o 1 460 tis. SKK a vlastné imanie by narástlo/pokleslo o 142 tis. SKK. K 31.12.2007 by jednopercenčný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb spôsobil nárast/pokles zisku o 492 tis. SKK a vlastné imanie by pokleslo/narástlo o 2 560 tis. SKK.

2.16.4. Úverové riziko

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

V tis. Sk						
Stav k 31. decembru 2008	AAA	AA	A	BBB	Ostatné	Celkom
Fin. majetok a peňažné prostriedky:						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	243 176	0	0	0	243 176
Cenné papiere na predaj	0	0	183 538	0	0	183 538
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	0	243 176	183 538	0	0	426 714

V tis. Sk						
Stav k 31. decembru 2007	AAA	AA	A	BBB	Ostatné	Celkom
Fin. majetok a peňažné prostriedky:						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	98 323	0	0	0	98 323
Cenné papiere na predaj	0	0	183 175	0	0	183 175
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	0	98 323	183 175	0	0	281 498

Spoločnosť nie je vystavená vysokému úverovému riziku, všetky investície sú robené do vysoko kredibilných investičných ratingov AA alebo A.. Rating A je ratingom štátnych dlhopisov vydaných Slovenskou vládou. Rating AA

zodpovedá ratingu banky, kde má Spoločnosť uložené peňažné prostriedky. Uvedené ratingy sú prevzaté od ratingovej agentúry Standard & Poor's.

2.16.5. Menové riziko

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

Spoločnosť vykazuje iba nízku mieru menového rizika. Podstatná časť majetku i záväzkov Spoločnosti je v Sk. K 31. decembru 2008 eviduje Spoločnosť obchodné záväzky v cudzích menách vo výške 2 530 tis. CZK (2007: 1 882 tis. CZK).

Analýza menovej citlivosti

V dôsledku vstupu do eurozóny k 1.1.2009 už nie je ING Tatry-Sympatia, d.d.s., a.s. vystavená riziku oslabenia kurzu slovenskej koruny oproti euru. Posilnenie (oslabenie) kurzu eura voči iným menám o 10 % by spôsobilo zanedbateľné zníženie (zvýšenie) vlastného imania a zvýšenie (zníženie) účtovného zisku. V tejto analýze sa predpokladá, že všetky premenné, najmä úrokové sadzby, zostávajú konštantné.

Reálna hodnota finančných nástrojov

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

Kapitálová primeranosť

V nasledujúcich tabuľkách je zhrnutá štruktúra kapitálovej primeranosti Spoločnosti v roku 2008 a 2007 v zmysle zákona:

V tis. Sk

	31.12.2008	31.12.2007
Vlastné zdroje spoločnosti		
Základné vlastné zdroje	214 328	172 347
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje celkom	214 328	172 347
Hodnota majetku v doplnkových dôchodkových fondoch	11 160 147	10 135 156
Ukazovatele primeranosti vlastných zdrojov		
Percentuálny podiel vlastných zdrojov na súčte hodnoty 50 000 000 Sk a 0,05% z hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch prevyšujúcej hodnotu 5 000 000 000 Sk; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 500 000 000 Sk	403,78	327,86
Percentuálny podiel vlastných zdrojov na 25 % hodnoty prevádzkových nákladov spoločnosti za minulý rok	359,42	266,96
Vlastné zdroje sú primerané	Áno	Áno

3. Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch

3.1. Pozemky, budovy a zariadenia

V tis. Sk

	Hardware	Inventár	Stroje a prístroje	Ostatný dlhodobý majetok	Celkom
Obstarávacie ceny					
<i>Stav k 1. januáru 2007</i>	11 846	6 522	2 269	3 357	23 994
Vyradenie	(1 318)	(2 207)	(630)	(3 103)	(7 258)
<i>Stav k 31. decembru 2007</i>	10 528	4 315	1 639	254	16 736
Vyradenie	(3 061)	(1 441)	(266)	(254)	(5 022)
<i>Stav k 31. decembru 2008</i>	7 467	2 874	1 373	0	11 714
Odpisy a zníženie hodnoty majetku					
<i>Stav k 1. januáru 2007</i>	(10 384)	(5 681)	(2 000)	(3 055)	(21 120)
Odpisy bežného účtovného obdobia	(819)	(292)	(122)	(13)	(1 246)
Vyradenie	1 318	1 844	630	3 031	6 823
<i>Stav k 31. decembru 2007</i>	(9 885)	(4 129)	(1 492)	(37)	(15 543)
Odpisy bežného účtovného obdobia	(643)	(22)	(102)	0	(767)
Vyradenie	3 061	1 293	265	37	4 656
<i>Stav k 31. decembru 2008</i>	(7 467)	(2 858)	(1 329)	0	(11 654)
Zostatková hodnota majetku					
<i>Stav k 31. decembru 2007</i>	643	186	147	217	1 193
<i>Stav k 31. decembru 2008</i>	0	16	44	0	60

3.2. Nehmotný majetok

V tis. Sk

	Software
Obstarávacie ceny	
Stav k 1. januáru 2007	28 010
Obstaranie	4 086
Stav k 31. decembru 2007	<u>32 096</u>
Obstaranie	296
Stav k 31. decembru 2008	<u><u>32 392</u></u>
Odpisy a zníženie hodnoty majetku	
Stav k 1. januáru 2007	(10 993)
Odpisy bežného účtovného obdobia	(5 328)
Stav k 31. decembru 2007	<u>(16 321)</u>
Odpisy bežného účtovného obdobia	(5 578)
Stav k 31. decembru 2008	<u><u>(21 899)</u></u>
Zostatková hodnota majetku	
Stav k 31. decembru 2007	<u>15 775</u>
Stav k 31. decembru 2008	<u><u>10 493</u></u>

3.3. Cenné papiere na predaj

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

Názov	ISIN	Počet ks	Splatnosť	Nákupná cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Štátny dlhopis 203	SK4120004284	489	14.4.2009	49 543	1 669	(550)	140	50 802
Štátny dlhopis 189	SK4120003674	1 255	5.2.2010	127 974	5 552	(1 430)	640	132 736
Celkom				177 517	7 221	(1 980)	780	183 538

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

Názov	ISIN	Počet ks	Splatnosť	Nákupná cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Štátny dlhopis 203	SK4120004284	489	14.4.2009	49 543	1 669	(201)	(230)	50 781
Štátny dlhopis 189	SK4120003674	1 255	5.2.2010	127 974	5 552	(506)	(626)	132 394
Celkom				177 517	7 221	(707)	(856)	183 175

3.4. Pohľadávky – dlhodobé

Dlhodobá pohľadávka voči spoločnosti ING Životná poisťovňa, a.s. za zostatok úveru vo výške 30 000 tis. Sk bola splatená v troch splátkach v priebehu apríla 2008.

3.5. Odložené daňové pohľadávky

Vykázané odložené daňové pohľadávky a záväzky

Odložené dane sa vzťahujú k nasledovným:

V tis. Sk

	Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou		Odložená daň	
	2008	2007	2008	2007
Pozemky, budovy, zariadenia a nehmotný majetok	40	2 220	8	(422)
Umorovaná daňová strata	0	(20 615)	0	3 917
Neuhradené provízie fyzickým osobám	(680)	(3 720)	129	707
Neuhradené zmluvné pokuty	0	(73)	0	14
Odhadné položky na bonusy	(2 615)	0	501	0
Cenné papiere na predaj	780	(856)	(148)	163
Čistý daňový záväzok / (pohľadávka)			474	4 378

Zmeny dočasných rozdielov v priebehu roka

V tis. Sk

	Stav k 1. januáru 2008	Vykázané cez výkaz ziskov a strát	Vykázané cez vlastné imanie	Stav k 31. decembru 2008
Pozemky, budovy, zariadenia a nehmotný majetok	422	(414)	0	8
Umorovaná daňová strata	(3 916)	3 916	0	0
Neuhradené provízie fyzickým osobám	(707)	578	0	(129)
Neuhradené zmluvné pokuty	(14)	14	0	0
Odhadné položky na bonusy	0	(419)	0	(419)
Cenné papiere na predaj	(163)	0	311	148
Odložená daň organizačnej zložky *)	0	(90)	0	(82)
Čistá daňová (pohľadávka)/záväzok	(4 378)	3 585	311	(474)

*) Pohľadávka z odloženej dane organizačnej zložky je prepočítaná kurzom NBS k 31. decembru 2008. Náklad z odloženej dane priemerným kurzom za rok 2008.

3.6. Pohľadávky – krátkodobé

V tis. Sk

	2008	2007
Pohľadávky z obchodného styku	47	22
Pohľadávka voči fondom – odplata za správu DDF a z odstupného	24 334	26 632
Poskytnuté prevádzkové preddavky	974	323
Iné pohľadávky	10	159
Pohľadávky od zamestnancov	0	24
Celkom	25 365	27 160

Spoločnosť vykazuje pohľadávky voči doplnkovým dôchodkovým fondom – odplata za správu DDF, ktorá je za mesiac december 2008 vo výške 24 334 tis. Sk (2007: 25 363 tis. Sk) a odplata z odstupného, za mesiac december vo výške 0 tis. Sk (2007: 1 269 tis. Sk) . Tieto pohľadávky sú v lehote splatnosti.

3.7. Ostatný majetok

V tis. Sk

	2008	2007
Náklady budúcich období	957	1 023
Stravovacie poukážky a poukážky Universalpass	9	715
Zásoby	0	12
Celkom	966	1 750

3.8. Peniaze a peňažné ekvivalenty

V tis. Sk

	2008	2007
Bežné bankové účty	77 987	98 156
Hotovosť	135	167
Krátkodobé termínované vklady	165 054	0
Celkom	243 176	98 323

3.9. Vlastné imanie

Akcionári majú nárok na výplatu dividend, ak sú schválené valným zhromaždením v pomere podľa ich podielu na základnom imaní.

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti zapísané do Obchodného registra je vo výške 100 000 tis. Sk a je tvorené 1 000 kmeňovými, zaknihovanými akciami na meno v menovitej hodnote 1 akcie vo výške 100 tis. Sk. Základné imanie je v plnej výške splatené.

Rezervný fond na vlastné akcie

Rezervný fond na vlastné akcie obsahuje vlastné akcie Spoločnosti vyjadrené v obstarávacej hodnote 95 000 tis. Sk, v ktorej boli vykázané vo VSP Tatry, a.s. pred zlúčením do Spoločnosti. K 31. decembru 2008 Spoločnosť držala 500 vlastných akcií, ktoré získala pri zlúčení so spoločnosťou VSP Tatry, a.s.

Ostatné kapitálové fondy

Ostatné kapitálové fondy obsahujú nepeňažný vklad, ktorý vznikol pri fúzii Spoločnosti so svojím akcionárom, spoločnosťou VSP Tatry, a.s. ako aj so spoločnosťou ING Services, a.s. k 1.9.2006 v sume 269 690 tis. Sk, ktorý nezvyšoval základné imanie. Ku dňu 31. 7. 2007 bola voči tomuto vkladu započítaná pohľadávka voči vlastníkovi Spoločnosti „ING CEH“ vo výške (59 450 tis. Sk).

Ostatné kapitálové fondy ďalej obsahujú sumu (55 544 tis. Sk), ktorá je výsledkom úpravy účtovania finančného záväzku z titulu prepočtu hodnoty na opcie na garantované dôchodky v PDDF a garancie úrokovej miery pre dávky

z VDDF ku dňu transformácie a použitie nerozdeleného zisku roku 2006 vo výške 4 548 tis. Sk a nerozdeleného zisku roku 2007 vo výške 33 029 tis. SK, na úhradu strát za predchádzajúce obdobia. Ostatné kapitálové fondy sú ku dňu účtovnej závierky vykázané vo výške 192 273 tis. Sk.

Rezervný fond

Rezervný fond pri transformácii Spoločnosti bol vytvorený vo výške 5 000 tis. Sk. Tento fond je Spoločnosť povinná každoročne dopĺňať o 10% z čistého zisku vyčísleného v riadnej účtovnej závierke až do dosiahnutia výšky rezervného fondu zodpovedajúcej 20% základného imania. Na základe schválenia rozdelenia zisku za rok 2006 a 2007 bol rezervný fond zvýšený o povinný prídel na 9 175 tis. Sk.

Oceňovacie rozdiely

Položka oceňovacie rozdiely v celkovej hodnote 632 tis. Sk predstavuje precenenie cenných papierov na predaj vo výške 780 tis. Sk a odloženú daň z precenenia vo výške (148 tis. Sk).

Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 100 tis. Sk je 49 tis. Sk (2007: 37 tis. Sk).

3.10. Finančné deriváty

<i>v tis Sk</i>	Hodnota k 31.12.2007	Prevod na VDDF	Tvorba / rozpustenie	Použité	Hodnota k 31.12.2008
Opcia na nákup garantovaného dôchodku	90 920	0	8 820	(539)	99 201
Garancia úrokovej miery pre poberateľov	16 567	(139)	2 432	0	18 860
Spolu	107 487	(139)	11 252	(539)	118 061

Dlhodobé finančné záväzky sa vzťahujú k vloženým derivátom, ktoré boli oddelené od zmlúv o správe doplnkového dôchodkového sporenia, viď 2.10.6.

Reálna hodnota opcie na nákup garantovaného dôchodku sa počas účtovného obdobia zmenila v dôsledku zmeny aktuárskych predpokladov a vývoja v príspevkovom fonde.

Hodnota garancie úrokovej miery pre poberateľov dôchodkov sa zmenila v dôsledku:

- Preúčtovania tzv. rezervy na nedostatočnosť do výplatného fondu vo výške 139 tis. Sk
- Zmien v stave poberateľov a hodnote ich nárokov vo výplatnom fonde
- Aktualizácii oceňovacích predpokladov a precenenia na reálnu hodnotu

Reálna hodnota finančných záväzkov je určená pomocou oceňovacích modelov, ktoré sú popísané v bode 2.10.6. Predpoklady, ktoré sú použité pri ocenení finančných záväzkov vyplývajúcich z derivátov, boli stanovené na základe skúseností Spoločnosti s preferenciami účastníkov ohľadne typu dávky, na základe rozhodnutí a predpokladov vedenia Spoločnosti ohľadne poplatkov v príspevkovom a výplatnom fonde a na základe trhovej krivky bezrizikových úrokových sadzieb.

K 31. decembru 2008 Spoločnosť použila aktuálne predpoklady ocenenia, schválené vedením Spoločnosti.

Predpoklady o preferenciách účastníkov ohľadne voľby medzi jednorazovým vyrovnaním a garantovaným dôchodkom (a to medzi doživotným a istým) Spoločnosť určila na základe aktuálnych skúseností a s prihliadnutím na možné zmeny v neprospech Spoločnosti v budúcnosti. Tieto predpoklady spolu s predpokladmi o vývoji skutočných trhových sadzieb sú najväčšími zdrojmi neistoty vyplývajúcej z odhadu predpokladov.

Základné použité predpoklady :

Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje aktuálnosť použitých predpokladov do finančných modelov. Predpoklady sa zbierajú priebežne počas celého roka, vyhodnocujú sa však až v druhej polovici roka s výnimkou náhlejšej a neočakávanej zmeny v realite.

Pravdepodobnosť žiadosti o dôchodok

Predpoklad o veku klientov, aký dosiahli pri žiadosti o výplatu dôchodku, pravdepodobnosť, že si klienti zvolia garantovaný dôchodok, a anuitizačné percento pre rok 2008 boli použité rovnaké ako pre rok 2007.

Stornovanosť a čiastočný výber

Stornovanosť predstavuje predpoklad, že klient prevedie zmluvu pred ukončením sporiacej doby do inej DDS alebo ukončí sporenie a požiadava o výplatu odbytného alebo invalidného dôchodku.

Čiastočný výber predstavuje predpoklad, že klient požiadava o výplatu výsluhového dôchodku a pokračuje ďalej v sporení. Predpokladaná výška storien a čiastočných odkupov bola určená na základe historických údajov Prvej doplnkovej dôchodkovej poisťovne Tatry – Sympatia a ING Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.

Trhové úrokové miery

Spoločnosť používa úrokové sadzby, ktoré sú neutrálne k riziku. Spoločnosť používa aktuálnu úrokovú krivku platnú ku dňu ocenenia na finančnom trhu.

Úmrtnosť

Spoločnosť používa úmrtnostné tabuľky zohľadňujúce zlepšovanie úmrtnosti populácie tzv. generačné úmrtnostné tabuľky. Tabuľky boli upravené v roku 2007 a projektujú úmrtnosť populácie do roku 2050.

V tis. Sk

Analýza zmien	Príspevkový df	Výplatný df
Hodnota finančných záväzkov k 31.12.2007	90 920	16 567
Prevod z výplatného fondu	0	-139
Zmena modelu	0	0
Časový posun k 31.12.2008	-710	-320
Aktualizácia peňažných tokov	-1 414	2 706
Zmena diskontnej sadzby	9 968	46
Zmena predpokladov zhodnotenia	436	0
Zmena predpokladov úmrtnosti	0	0
Zmena predpokladu výberu anuit	0	0
Hodnota finančných záväzkov k 31.12.2008	99 200	18 860

Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti zmien v kľúčových premenných, ktoré majú významný vplyv na hodnotu dlhodobých finančných záväzkov ku koncu roka 2008. Vplyv zmien jednotlivých predpokladov je zhrnutý v nasledujúcej tabuľke.

V tis. Sk

Analýza citlivosti	Príspevkový ddf	Výplatný ddf
Hodnota finančných záväzkov k 31.12.2008	99 200	18 860
pokles úrokových sadzieb o 1%	48 648	2 868
nárast úrokových sadzieb o 1%	-49 181	-2 815
pokles diskontnej sadzby o 1%	9 452	2 868
nárast diskontnej sadzby o 1%	-8 156	-2 815
10% pokles výnosov z akcií	-239	0
10% pokles stornovanosti	3 120	0
5% nižšia úmrtnosť	208	0

3.11. Finančné záväzky – krátkodobé

V tis. Sk

	2008	2007
Dodávatelia – tuzemsko	5 487	4 872
Dodávatelia – zahraničie	2 861	2 475
Záväzky voči fondom	2 190	1
Ostatné záväzky	22	126
Záväzky voči zamestnancom	716	2 947
Záväzky voči sociálnej a zdravotnej poisťovni	455	1 406
Ostatné záväzky – odhadné účty	49 343	18 837
Daňové záväzky	1 050	1 218
Celkom	62 124	31 882

Spoločnosť nevykazuje záväzky so zostatkovou dobou splatnosti nad dvanásť mesiacov odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Záväzky po lehote splatnosti sú 23 tis. Sk (2007: 912 tis. Sk).

Výška záväzku **zo sociálneho fondu** k 1.1.2007 bola vo výške 0 tis. Sk. Počas účtovného obdobia bola tvorba i čerpanie sociálneho fondu vo výške 442 tis. Sk. Zostatok záväzku zo sociálneho fondu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka bol vo výške 0 tis. Sk.

3.12. Výnosy z odplát a provízií

V tis. Sk

	2008	2007
Odplata za správu účtov DDF	295 722	284 504
Odplata z odstupného	16 990	13 462
Celkom	312 712	297 966

Spoločnosť vykázala výnosy hlavne za správu a riadenie investícií a majetku účastníkov. Výnos za správu v príspevkových DDF bol vo výške 287 045 tis. Sk (2007: 273 771 tis. Sk) a vo výplatnom DDF vo výške 8 677 tis. Sk (2007: 10 733 tis. Sk).

3.13. Náklady na odplaty a provízie

V tis. Sk

	2008	2007
Poplatky za sprostredkovanie	78 774	15 696
Poplatky za správu fondov	11 426	10 278
Ostatné	294	301
Celkom	90 494	26 275

3.14. Personálne náklady

V tis. Sk

	2008	2007
Mzdy	28 397	69 316
Zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	9 321	15 702
Náklady na ostatné zamestnanecké požitky	4 340	4 762
Celkom	42 058	89 780

Ostatné zamestnanecké požitky predstavujú hlavne príspevok na stravovanie, príspevky na DDS a životné poistenie. Priemerný počet zamestnancov ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje bol 48 (2007: 104), z toho bolo vedúcich zamestnancov 7 (2007: 13).

3.15. Ostatné prevádzkové náklady

V tis. Sk

	2008	2007
Refakturácia od spoločností v skupine – poradenstvo CEH	14 400	16 469
Refakturácia od spoločností v skupine – služby súvisiace s prenájomom majetku	7 866	4 047
Refakturácia od spoločností v skupine – ekonomické služby	6 634	6 882
Refakturácia od spoločností v skupine – poradenské služby pri vedení spoločnosti	4 724	5 773
Refakturácia od spoločností v skupine – služby IT	4 429	4 522
Refakturácia od spoločností v skupine – ostatné služby	12 879	16 985
Marketing	12 292	3 244
Poštovné a prepravné	8 838	5 286
Nájom priestorov	7 390	11 754
Kancelárske potreby, knihy, tlačoviny, reklamné predmety	6 058	7 109
Služby súvisiace s výpočtovou technikou	5 165	2 492
Ostatné služby	4 570	4 208
Kopírovanie, archív, skladné	4 256	4 620
Konzultácie a poradenstvo	2 930	1 953
Dane a poplatky	2 422	2 200
Telekomunikačné náklady	1 890	4 412
Právne, účtovné, ekonomické poradenstvo a audit	1 471	1 675
Školenia	979	1 457
Nájom dopravných prostriedkov	760	6 422
Iné prevádzkové náklady	749	197
Cestovné a PHM	720	2 656
Reprezentačné	580	1 403
Strata z predaja a prevodu majetku	207	0
Celkom	112 209	115 766

Právne, účtovné, ekonomické poradenstvo a audit zahŕňajú náklady na služby audítora za overenie účtovnej závierky vo výške 512 tis. Sk (2007: 1 355 tis. Sk) a náklady na daňové služby vo výške 959 tis. Sk (2007: 180 tis. Sk)

3.16. Finančné výnosy a ostatné finančné náklady

V tis. Sk

	2008	2007
Úroky z cenných papierov	7 224	4 226
Úroky z bežných účtov a termínovaných vkladov	6 059	4 302
Úroky z poskytnutej pôžičky	372	1 334
Kurzové zisky	672	71
Finančné výnosy celkom	14 327	9 933
Úrokové náklady	0	0
Odpis pohľadávky	10	63
Kurzové straty	1 360	883
Ostatné finančné náklady celkom	1 370	946

3.17. Daň z príjmov

Vykázaná vo výkaze ziskov a strát

V tis. Sk

	2008	2007
Splatná daň z príjmov		
Bežné účtovné obdobie	11 176	214
Odložená daň z príjmov		
Vznik a zmena dočasných rozdielov	(332)	23
Umorenie daňovej straty	3 917	12 141
Daň z príjmov celkom	14 761	12 378

Daňové pohľadávky a záväzky

V tis. Sk

	2008	2007
Splatná daň z príjmov za bežné účtovné obdobie	11 155	221
Zaplatené zálohy na daň z príjmov	(163)	0
Zrážková daň z úrokov z bežných účtov a termínovaných vkladov	(1 139)	(1 964)
Daňový záväzok/ (pohľadávka) celkom	9 853	(1 743)

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

V tis. Sk

	2008			2007		
	Základ dane	Daňový (náklad)/ výnos	Daň (%)	Základ dane	Daň	Daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	63 342			49 077		
z toho teoretická daň 19%		(12 035)	19,00		(9 325)	19,00
Trvalé rozdiely - strata z finančných derivátov	11 252	(2 138)	3,37	20 891	(3 969)	8,09
Trvalé rozdiely - ostatné daňovo neuznané náklady a výnosy	3 095	(588)	0,93	(4 821)	916	(1,87)
Efektívna daň		14 761	23,30		12 378	25,22

3.18. Operatívny leasing

Spoločnosť ako nájomca

K 1. januáru 2008 mala Spoločnosť v prenájme 17 osobných automobilov na základe operatívneho leasingu. V priebehu januára 2008 bolo ukončených 16 leasingových zmlúv a k 31. decembru 2008 má Spoločnosť touto formou prenajatý jeden osobný automobil, ktorého mesačný nájom predstavuje 35 tis. Sk. Predpokladaná výška splátok do doby ukončenia operatívneho prenájmu tohto automobilu v novembri 2009 je 385 tis. Sk. Leasingové splátky za účtovné obdobie boli vo výške 717 tis. Sk (2007: 6 335 tis. Sk).

3.19. 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.

Transakcie s manažmentom Spoločnosti

Odmeny členom dozornej rady za rok 2008: 48 tis. Sk (2007: 48 tis. Sk). Mesačná odmena za výkon funkcie je 4 tis. Sk, pričom niektorí členovia nepoberajú odmenu.

Odmeny členom predstavenstva za rok 2008: 1 tis. Sk (2007: 0 tis. Sk). Mesačná odmena za výkon funkcie je od septembra 2008 vo výške 100,- Sk, pričom niektorí členovia nepoberajú odmenu .

Odmeňovanie riadiacich pracovníkov

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

K 31.12.2008 to boli Kouřil Viktor, Copák Martin, Hazuchová Andrea. V priebehu roka to boli ďalej Foríšek Marcel do 31.1.2008, Kapitáň Peter do 31.1.2008, Macúchová Tatiana do 28.2.2008 a Kunská Marína do 30.6.2008 (2007: Foríšek Marcel, Grambličková Iveta, Hecht Tomáš, Henčeková Eva, Hurban Marek, Kapitáň Peter, Kunská Marína, Macúchová Tatjana, Mendel Peter, Pinter Milan, Pobjecká Martina, Popovičová Patrícia a Staroň Jozef).

Platy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky vyplatené riadiacim pracovníkom boli vo výške 3 972 tis. Sk (2007: 13 763 tis. Sk).

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

V tis. Sk

	2008	2007
Výnosy za materiál a služby ING Životná poisťovňa	169	49
Výnosy za služby IMS CZ	0	36
Výnosy z úrokov ING Životná poisťovňa	372	1 334
Výnosy z transakcií so spriaznenými osobami celkom	541	1 419
Náklady za tovar a služby IMS o. z.	27 489	29 349
Náklady za tovar a služby IMS CZ	30 680	19 441
Náklady za tovar, služby a sprostredkovanie ING Životná poisťovňa	68 916	9 267
Náklady za materiál a služby IMS Slovensko	0	(305)
Náklady na poskytnuté služby ING Bank N.V., pob. zahr. banky	280	1 101
Náklady na poskytnuté služby ING Bank N.V., o.z.	6	0
Náklady na investičné služby IIM	11 500	10 343
Náklady na poskytnuté služby ING CEH (materská spoločnosť)	14 692	16 695
Náklady na poskytnuté služby ING RAS	2 012	0
Náklady na poskytnuté služby ING ŽP N.V., pob. pro ČR	37	0
Náklady na poskytnuté služby ING DSS	2	0
Náklady z transakcií so spriaznenými osobami celkom	155 614	85 891

V tis.Sk

	2008	2007
Pohľadávka voči ING CEH (materská spoločnosť)	0	22
Pohľadávka voči ING ŽP - úver	0	30 000
Pohľadávka voči ING ŽP - úroky	0	110
Pohľadávka voči ING ŽP - služby	46	0
Pohľadávka voči IMS o.z. - zálohy	806	161
Pohľadávka voči ING RAS - zálohy	137	0
Pohľadávky spolu	989	30 293
Závázky z obchodného styku voči IIM	857	770
Závázky z obchodného styku voči ING Životná poisťovňa	336	1 710
Závázky z obchodného styku voči IMS Slovensko, s.r.o.	0	(305)
Závázky z obchodného styku voči IMS, s.r.o., o.z.	4 703	2 210
Závázky z obchodného styku voči IMS CZ	2 001	1 604
Závázky z obchodného styku voči ING CEH (materská spoločnosť)	0	98
Závázky z obchodného styku voči ING Bank N.V., pob.zahr.banky	5	145
Závázky spolu	7 902	6 232

Transakcie so spriaznenými osobami boli oceňované na trhovom základe.

Žiadne dividendy neboli prijaté od týchto spoločností.

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

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

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