



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

PRIEBEŽNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2008

Zostavená v súlade s
Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34

OBSAH:

Súvaha k 30. júnu 2008

Výkaz ziskov a strát za obdobie od 1.1 do 30.06.2008

Výkaz zmien vo vlastnom imaní k 30. júnu 2008

Výkaz o peňažných tokoch k 30. júnu 2008

Poznámky k účtovnej závierke

A. Všeobecné informácie o spoločnosti

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

B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti
2. Segmentové vykazovanie
3. Operácie v cudzej mene
4. 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 trhového rizika

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 30. júnu 2008

	Poznámka	30.06.2008	31.12.2007
AKTÍVA			
Peniaze a ceniny	C.1	64	44
Pohľadávky voči bankám	C.2	140 020	118 821
Finančné aktíva na predaj	C.3	216 967	221 034
Nehmotný majetok	C.4	9 602	13 019
Hmotný majetok	C.5	4 609	5 626
Daňové pohľadávky	C.13	369	632
Ostatné aktíva	C.6	11 713	12 291
<u>Aktíva spolu</u>		<u>383 344</u>	<u>371 467</u>
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	C.7	772 000	772 000
Oceňovacie rozdiely	C.3	- 888	396
Nerozdelený hospodársky výsledok		-1 476 914	-1 520 615
Hospodársky výsledok bežného obdobia		12 699	43 701
<u>Vlastné imanie spolu</u>		<u>377 897</u>	<u>366 482</u>
Odložený daňový záväzok	C.13	0	0
Ostatné záväzky	C.8	5 447	4 985
<u>Záväzky spolu</u>		<u>5 447</u>	<u>4 985</u>
<u>Vlastné imanie a záväzky spolu</u>		<u>383 344</u>	<u>371 467</u>

Výkaz ziskov a strát za šesť mesiacov roku 2008

	Poznámka	1.1. – 30.06.2008	1.1 – 30.06.2007
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		7 247	5 622
Náklady na úroky a obdobné náklady		0	0
Čisté úrokové výnosy	C.9	7 247	5 622
Výnosy z odplát a provízie		36 173	26 354
Náklady na odplaty a provízie		9 583	-53 508
Čistý zisk/strata z odplát a provízií	C.10	26 590	79 862
Zisky/straty z finančných operácií		0	0
Personálne náklady	C.11	5 829	6 642
Odpisy	C.4, C.5	4 635	4 527
Ostatné prevádzkové náklady	C.12	10 674	19 917
Náklady na tvorbu opravných položiek a odpis aktív	C.6	0	30 022
Prevádzkové náklady		21 138	61 108
Hospodársky výsledok pred zdanením		12 699	24 376
Daň z príjmov	C.13	0	0
Hospodársky výsledok po zdanení		12 699	24 376

Výkaz zmien vo vlastnom imaní k 30. júnu 2008

	Základné imanie	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený HV/HV bežného roka	Oceňovacie rozdiely	Spolu
Stav k 1.1.2007	1 041 000	30 000	772 000	-1 520 615	2 141	324 526
Vklad akcionára						
Navýšenie základného imania						
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
Oceňovacie rozdiely					- 1 284	- 1 284
Hospodársky výsledok				12 699		12 699
Stav k 30.06.2008	1 041 000	30 000	772 000	- 1 464 215	-888	377 897

Výkaz o peňažných tokoch za šesť mesiacov roku 2008

	2008	2007
<u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u>		
Prijaté úroky	10 030	8 973
Prijaté poplatky a provízie	38 038	25 386
Platené poplatky a provízie	- 8 898	5 046
Platby zamestnancom a dodávateľom	-16 202	- 20 917
Nákup finančných aktív na predaj	0	-51 816
Daň z príjmov zaplatená	264	108
Zmena stavu ostatných aktív a záväzkov	-1 811	- 40
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto	21 421	- 33 260
<u>Peňažné toky z investičných činností</u>		
Tržby z predaného hmotného a nehmotného majetku	0	0
Nákup hmotného a nehmotného majetku	-202	0
Peňažné toky z investičných činností, netto	-202	0
<u>Peňažné toky z finančných činností</u>		
Navýšenie základného imania a ostatných fondov	0	0
Peňažné toky z finančných činností, netto	0	0
Peňažné toky spolu	21 219	- 33 260
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	118 865	124 857
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	140 084	91 597

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

1. ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A PREDMET ČINNOSTI

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

Predmetom činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra je:

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

Úrad pre finančný trh povolil Spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

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

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

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. júnu 2008:

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

Členovia dozornej rady spoločnosti k 30. júnu 2008:

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 Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 "Interim Financial Reporting" pre priebežnú účtovnú závierku 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.

Spoločnosť pri zostavení tejto účtovnej závierky použila rovnaké účtovné postupy a metódy ako boli použité v účtovnej závierke k 31. decembru 2007 vypracovanej v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva ("IFRS") prijatými Európskou úniou.

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

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

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 vysokoliquidné 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.

10. DAŇOVÉ ZÁVÄZKY A POHLADÁVKY - POKRAČOVANIE

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. Spoločnosť účtuje 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. Za vykazované obdobie 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.

Odo dňa, ku ktorému bola zostavená posledná riadna účtovná závierka, t.j. od 31. decembra 2007 nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na riziká vyplývajúce z finančných nástrojov.

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 trhovú hodnotu 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 30. júnu 2008 a k 31. decembru 2007 je nasledovný:

Rating 30. 06. 2008	Dlhopisy	Vklady v bankách
AA	216 967	140 020

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

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 30. júnu 2008 a 31. decembru 2007 je nasledovná:

	30.06.2008	31.12.2007
Pokladničná hotovosť	24	10
Ceniny	40	34
Celkom	64	44

Všetky položky sú denominované v Sk.

2. POHLADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatku k 30. júnu 2008 a 31. decembru 2007 je nasledovná:

	30.06.2008	31.12.2007
Bežné účty	14 929	18 766
Termínované vklady	125 091	100 055
Celkom	140 020	118 821

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 30.06.2008
Štátne dlhopisy SR	217 855	-888	216 967

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

Štátne dlhopisy SR boli precenené v 100% výške kurzom indikatívnych cien vyhlásených Burzou cenných papierov v Bratislave 30. júna 2008 a zvýšené o pomernú časť výnosu (aliquótny úrokový výnos).

3. FINANČNÉ AKTÍVA NA PREDAJ - POKRAČOVANIE

	Finančné aktíva na predaj
Stav k 1.1.2008	221 034
Prírastky	
Nerealizované zisky a straty z precenenia	- 1 284
Amortizácia	1 057
Kurzový rozdiel	
Úbytky (presuny)	
Zmena stavu AUV	-3 840
Stav k 30.06.2008	216 967

	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

4. NEHMOTNÝ MAJETOK

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

	Zostatok 1.1.2007	Prírastky	Zostatok 31.12.2007	Prírastky	Zostatok 30.06.2008
Obstarávacia cena celkom	34 661	260	34 921	101	35 022
Softvér – licencie	34 337	260	34 597	97	34 694
Softvér – osobné počítače	262	-	262	-	262
Drobný nehmotný majetok	62	-	62	4	66
Oprávky celkom	14 783	7 119	21 902	3 518	25 420
Softvér – licencie	14 648	7 032	21 680	3 470	25 150
Softvér – osobné počítače	73	87	160	44	204
Drobný nehmotný majetok	62	-	62	4	66
Zostatková hodnota	19 878		13 019		9 602

5. HMOTNÝ MAJETOK

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

	Zostatok 1.1.2007	Prírastk y	Úbytky	Zostatok 31.12.2007	Prírastk y	Úbytky	Zostatok 30.6.2008
Obstarávacia cena celkom	11 088	947	-530	11 505	100	-	11 605
Hardvér – výpočtová technika	4 001	881	-	4 882	45	-	4 927
Ostatné stroje a prístroje	3 282	-	-	3 282	17	-	3 299
Automobily	432	-	-432	0	-	-	0
Technické zhodnotenie budovy	1 803	-	-	1 803	-	-	1 803
Kancelársky nábytok a inventár	1 570	66	-98	1 538	38	-	1 576
Oprávky celkom	4 070	2 140	-332	5 879	1 117		6 996
Hardvér – výpočtová technika	1 895	1 082	-	2 977	622		3 599
Ostatné stroje a prístroje	911	747	-	1 658	375		2 033
Technické zhodnotenie budovy	10	120	-	130	60		190
Automobily	180	54	-234	0	-		0
Kancelársky nábytok a inventár	1 074	138	-98	1 114	60		1 174
Zostatková hodnota	7 018			5 626			4 609

6. OSTATNÉ AKTÍVA

Štruktúra ostatných aktív k 30. júnu 2008 a 31. decembru 2007 je nasledovná:

	30.06. 2008	31.12. 2007
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	37 150	37 724
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	4 767	6 632
Poskytnuté preddavky a ostatné pohľadávky	333	303
Náklady budúcich období	2 478	647
Opravná položka k pohľadávkam	- 33 015	- 33 015
Celkom	11 713	12 291

7. ZÁKLADNÉ IMANIE, REZERVNÝ FOND A OSTATNÉ KAPITÁLOVÉ FONDY

Štruktúra základného imania spoločnosti k 30. júnu 2008 a k 31. decembru 2007 je nasledovná:

	30.06. 2008		31.12. 2007	
	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 30. júnu 2008 a 31. decembru 2007 je nasledovná:

	30.06. 2008	31.12. 2007
Závazky voči sprostredkovateľom	108	-
Dodávatelia	2 195	1 928
Závazky voči zamestnancom	709	505
Závazky zo sociálneho zabezpečenia	252	239
Nevyplatené odmeny	960	840
Nevyplatené dovolenky	267	267
Zamestnanecké požitky	78	107
Nevyfaktúrované dodávky	600	881
Ostatné daňové záväzky	154	91
Sociálny fond	108	102
Ostatné	16	25
Celkom	5 447	4 985

9. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za prvý polrok roku 2008 a 2007 je nasledovná:

	2008		2007	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Úroky z vkladov	2 350	-	1 797	-
Úroky z dlhopisov	4 897	-	3 825	-
Celkom	7 247	-	5 622	-

10. ČISTÁ STRATA Z ODPLÁT A PROVÍZIÍ

Rozpis odplát a provízií podľa činností a služieb za prvý polrok roku 2008 a 2007 je nasledovný:

	2008		2007	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Provízie a odplaty sprostredkovateľom	-	1 334	-	-55 320
Bankové poplatky, poplatky depozitárovi	-	8 249	-	1 812
Odplata za vedenie účtov sporiteľom	12 707	-	12 091	-
Odplata za správu dôchodkových fondov	23 466	-	14 263	-
Celkom	36 173	9 583	26 354	-53 508

11. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra personálnych nákladov za prvý polrok roku 2008 a 2007 je nasledovná:

	2008	2007
Mzdové náklady	4 545	5 255
Náklady na sociálne poistenie	1 119	1 199
Stravné	86	100
Príspevok na životné poistenie	73	37
Zamestnanecké opcie	6	51
Celkom	5 829	6 642

12. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov za prvý polrok roku 2008 a 2007 je nasledovná:

	2008	2007
Reklama a podpora predaja	134	248
Formuláre a tlačivá	1 054	400
Audit a poradenské služby	1 164	500
Poštovné a telekomunikačné náklady	2 647	1 458
Nájomné a ostatné služby spojené s nájmom	1 051	1 738
IT náklady	1 670	2 017
Ostatné dane a poplatky	2 837	881
Ostatné výnosy/náklady	117	12 675
Celkom	10 674	19 917

13. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 30. júnu 2008 a 31. decembru 2007 je nasledovná:

	30.06. 2008		31.12. 2007	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov splatná (zaplatená zrážková daň)	369	-	632	-
Daň z príjmov odložená	-	-	-	-
Celkom	369	-	632	-

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.

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 30. júnu 2008 je nasledovná:

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

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 nákladov a výnosov so spriaznenými stranami za prvý polrok roku 2008:

<i>Spriaznené strany</i>	<i>Náklad</i>	<i>Výnos</i>	<i>Popis</i>
Dcérske a sesterské spoločnosti	1 206	-	Vyfakturované služby
Vedenie spoločnosti	13	-	Mzdové náklady, zamestnanecké požitky
Celkom	1 219	-	

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	-	

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 vykázaný zostatok nediskontovaných zmluvných splatností. Tabuľka sa zostavuje na základe najobzretniejšieho 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 30. júnu 2008 a 31. decembru 2007 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	140 084	-	13 703	215 346	-	14 211	383 344
Peniaze a pohľadávky voči bankám	140 084	-	-	-	-	-	140 084
Cenné papiere	-	-	1 621	215 346	-	-	216 967
Nehmotný a hmotný majetok	-	-	-	-	-	14 211	14 211
Daňové pohľadávky	-	-	369	-	-	-	369
Ostatné aktíva	-	-	11 713	-	-	-	11 713
Záväzky	5 447	-	-	-	-	-	5 447
Ostatné záväzky	5 447	-	-	-	-	-	5 447
Čistá súvahová pozícia k 30. 06. 2007	134 637	-	13 703	215 346	-	14 211	377 897

	<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

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.

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 30.06.2008 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 30. júnu 2008.

19. ÚDAJE O RIADENÍ KAPITÁLOVEJ PRIMERANOSTI

Spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov.

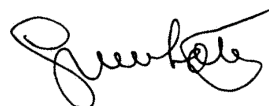
Kapitálová primeranosť Spoločnosti k 30. 06. 2008 a k 31. 12. 2007 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

20. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu zostatkov účtovnej závierke k 30. júnu 2008.

28. augusta 2008

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Jana Gruntová
predseda predstavenstva



Ing. Branislav Bušík
člen predstavenstva