



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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 31. DECEMBRU 2007

Zostavená v súlade s
Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS)

OBSAH:

Súvaha k 31. decembru 2007

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2007

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2007

Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci 31. decembra 2007

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. Pohľadávky voči bankám
5. Peniaze a peňažné ekvivalenty
6. Finančné aktíva na predaj
7. Nehmotný majetok
8. Hmotný majetok
9. Pohľadávky
10. Daňové záväzky a pohľadávky
11. Záväzky vzťahujúce sa na zamestnanecké požitky
12. Účtovanie výnosov a nákladov
13. Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov
14. Zákonné požiadavky
15. Manažment finančného rizika
16. Budúce zmeny v účtovných predpisoch

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. Základné imanie, rezervný fond a ostatné kapitálové fondy
8. Ostatné záväzky
9. Čisté úrokové výnosy
10. Čistá strata z odplát a provízií
11. Personálne náklady
12. Ostatné prevádzkové náklady
13. Dane
14. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami
15. Riziko likvidity
16. Riziko úrokovej miery
17. Menová štruktúra aktív a záväzkov
18. Reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov
19. Údaje o riadení kapitálovej primeranosti
20. Následné udalosti

Súvaha k 31. decembru 2007

	Poznámka	31.12.2007	31.12.2006
AKTÍVA			
Peniaze a ceniny	C.1	44	94
Pohľadávky voči bankám	C.2	118 821	124 763
Finančné aktíva na predaj	C.3	221 034	167 328
Nehmotný majetok	C.4	13 019	19 878
Hmotný majetok	C.5	5 626	7 018
Daňové pohľadávky	C.13	632	1 692
Ostatné aktíva	C.6	12 291	73 316
<i>Aktíva spolu</i>		<i>371 467</i>	<i>394 089</i>
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Základné imanie	C.7	1 041 000	1 041 000
Rezervný fond	C.7	30 000	30 000
Ostatné kapitálové fondy		772 000	772 000
Oceňovacie rozdiely	C.3	396	2 141
Nerozdelený hospodársky výsledok		-1 520 615	-421 271
Hospodársky výsledok bežného obdobia		43 701	-1 099 344
<i>Vlastné imanie spolu</i>		<i>366 482</i>	<i>324 526</i>
Odložený daňový záväzok	C.13	0	0
Ostatné záväzky	C.8	4 985	69 563
<i>Záväzky spolu</i>		<i>4 985</i>	<i>69 563</i>
<i>Vlastné imanie a záväzky spolu</i>		<i>371 467</i>	<i>394 089</i>

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2007

	Poznámka	2007	2006
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		13 111	12 222
Náklady na úroky a obdobné náklady		0	0
Čisté úrokové výnosy	C.9	13 111	12 222
Výnosy z odplát a provízie		117 192	21 197
Náklady na odplaty a provízie		9 826	1 014 558
Čistý zisk/strata z odplát a provízií	C.10	107 366	-993 361
Zisky/straty z finančných operácií		-2	24
Personálne náklady	C.11	13 313	17 513
Odpisy	C.4, C.5	9 261	9 594
Ostatné prevádzkové náklady	C.12	17 835	81 918
Náklady na tvorbu opravných položiek a odpis aktív	C.6	36 369	10 395
Prevádzkové náklady		76 776	119 444
Hospodársky výsledok pred zdanením		43 701	-1 100 583
Daň z príjmov	C.13	-	-1 239
Hospodársky výsledok po zdanení		43 701	-1 099 344

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2007

	Základné imanie	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený HV/HV bežného roka	Oceňovacie rozdiely	Spolu
Stav k 1.1.2006	300 000	30 000	360 000	-421 271	0	268 729
Vklad akcionára			1 153 000			1 153 000
Navýšenie základného imania	741 000		-741 000			0
Oceňovacie rozdiely					2 141	2 141
Hospodársky výsledok				-1 099 344		-1 099 344
Stav k 31.12.2006	1 041 000	30 000	772 000	-1 520 615	2 141	324 526
Oceňovacie rozdiely					-1 745	-1 745
Hospodársky výsledok				43 701		43 701
Stav k 31.12.2007	1 041 000	30 000	772 000	- 1 476 914	396	366 482

Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci 31. decembra 2007

0

	2007	2006
<u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u>		
Prijaté úroky	11 411	8 622
Prijaté poplatky a provízie	114 388	18 211
Platené poplatky a provízie	-42 923	-1 043 409
Platby zamestnancom a dodávateľom	-34 752	-94 645
Nákup finančných aktív na predaj	-53 752	-162 066
Daň z príjmov zaplatená	1 060	-257
Zmena stavu ostatných aktív a záväzkov	-217	419
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto	-4 785	-1 273 125
<u>Peňažné toky z investičných činností</u>		
Tržby z predaného hmotného a nehmotného majetku	-	1 222
Nákup hmotného a nehmotného majetku	-1 207	-7 985
Peňažné toky z investičných činností, netto	- 1 207	-6 763
<u>Peňažné toky z finančných činností</u>		
Navýšenie základného imania a ostatných fondov	0	1 153 000
Peňažné toky z finančných činností, netto	0	1 153 000
Peňažné toky spolu	-5 992	-126 888
Počiatkový stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	124 857	251 745
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	118 865	124 857

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 do 18. novembra 2007:

Predseda:	Ing. Peter Brudňák
Členovia:	Ing. Jana Gruntová
	JUDr. Roman Klamo

Členovia predstavenstva spoločnosti od 19. novembra 2007:

Predseda:	Ing. Jana Gruntová
Členovia:	Ing. Michaela Mlejová
	Ing. Branislav Bušík

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2007:

Predseda:	Dr. Gábor Kepecs
Členovia:	János Bartók
	Beatrix Tavaszi

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 s predchádzajúcim účtovným obdobím.

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

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, ovplyvnilo však zverejňovanie údajov v účtovnej závierke.

IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejnenia“
IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky (novela)“
IFRIC 8 „Rozsah štandardu IFRS 2“
IFRIC 9 „Prehodnotenie vložených derivátov“
IFRIC 10 „Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka a zníženie hodnoty majetku“

Spoločnosť neuplatnila skôr, ako to bolo požadované, nasledovné štandardy (IFRS) a interpretácie štandardov (IFRIC):

IFRS 8 „Prevádzkové segmenty“
IFRIC 11 „Vnútrokupinové transakcie a transakcie s vlastnými akciami“

Hlavné vplyvy prijatia nových štandardov a ich interpretácií sa uvádzajú v ďalšom texte.

IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia

Štandard vyžaduje zverejnenie informácií o finančných nástrojoch a charaktere a rozsahu rizík, ktorým je vystavená v dôsledku týchto finančných nástrojov. Aplikácia štandardu nemala vplyv na finančnú pozíciu a výsledky hospodárenia Spoločnosti. Komparatívne údaje za rok 2006 boli upravené podľa požiadaviek tohto štandardu.

IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky (novela)

Štandard požaduje nové zverejnenia informácií o cieľoch, politikách a procesoch riadenia kapitálu. Komparatívne údaje za rok 2006 boli upravené podľa požiadaviek tohto štandardu.

IFRIC 10 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka a zníženie hodnoty majetku

Interpretácia požaduje, aby Spoločnosť priebežne vykázané zníženie hodnoty investície do majetkovej účasti alebo finančných aktív oceňovaných v obstarávacích cenách neodúčtovala. Keďže Spoločnosť zníženie hodnoty majetku nevykazuje, uvedená interpretácia nemá vplyv na finančnú pozíciu Spoločnosti.

Zmeny v IFRIC 8 „Rozsah štandardu IFRS 2“ a v IFRIC 9 „Prehodnocovanie vložených derivátov“ nemá vplyv na účtovnú závierku.

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. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

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

Pohľadávky voči bankám sú účtované v akumulovanej hodnote zníženej o opravné položky.

5. 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.

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 benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

7. NEHMOTNÝ MAJETOK

Nehmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách. 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:

Popis	Počet rokov
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. 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:

Popis	Počet rokov
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. Vykazujú sa v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky.

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

10. DAŇOVÉ ZÁVÄZKY A POHLADÁVKY

Splatné daňové pohľadávky a záväzky

Daň z príjmov Spoločnosti je vypočítaná zo základu vyplývajúceho zo zisku pred zdanením, ktorý je upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu. Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného zisku bežného obdobia, vypočítaná pomocou daňových sadzieb platných alebo schválených ku dňu účtovnej závierky a každú úpravu daňových záväzkov minulých účtovných období. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát okrem dane, ktorá sa viaže k položkám vykazovaným priamo vo vlastnom imaní. V tomto prípade sa aj daň z príjmov vykazuje priamo vo vlastnom imaní.

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

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.

11. 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 akcií AEGON Group na burze v Amsterdame.

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

12. 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 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 troch mesiacov roku 2007 Spoločnosť účtovala dvom najväčším dôchodkovým fondom Balans a Vital odplatu za správu vo výške 0,069%, od fondu Solid si Spoločnosť túto odplatu nenárokovala vôbec. S účinnosťou od 1.4.2007 došlo k zmene výšky odplaty za správu na 0,075% v dôchodkových fondoch Balans a Vital. Od 1.8.2007 Spoločnosť účtovala odplatu za správu fondom Balans a Vital vo výške 0,075% a dôchodkovému fondu Solid vo výške 0,07%.

Ďalej Spoločnosti 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.

13. 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.

14. 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 2007 boli Spoločnosťou všetky tieto limity dodržané.

15. MANAŽMENT TRHOVÉHO RIZIKA

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

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb, a tiež aj v tom, že dátumy splatnosti úročených aktív sa líšia od dátumov splatnosti úročených záväzkov použitých na financovanie týchto aktív.

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 je vystavená úverovému riziku najmä investíciami v dlhopisoch. Rating investícií k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006 je nasledovný:

Rating 31. 12. 2007	Dlhopisy	Vklady v bankách
AA	221 034	118 821

Rating 31. 12. 2006	Dlhopisy	Vklady v bankách
AA	167 328	124 763

Menové riziko predstavuje riziko strát v dôsledku nepriaznivého vývoja menového kurzu. Spoločnosť má minimálny objem finančných inštrumentov v cudzej mene a nie je preto vystavená významnému menovému riziku.

C. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. PENIAZE A CENINY

Štruktúra zostatku k 31. decembru 2007 a 31. decembru 2006 je nasledovná:

	31.12.2007	31.12.2006
Pokladničná hotovosť	10	61
Ceniny	34	33
Celkom	44	94

Všetky položky sú denominované v Sk.

2. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatku k 31. decembru 2007 a 31. decembru 2006 je nasledovná:

	31.12.2007	31.12.2006
Bežné účty	18 766	157
Termínované vklady	100 055	124 606
Celkom	118 821	124 763

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 31.12.2007
Štátne dlhopisy SR	219 588	1 446	221 034

	Amortizovaná hodnota	Precenenie	Trhová hodnota k 31.12.2006
Štátne dlhopisy SR	165 187	2 141	167 328

Štátne dlhopisy SR boli precenené v 100% výške kurzom indikatívnych cien vyhlásených Burzou cenných papierov v Bratislave v posledný burzový deň roku 2007 a zvýšené o pomernú časť výnosu (aliquótny úrokový výnos).

	Finančné aktíva na predaj
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 AUV	
Stav k 31.12.2007	221 034

	Finančné aktíva na predaj
Stav k 1.1.2006	0
Prírastky	160 130
Nerealizované zisky a straty z precenenia	2 141
Amortizácia	-404
Kurzový rozdiel	
Úbytky (presuny)	
Zmena stavu AUV	5 461
Stav k 31.12.2006	167 328

4. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas rokov 2006 a 2007 je nasledovné:

	Zostatok 1.1.2006	Prírastky	Zostatok 31.12.2006	Prírastky	Zostatok 31.12.2007
Obstarávacia cena celkom	30 669	3 960	34 629	260	34 889
Softvér – licencie	30 639	3 698	34 337	260	34 597
Softvér – osobné počítače	30	262	292	-	292
Oprávky celkom	6 924	7 827	14 751	7 119	21 870
Softvér – licencie	6 894	7 754	14 648	7 032	21 680
Softvér – osobné počítače	30	73	103	87	190
Zostatková hodnota	23 745		19 878		13 019

5. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas rokov 2006 a 2007 je nasledovné:

	Zostatok 1.1.2006	Prírastky	Úbytky	Zostatok 31.12.2006	Prírastky	Úbytky	Zostatok 31.12.2007
Obstarávacia cena celkom	8 651	3 993	- 1 556	11 088	947	-530	11 505
Hardvér – výpočtová technika	3 801	229	- 29	4 001	881	-	4 882
Ostatné stroje a prístroje	1 829	1 453	-	3 282	-	-	3 282

Automobily	1 152	-	- 720	432	-	-432	0
Technické zhodnotenie budovy	807	1 803	- 807	1 803	-	-	1 803
Kancelársky nábytok a inventár	1 062	508	-	1 570	66	-98	1 538
Oprávky celkom	2 669	1 735	- 334	4 070	2 140	-332	5 879
Hardvér – výpočtová technika	928	978	- 11	1 895	1 082	-	2 977
Ostatné stroje a prístroje	405	506	-	911	747	-	1 658
Technické zhodnotenie budovy	38	40	- 68	10	120	-	130
Automobily	252	183	- 255	180	54	-234	0
Kancelársky nábytok a inventár	1 046	28	-	1 074	138	-98	1 114
Zostatková hodnota	5 982			7 018			5 626

6. OSTATNÉ AKTÍVA

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2007 a 31. decembru 2006 je nasledovná:

	31.12. 2007	31.12. 2006
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	37 724	79 059
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	6 632	3 827
Poskytnuté preddavky a ostatné pohľadávky	303	284
Náklady budúcich období	647	815
Opravná položka k pohľadávkam	- 33 015	- 10 669
Celkom	12 291	73 316

Pohyby v opravných položkách voči pohľadávkam boli v roku 2007 nasledovné:

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

Spoločnosť odpísala v roku 2007 pohľadávky voči sprostredkovateľom vo výške 14 023 tisíc Sk.

7. ZÁKLADNÉ IMANIE, REZERVNÝ FOND A OSTATNÉ KAPITÁLOVÉ FONDY

Štruktúra základného imania spoločnosti k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006 je nasledovná:

	31.12. 2007		31.12. 2006	
	Počet akcií	Vlastníctvo	Počet akcií	Vlastníctvo
Aegon Levensverzekering N.V.	300	100%	300	100%

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.

8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2007 a 31. decembru 2006 je nasledovná:

	31.12. 2007	31.12. 2006
Závazky voči sprostredkovateľom	-	60 420
Dodávatelia	1 928	5 301
Závazky voči zamestnancom	505	723
Závazky zo sociálneho zabezpečenia	239	266
Nevyplatené odmeny	840	794
Nevyplatené dovolenky	267	630
Zamestnanecké požitky	107	106
Nevyfaktúrované dodávky	881	757
Ostatné daňové záväzky	91	135
Sociálny fond	102	91
Ostatné	25	340
Celkom	4 985	69 563

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2007 a 2006 je nasledovná:

	2007		2006	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Úroky z vkladov	3 731	-	9 101	-
Úroky z dlhopisov	9 380	-	3 121	-
Celkom	13 111	-	12 222	-

10. ČISTÁ STRATA Z ODPLÁT A PROVÍZIÍ

Rozpis odplát a provízií podľa činností a služieb za roky 2007 a 2006 je nasledovný:

	2007		2006	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Provízie a odplaty sprostredkovateľom	57 559	2 975	-	1 011 038
Bankové poplatky, poplatky depozitárovi	-	6 851	-	3 520
Odplata za vedenie účtov sporiteľom	24 540	-	15 022	-
Odplata za správu dôchodkových fondov	35 093	-	6 175	-
Celkom	117 192	9 826	21 197	1 014 558

11. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra personálnych nákladov za roky 2007 a 2006 je nasledovná:

	2007	2006
Mzdové náklady	10 616	14 333
Náklady na sociálne poistenie	2 339	2 678
Stravné	194	224
Príspevok na životné poistenie	109	116
Zamestnanecké opcie	55	162
Celkom	13 313	17 513

12. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov za roky 2007 a 2006 je nasledovná:

	2007	2006
Reklama a podpora predaja	1 314	52 975
Formuláre a tlačivá	1 177	6 151
Audit a poradenské služby	2 467	6 134
Poštovné a telekomunikačné náklady	3 589	5 515
Nájomné a ostatné služby spojené s nájmom	2 908	4 996
IT náklady	3 894	3 432
Ostatné dane a poplatky	2 838	1 511
Ostatné výnosy/náklady	-352	1 204
Celkom	17 835	81 918

13. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31. decembru 2007 a 31. decembru 2006 je nasledovná:

	31.12. 2007		31.12. 2006	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov splatná (zaplatená zrážková daň)	632	-	1 692	-
Daň z príjmov odložená	-	-	-	-
Celkom	632	-	1 692	-

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

	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Dočasný rozdiel	Odložená daň
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
Odložená daňová pohľadávka				272 656
Úprava na realizovateľnú hodnotu				-272 656
Celkom				-

K 31. decembru 2006 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>
Finančné aktíva na predaj	167 328	167 253	-75	-14
Nehmotný a hmotný majetok	26 896	22 375	-4 521	-859
Ostatné aktíva	73 316	83 814	10 498	1 995
Ostatné záväzky	69 563	68 047	1 516	288
Daňová strata kumulovaná		1 489 230	1 489 230	282 954
Odložená daňová pohľadávka				284 364
Úprava na realizovateľnú hodnotu				-284 364
Celkom				-

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 z dôvodu počiatočnej fázy aktivít Spoločnosti istá.

Odsúhlasenie zisku Spoločnosti pred zdanením s výškou skutočnej dane z príjmov právnických osôb je nasledovné:

	2007	2006
Zisk / strata pred zdanením	43 701	-1 100 583
Teoretická daň (19%)	8 303	-209 111
Nezaúčtovaná daňová pohľadávka (zmena stavu)	-15 418	206 520
Trvalé rozdiely	7 115	1 352
Daňový náklad (výnos)	0	-1 239
Efektívna daňová sadzba	0%	0%

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 2007 je nasledovná:

<i>Spriaznené strany</i>	<i>Pohľadávka</i>	<i>Záväzok</i>	<i>Popis</i>
Dcérske a sesterské spoločnosti	1	7	Vyfakturované služby
Vedenie spoločnosti	-	10	Mzdové náklady, zamestnanecké požitky
Celkom	1	17	

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. decembru 2006 je nasledovná:

<i>Spriaznené strany</i>	<i>Pohľadávka</i>	<i>Záväzok</i>	<i>Popis</i>
Dcérske a sesterské spoločnosti	11	372	Vyfakturované služby
Vedenie spoločnosti	-	214	Mzdové náklady, zamestnanecké požitky
Celkom	11	586	

Štruktúra nákladov a výnosov so spriaznenými stranami za rok 2007:

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

Štruktúra nákladov a výnosov so spriaznenými stranami za rok 2006:

<i>Spriaznené strany</i>	<i>Náklad</i>	<i>Výnos</i>	<i>Popis</i>
Dcérske a sesterské spoločnosti	2 955	315	Vyfakturované služby
Vedenie spoločnosti	4 484	-	Mzdové náklady, zamestnanecké požitky
Celkom	7 439	315	

15. RIZIKO LIKVIDITY

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

Zostatková splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2007 a 31. decembru 2006 je nasledovná:

	<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>
Aktíva	118 865	-	18 384	215 573	-	18 645	371 467
Peniaze a pohľadávky voči bankám	118 865	-	-	-	-	-	118 865
Cenné papiere	-	-	5 461	215 573	-	-	221 034
Nehmotný a hmotný majetok	-	-	-	-	-	18 645	18 645
Daňové pohľadávky	-	-	632	-	-	-	632
Ostatné aktíva	-	-	12 291	-	-	-	12 291
Záväzky	4 985	-	-	-	-	-	4 985
Ostatné záväzky	4 985	-	-	-	-	-	4 985
Čistá súvahová pozícia k 31.12. 2007	113 880	-	18 384	215 573	-	18 645	366 482

	<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>
Aktíva	124 857	-	78 533	163 803	-	26 896	394 089
Peniaze a pohľadávky voči bankám	124 857	-	-	-	-	-	124 857
Cenné papiere	-	-	3 525	163 803	-	-	167 328
Nehmotný a hmotný majetok	-	-	-	-	-	26 896	26 896
Daňové pohľadávky	-	-	1 692	-	-	-	1 692
Ostatné aktíva	-	-	73 316	-	-	-	73 316
Záväzky	69 478	-	-	85	-	-	69 563
Ostatné záväzky	69 478	-	-	85	-	-	69 563
Čistá súvahová pozícia k 31.12. 2006	55 379	-	78 533	163 718	-	26 896	324 526

16. 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 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%	-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

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%	423	824
Zníženie úrokovej sadzby o 0,5%	3 883	-1 859
Zvýšenie úrokovej sadzby o 1%	-1 267	2 165
Zníženie úrokovej sadzby o 1%	5 653	-3 200

17. MENOVÁ ŠTRUKTÚRA AKTÍV A ZÁVÄZKOV

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

Všetky pohľadávky a záväzky Spoločnosti k 31.12.2007 sú účtované a vykazované v Sk.

18. 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 2007 a 2006.

19. ÚDAJE O RIADENÍ KAPITÁLOVEJ PRIMERANOSTI

Spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje Spoločnosti sú primerané ak nie sú nižšie ako 70% výšky základného imania a pomer rozdielu vlastných zdrojov a nelikvidných aktív k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré Spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,5%.

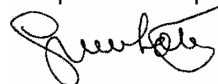
Kapitálová primeranosť Spoločnosti k 31. 12. 2007 a k 31. 12. 2006 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

20. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu zostatkov účtovnej závierky k 31. decembru 2007.

31. marca 2008

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Jana Gruntová
predseda predstavenstva



Ing. Michaela Mlejová
člen predstavenstva