

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2007 zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Obsah

Súvaha	3
Výkaz ziskov a strát	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Výkaz peňažných tokov	6
Poznámky k účtovnej závierke	7
1. Všeobecné informácie o Spoločnosti	7
2. Účtovné zásady a metódy	9
2.1. Vyhlásenie o súlade	9
2.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	9
2.3. Výnosy	10
2.4. Náklady	11
2.5. Zamestnanecké požitky	11
2.6. Daň z príjmov	11
2.7. Cudzia mena	12
2.8. Pozemky, budovy a zariadenia	13
2.9. Nehmotný majetok	13
2.10. Finančný majetok	13
2.11. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14
2.12. Zníženie hodnoty (angl. impairment)	14
2.13. Rezervy	15
2.14. Finančné záväzky	15
2.15. Účtovné odhady a úsudky	16
2.16. Riadenie rizika	16
2.17. Oprava chyby roku 2006	23
3. Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch	24
3.1. Pozemky, budovy a zariadenia	24
3.2. Nehmotný majetok	25
3.3. Cenné papiere na predaj	25
3.4. Pohľadávky – dlhodobé	26
3.5. Odložené daňové pohľadávky	26
3.6. Pohľadávky – krátkodobé	26
3.7. Daňové pohľadávky	27
3.8. Ostatný majetok	27
3.9. Peniaze a peňažné ekvivalenty	27
3.10. Vlastné imanie	27
3.11. Finančné záväzky - dlhodobé	28
3.12. Finančné záväzky – krátkodobé	30
3.13. Výnosy z odplát a provízií	30
3.14. Náklady na odplaty a provízie	31
3.15. Ostatné výnosy	31
3.16. Personálne náklady	31
3.17. Ostatné prevádzkové náklady	32
3.18. Finančné výnosy a ostatné finančné náklady	32
3.19. Daň z príjmov	33
3.20. Operatívny leasing	33
3.21. Podmienené záväzky	34

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

Účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci 31.12.2007

4. Ostatné poznámky	35
4.1. Spriaznené osoby	35
4.2. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	37

Súvaha

k 31. decembru 2007

V tis. Sk

Majetok	Poznámka	2007	2006 po oprave
Dlhodobý majetok		234 521	66 271
Pozemky, budovy a zariadenia	3.1.	1 193	2 874
Nehmotný majetok	3.2.	15 775	17 017
Cenné papiere na predaj	3.3.	183 175	0
Pohľadávky	3.4.	30 000	30 000
Odložené daňové pohľadávky	3.5.	4 378	16 380
Krátkodobý majetok		129 197	300 883
Pohľadávky	3.6.	27 160	83 252
Daňové pohľadávky	3.7.	1 964	1 438
Ostatný majetok	3.8.	1 750	493
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3.9.	98 323	215 700
Majetok spolu		363 718	367 154

Závazky a vlastné imanie	Poznámka	2007	2006 po oprave
Vlastné imanie	3.10.	224 128	247 572
Základné imanie		100 000	100 000
Rezervný fond na vlastné akcie		(95 000)	(95 000)
Ostatné kapitálové fondy		159 244	214 146
Rezervný fond		5 505	5 000
Oceňovacie rozdiely		(693)	0
Kumulované zisky/straty		55 072	23 426
Dlhodobé záväzky		107 487	61 861
Finančné záväzky	3.11.	107 487	61 861
Krátkodobé záväzky		32 103	57 721
Finančné záväzky	3.12.	31 882	57 721
Daňové záväzky		221	0
Vlastné imanie a záväzky spolu		363 718	367 154

Údaje roku 2006 boli upravené z dôvodu opravy chyby vid' bod 2.17.

Poznámky k účtovnej závierke uvedené na stranách 8 – 36 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto závierky

Výkaz ziskov a strát

Za rok končiaci 31. decembra 2007

V tis. Sk

	Poznámka	2007	2006 po oprave
Výnosy z odplát a provízií	3.13.	297 966	232 499
Náklady na odplaty a provízie	3.14.	(26 275)	(59 692)
Ostatné výnosy	3.15.	1 410	1 834
Personálne náklady	3.16.	(89 780)	(58 717)
Odpisy majetku	3.1.,3.2.	(7 598)	(4 220)
Ostatné prevádzkové náklady	3.17.	(114 742)	(85 668)
Finančné výnosy	3.18.	9 933	6 878
Náklady na zmenu finančných záväzkov	3.11.	(20 891)	(6 317)
Ostatné finančné náklady	3.18.	(946)	(2 514)
Zisk za účtovné obdobie pred zdanením		49 077	24 083
Daň z príjmov - splatná	3.19.	(214)	0
Daň z príjmov - odložená	3.19.	(12 164)	(9 921)
Zisk za účtovné obdobie po zdanení		36 699	14 162

Údaje roku 2006 boli upravené z dôvodu opravy chyby vid' bod 2.17.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

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

Za obdobie od 1. februára do 31. decembra 2006

<i>v tis. Sk</i>	Základné imanie	Rezervný fond na vlastné akcie	Ostatné kapitálové fondy	Rezervný fond	Kumulované zisky/straty	Celkom
Stav z transformácie	50 000	0	(55 544)	5 000	0	(544)
Vlastné akcie nadobudnuté pri zlúčení		(95 000)				(95 000)
Zvýšenie základného imania pri zlúčení	50 000					50 000
Zvýšenie pri zlúčení			269 690		9 264	278 954
Výsledok bežného obdobia					5 053	5 053
K 31. decembru 2006	100 000	(95 000)	214 146	5 000	14 317	238 463
Oprava chyby					9 109	9 109
K 31. decembru 2006 po oprave	100 000	(95 000)	214 146	5 000	23 426	247 572

Údaje roku 2006 boli upravené z dôvodu opravy chyby vid' bod 2.17.

Výkaz peňažných tokov

Za rok končiaci 31. decembra 2007

	Poznámka	2007	2006 po oprave
<i>v tis. Sk</i>			
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Výsledok hospodárenia bežného obdobia (pred zdanením)		49 077	24 083
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>			
Odpisy majetku	3.1, 3.2	7 598	4 220
Tvorba/(rozpustenie) finančných záväzkov	3.11.	20 891	6 317
Odpisy pohľadávok	3.18.	63	1 249
Úrokové náklady	3.18.	0	1 134
Úrokové výnosy	3.18.	(9 862)	(6 821)
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadení	3.1.	(1 007)	(1 454)
(Nárast)/pokles pohľadávok		(3 421)	148 856
(Nárast)/pokles v ostatnom majetku		(1 257)	1 259
Nárast dlhodobých finančných záväzkov	3.11	24 735	0
Pokles krátkodobých finančných záväzkov		(25 839)	(142 433)
Zaplatená daň z príjmu		(519)	(28 019)
Zaplatené úroky		0	(1 134)
Prijaté úroky		5 638	5 570
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		66 097	12 827
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup pozemkov, budov a zariadení		(1 024)	(2 741)
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení	3.1.	1 441	2 278
Nákup nehmotného majetku	3.2.	(4 086)	(8 129)
Nákup cenných papierov	3.3.	(179 805)	0
Čisté peňažné toky so zlúčením s VSP Tatry, a.s. a ING Services, a.s.		0	211 402
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		(183 474)	202 810
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		0	0
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		(117 377)	215 637
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		215 700	63
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru.	3.9.	98 323	215 700

Údaje roku 2006 boli upravené z dôvodu opravy chyby vid' bod 2.17.

Poznámky k účtovnej zavierke

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:

- Výplatný doplnkový dôchodkový fond s názvom SYMPATIA výplatný d.d.f. S účinnosťou k 1.4.2007 bol schválený nový štatút výplatného fondu a názov fondu bol zmenený na **Dôchodkový výplatný d.d.f. ING Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.** (ďalej aj „VDDF“).
 - Príspevkový doplnkový dôchodkový fond s názvom TATRY príspevkový d.d.f.. Tento fond bol dňa 1.4.2007 premenovaný na **Vyvážený príspevkový d.d.f. ING Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.** (ďalej aj „PDDF“).
- Spoločnosť k 1.4.2007 uviedla na trh dva nové príspevkové fondy:
- **Konzervatívny príspevkový d.d.f. ING Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.** (určený účastníkom, ktorí preferujú systém bezpečného sporenia, uplatňuje veľmi konzervatívnu stratégiu).
 - **Rastový príspevkový d.d.f. ING Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.** (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 zvierka za rok 2006 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 19.6.2007.

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: JUDr. Tatjana Macúchová od 20.3.2007
Frans Jan van der Ent do 19.3.2007

Podpredseda predstavenstva: Ing. Rudolf Kypta od 20.3.2007
JUDr. Tatjana Macúchová do 19.3.2007

Člen predstavenstva: Ing. Rastislav Antala od 1.11.2007
Ing. Marek Hurban do 21.8.2007
Ing. Rudolf Kypta do 19.3.2007

Dozorná rada Spoločnosti:

Michal Němec
Zuzana Adamová
JUDr. Vladimír Hirjak
Mgr. Juraj Sedlačko
Dionysius Johannes Okhuijsen, od 17.1.2007

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 zvierky spoločnosti ING CEH so sídlom Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam, Holandsko, jej jediného akcionára, a na tejto adrese je možné obdržať konsolidovanú účtovnú zvierku 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 30.4.2008. ako riadna účtovná závierka.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom EÚ k 31.12.2007.

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie ešte nie sú účinné a neboli pri zostavení tejto účtovnej závierky aplikované:

- IFRS 8 *Operating Segments (Prevádzkové segmenty)*, účinný od 1. Januára 2009, bude vyžadovať zverejnenie informácií o prevádzkových segmentoch spoločnosti, ktoré vedenie sleduje pri prevádzkových rozhodnutiach. Prevádzkové segmenty sú časti spoločnosti, o ktorých sú k dispozícii finančné informácie, ktoré sa pravidelne vyhodnocujú osobami s rozhodovacou kompetenciou pri rozhodovaní o rozdelení zdrojov a pri určovaní výkonnosti. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.
- Novelizovaný IAS 23 *Borrowing costs (Náklady na pôžičky)*, účinný od 1. Januára 2009, bude vyžadovať kapitalizáciu úrokových nákladov súvisiacu s obstaraním takého majetku, ktorého príprava na zaradenie do používania alebo jeho predaj vyžadujú dlhší čas. Spoločnosť predpokladá, že novelizovaný štandard nebude relevantný pre aktivity Spoločnosti.
- Novelizovaný IAS 1 *Presentation of Financial Statements (Prezentácia účtovnej závierky)*, účinný od 1. Januára 2009, bude vyžadovať, aby údaje v účtovnej závierke boli zoskupené na základe spoločných charakteristík a uvádza Výkaz o celkových výnosoch a nákladoch. Položky výnosov a nákladov a ostatné súčasti celkových výnosov môžu byť vykázané buď v jednom Výkaze o celkových výnosoch a nákladoch s uvedením čiastkových súčtov, alebo v dvoch samostatných výkazoch (Výkaz o celkových výnosoch a nákladoch v nadväznosti na Výkaz ziskov a strát). Spoločnosť momentálne vyhodnocuje, či vykazovať jeden Výkaz o úplných výnosov a nákladov alebo dva samostatné výkazy.
- IFRIC 11 IFRS 2 – *Group and Treasury Share Transactions (IFRS 2 – Vnútrogrupinové transakcie a transakcie s vlastnými akciami)*, účinný pre účtovné závierky začínajúce 1. marca 2007 a neskôr. Výklad vysvetľuje na príkladoch, ktoré transakcie sa podľa požiadaviek IFRS 2 majú účtovať ako transakcie hradené z vlastného imania a ktoré ako transakcie hradené vo finančnej hotovosti. Zároveň sa zaoberá tým, ako by sa zmluvy o platbách na základe podielov uvedené v príkladoch vo výklade mali účtovať v účtovných závierkach dcérskej spoločnosti, ktorá prijíma služby zamestnancov. Spoločnosť očakáva, že aplikácia tohto výkladu nebude mať vplyv na jej účtovnú závierku.

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 zostatkovej hodnote majetku a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného obdobia, vykazuje sa v období, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného obdobia aj budúcich období, vykazuje sa v bežnom období a budúcich obdobiach.

Úsudky vykonané vedením Spoločnosti v súvislosti s aplikáciou IFRS, ktoré majú významný vplyv na účtovnú závierku a odhady, pri ktorých je riziko významnej úpravy v budúcom roku, sú bližšie popísané v bode 2.15.

Spoločnosť analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na obchodné aktivity spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou spoločnosti aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti (tzv. going concern); najmä

- jednotlivé položky vykázané 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,

Na základe uvedenej analýzy vedenie spoločnosti celkovo nepredpokladá významný vplyv nepriaznivého vývoja na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch na činnosť spoločnosti.

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

2.3. Výnosy

2.3.1. 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 Vyváženého príspevkového DDF je 3 % a Dôchodkového výplatného DDF 2,4% ročne priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v DDF. Na základe rozhodnutia manažmentu spoločnosti, spoločnosť neúčtuje odplaty za správu Konzervatívneho príspevkového DDF a Rastového príspevkového 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 %.

2.3.2. Finančné výnosy

Spoločnosť ako finančné výnosy vykazuje výnosy z bankových a iných úrokov a kurzové zisky.

2.4. Náklady

2.4.1. 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.

2.4.2. Finančné náklady a náklady na zmenu finančných záväzkov

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 2.14. Finančné záväzky).

2.4.3. Operatívny leasing

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

2.5. Zamestnanecké požitky

2.5.1. 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).

2.5.2. 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.

2.5.3. 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.

2.6. Daň z príjmov

Daň z príjmov vyplývajúca z výsledku hospodárenia bežného obdobia sa skladá zo splatnej a odloženej daňovej povinnosti. Daň z príjmov sa vyказuje vo výkaze ziskov a strát, okrem dane, ktorá súvisí s položkami vykazovanými priamo vo vlastnom imaní. V tomto prípade sa aj daň z príjmov vyказuje 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 dohodnej 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.

2.7. Cudzia mena

2.7.1. 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).

2.7.2. 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 – 33,603
- CZK – 1,263
- USD – 25,118

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. Úvery a pohľadávky

Úvery a 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. Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich obstarávacou cenou. Postúpené pohľadávky a pohľadávky nadobudnuté pri zlúčení spoločností sa oceňujú obstarávacou cenou, toto ocenenie sa znižuje o pochybné a nevyožiteľné pohľadávky.

2.10.2. Cenné papiere určené na predaj

Finančný majetok určený na predaj predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Bežné (angl. regular way) nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, ku ktorému sa Spoločnosť zaviazala daný majetok kúpiť alebo predať. Ostatný finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne, alebo keď je finančný majetok, spolu so všetkými rizikami a výhodami z nich plynúcimi, prevedený.

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 určeného 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 úročný, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný vo výkaze ziskov a strát.

2.11. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť a vklady splatné na požiadanie. Kontokorentné úvery, ktoré sú splatné na požiadanie a sú neoddeliteľnou súčasťou riadenia peňažných tokov Spoločnosti, sú zahrnuté ako časť peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vo výkaze peňažných tokov.

2.12. Zníženie hodnoty (angl. impairment)

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.

Keď pre majetok určený na predaj, bolo vykázané zníženie reálnej hodnoty priamo vo vlastnom imaní a ak existujú objektívne dôvody, že došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, aj keď spomínaný finančný majetok nebol odúčtovaný zo súvahy. Suma kumulovanej straty vykázaná vo výkaze ziskov a strát predstavuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou, znížený o zníženie hodnoty finančného majetku už vykázané vo výkaze ziskov a strát. Pokles reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu o viac ako 20%, ktorý trvá viac ako 9 mesiacov, je považovaný za zníženie hodnoty.

2.12.1. Výpočet návratnej hodnoty (angl. calculation of recoverable amount)

Realizovateľná suma úverov a pohľadávok vyjadrených v zostatkovej cene je vypočítaná ako súčasná hodnota predpokladaných budúcich peňažných tokov, odúročená pôvodnou efektívnou úrokovou mierou (to znamená efektívna úroková miera vypočítaná pri prvotnej aktivácii tohto finančného majetku). Krátkodobé pohľadávky sa neodúročujú.

Návratná hodnota ostatného 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.

2.12.2. Prehodnotenie zníženia hodnoty (angl. reversal of impairment)

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa úverov a pohľadávok je prehodnotená, ak sa následné zvýšenie návratnej hodnoty objektívne vzťahuje na udalosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa majetkových účastí klasifikovaných ako určené na predaj sa neprehodnocuje cez výkaz ziskov a strát. Ak sa reálna hodnota dlhového finančného nástroja klasifikovaného ako určený na predaj zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže vo výkaze ziskov a strát.

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. Finančné záväzky

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.

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 vyplatenej dávke.

2.15. 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.

Klasifikácia zmlúv

Zmluvy, ktoré uzatvorili klienti so Spoločnosťou sú klasifikované 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 2.3.1 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 3.11 obsahuje informácie o predpokladoch, rizikách a neistote, ktoré sa týkajú oceňovania finančných záväzkov.

2.16. Riadenie rizika

2.16.1. Riziko spojené s finančnými garanciami

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

Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti zmien ku koncu roka v kľúčových premenných, ktoré majú významný vplyv na hodnotu hospodárskeho výsledku a vlastného imania.

V mil. Sk

	2007			
	Zisk za obdobie		Vlastné imanie	
1% nárast/(pokles) trhových úrokových sadzieb	(3.1)	3.6	(3.1)	3.6
10% nárast/(pokles) výnosov z akcií	0.1	(0.1)	0.1	(0.1)
10% nárast-(pokles) stornovanosti a predčasných dôchodkov	0.9	(0.9)	0.9	(0.9)

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.

Nasledujúca tabuľka v súhrne vyjadruje efektívne úrokové miery pre úročený finančný majetok ku dňu, ku ktorému bol majetok zaradený, spoločne so zmluvnou splatnosťou tohto majetku.

V tis. Sk	Efektívna úroková miera	Menej ako jeden rok	Jeden až dva roky	dva až päť rokov	Nad päť rokov	Nešpecifikované	Celkom
Stav k 31. decembru 2007	%						
Dlhové a ostatné cenné papiere s pevným výnosom	4,09%	0	50 780	132 395	0	0	183 175
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0,1%	98 323	0	0	0	0	98 323
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom		98 323	50 780	132 395	0	0	281 498

<i>V tis. Sk</i>	Efektívna úroková miera	Menej ako jeden rok	Jeden až dva roky	dva až päť rokov	Nad päť rokov	Nešpecifikované	Celkom
Stav k 31. decembru 2007	%						
Dlhodobé finančné záväzky	n/a					107 487	107 487
Krátkodobé finančné záväzky	n/a	31 882					31 882
Daňové záväzky	n/a	221					221
Fin. záväzky celkom		32 103				107 487	139 950

<i>V tis. Sk</i>	Efektívna úroková miera	Menej ako jeden rok	Jeden až dva roky	dva až päť rokov	Nad päť rokov	Nešpecifikované	Celkom
Stav k 31. decembru 2006	%						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0,1%	215 700	0	0	0	0	215 700
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom		215 700	0	0	0	0	215 700

<i>V tis. Sk</i>	Efektívna úroková miera	Menej ako jeden rok	Jeden až dva roky	dva až päť rokov	Nad päť rokov	Nešpecifikované	Celkom
Stav k 31. decembru 2006	%						
Dlhodobé finančné záväzky	n/a	0	0	0	0	61 861	61 861
Krátkodobé finančné záväzky	n/a	57 721	0	0	0	0	57 721
Fin. záväzky celkom		57 721	0	0	0	61 861	119 582

Majetok obsahuje aj investície zákonne požadovanej miery solventnosti a likvidity a voľných zdrojov Spoločnosti. Efektívna úroková miera pre majetok je počítaná na základe pôvodnej obstarávacej ceny. Majetok je vyjadrený v účtovnej hodnote, ktorá je reálnou hodnotou v čase ocenenia

V kategórii menej ako jeden rok sú uvedené aj nástroje, ktoré nemajú stanovenú dobu splatnosti.

V prvom polroku 2007 sa situácia na finančných trhoch zlepšila (zníženie rizika negatívneho precenenia) a Spoločnosť pristúpila k investovaniu finančných prostriedkov do dlhopisových cenných papierov s pevným výnosom.

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 2007	AAA	AA	A	BBB	Ostatné	Celkom
Majetok držané na krytie vlastného imania:	0	98 323	183 175	0	0	281 498

V tis. Sk

Stav k 31. decembru 2006	AAA	AA	A	BBB	Ostatné	Celkom
Majetok držané na krytie vlastného imania:	0	215 700	0	0	0	215 700

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.

Menové riziko

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov. Mieru vystavenia menovému riziku vyjadruje nasledujúca tabuľka:

	EUR (v tis. Sk)	USD (v tis. Sk)	CZK (v tis. Sk)	ostatné meny (v tis. Sk)	SKK (v tis. Sk)	Spolu (v tis. Sk)
K 31. decembru 2007						
Majetok						
Dlhodobý majetok	0	0	0	0	234 521	234 521
Pozemky, budovy a zariadenia					1 193	1 193
Nehmotný majetok					15 775	15 775
Cenné papiere na predaj					183 175	183 175
Pohľadávky					30 000	30 000
Odložené daňové pohľadávky					4 378	4 378
Krátkodobý majetok	86	23	45	0	129 043	129 197
Pohľadávky	22				27 138	27 160
Daňové pohľadávky					1 964	1 964
Ostatný majetok					1 750	1 750
Peniaze a peňažné ekvivalenty	64	23	45		98 191	98 323
Majetok spolu	86	23	45	0	363 564	363 718
Závazky						
Vlastné imanie	0	0	0	0	224 128	224 128
Základné imanie					100 000	100 000
Rezervný fond na vlastné akcie					-95 000	-95 000
Ostatné kapitálové fondy					159 244	159 244
Rezervný fond					5 505	5 505
Oceňovacie rozdiely					-693	-693
Kumulované zisky/straty					55 072	55 072
Dlhodobé záväzky	0	0	0	0	107 487	107 487
Finančné záväzky					107 487	107 487
Krátkodobé záväzky	2 017	0	8 337	0	21 749	32 103
Finančné záväzky	2 017		8 337		21 528	31 882
Daňové záväzky					221	221
Závazky spolu	2 017	0	8 337	0	353 364	363 718
Čistá devízová pozícia k 31.12.2007	-1 931	23	-8 292	0	10 200	0

K 31. decembru 2006	EUR (v tis. Sk)	USD (v tis. Sk)	CZK (v tis. Sk)	ostatné meny (v tis. Sk)	SKK (v tis. Sk)	Spolu (v tis. Sk)
Majetok						
Dlhodobý majetok	0	0	0	0	57 162	57 162
Pozemky, budovy a zariadenia					2 874	2 874
Nehmotný majetok					7 908	7 908
Cenné papiere na predaj					0	0
Pohľadávky					30 000	30 000
Odložené daňové pohľadávky					16 380	16 380
Krátkodobý majetok	0	0	16	0	300 867	300 883
Pohľadávky					83 252	83 252
Daňové pohľadávky					1 438	1 438
Ostatný majetok					493	493
Peniaze a peňažné ekvivalenty			16		215 684	215 700
Majetok spolu	0	0	16	0	358 029	358 045
Závazky						
Vlastné imanie	0	0	0	0	247 572	247 572
Základné imanie					100 000	100 000
Rezervný fond na vlastné akcie					-95 000	-95 000
Ostatné kapitálové fondy					214 146	214 146
Rezervný fond					5 000	5 000
Oceňovacie rozdiely					0	0
Kumulované zisky/straty					23 426	23 426
Dlhodobé záväzky	0	0	0	0	61 861	61 861
Finančné záväzky					61 861	61 861
Krátkodobé záväzky	1 127	0	3 562	0	43 923	48 612
Finančné záväzky	1 127		3 562		43 923	48 612
Daňové záväzky					0	0
Závazky spolu	1 127	0	3 562	0	353 356	358 045
Čistá devízová pozícia k 31.12.2006	-1 127	0	-3 546	0	4 673	0

Analýza menovej citlivosti

Posilnenie kurzu slovenskej koruny oproti uvedeným menám o 10% by spôsobilo zvýšenie (zníženie) vlastného imania a účtovnej straty, ako je uvedené v nasledovnej tabuľke. Pri tejto analýze sa predpokladá, že všetky premenné, najmä úrokové sadzby, zostávajú konštantné. Analýza za rok 2006 je prevedená na rovnakom základe.

Vplyv v tis. Sk

	Vlastné imanie	Účtovná strata
31. december 2007		
CZK	830	(830)
EUR	193	(193)
USD	(2)	2
31. december 2007	Vlastné imanie	Účtovná strata
CZK	354	(354)
EUR	113	(113)

Oslabenie kurzu slovenskej koruny oproti uvedeným menám o 10 % by spôsobilo rovnaké zvýšenie (zníženie) vlastného imania a účtovnej straty, ako je uvedené v tabuľke vyššie, avšak s opačným dopadom, a to za predpokladu, že ostatné premenné by sa nezmenili.

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota finančného majetku a finančných záväzkov k 31.12.2007 (i k 31.12.2006) sa približne zhoduje s ich účtovnou hodnotou.

Kapitálová primeranosť

V nasledujúcej tabuľke je zhrnutá štruktúra kapitálovej primeranosti Spoločnosti v roku 2007 a 2006 v zmysle zákona:

	31.12.2007	31.12.2006
Vlastné zdroje spoločnosti		
Základné vlastné zdroje	172 347	225 502
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje celkom	172 347	225 502
Hodnota majetku v doplnkových dôchodkových fondoch	10 135 156	9 079 541
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	327,86	433,33
Percentuálny podiel vlastných zdrojov na 25 % hodnoty prevádzkových nákladov spoločnosti za minulý rok	266,96	479,13

2.17. Oprava chyby roku 2006

V roku 2006 došlo k nesprávnemu zaúčtovaniu nákladov na vývoj systému Starpension vo výške 9 109 tis. Sk do ostatných prevádzkových nákladov namiesto do nehmotného majetku. Táto skutočnosť viedla k oprave údajov prezentovaných za rok 2006, a to následovne:

Súvaha

V tis. Sk

Položka	Pôvodná suma	Opravená suma	Rozdiel
Nehmotný majetok	7 908	17 017	9 109
Vplyv na vlastné imanie			9 109

Výkaz ziskov a strát

V tis. Sk

Položka	Pôvodná suma	Opravená suma	Rozdiel
Ostatné prevádzkové náklady	94 777	85 668	9 109
Vplyv na výsledok hospodárenia			9 109

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 náklady					
<i>Stav z transformácie 1.2.2006</i>	0	0	995	140	1 135
Obstaranie prostredníctvom podnikových kombinácií	12 153	6 522	2 217	9 273	30 165
Ostatné obstaranie	0	0	52	2 689	2 741
Vyradenie	(307)	0	(995)	(6 056)	(7 358)
<i>Stav k 31. decembru 2006 (po oprave)</i>	11 846	6 522	2 269	6 046	26 683
Ostatné obstaranie	0	0	0	1 024	1 024
Vyradenie	(1 318)	(2 207)	(630)	(3 103)	(7 258)
<i>Stav k 31. decembru 2007</i>	10 528	4 315	1 639	3 967	20 449
Odpisy a zníženie hodnoty majetku					
<i>Stav z transformácie 1.2.2006</i>	0	0	(293)	(38)	(331)
Odpisy majetku obstaraného prostredníctvom podnikových kombinácií	(10 406)	(5 472)	(1 961)	(8 905)	(26 744)
Odpisy bežného účtovného obdobia	(285)	(209)	(74)	(2 711)	(3 279)
Vyradenie	307	0	328	5 910	6 545
<i>Stav k 31. decembru 2006 (po oprave)</i>	(10 384)	(5 681)	(2 000)	(5 744)	(23 809)
Odpisy bežného účtovného obdobia	(819)	(292)	(122)	(1 037)	(2 270)
Vyradenie	1 318	1 844	630	3 031	6 823
<i>Stav k 31. decembru 2007</i>	(9 885)	(4 129)	(1 492)	(3 750)	(19 256)
Zostatková hodnota majetku					
<i>Stav k 31. decembru 2006 (po oprave)</i>	1 462	841	269	302	2 874
<i>Stav k 31. decembru 2007</i>	643	186	147	217	1 193

Dohody o kúpe

K 31. decembru 2007 Spoločnosť nemala žiadne nevyrovnané dohody o kúpe v súvislosti s pozemkami, budovami a zariadeniami.

Predaj majetku

Počas hodnoteného obdobia došlo k predaju osobných motorových vozidiel starších ako 4 roky v nulovej zostatkovej hodnote (2006 po oprave: 90 tis. Sk). Výnosy z tohto predaja predstavovali 1 441 tis Sk (2006 po oprave: 2 278 tis. Sk).

Spoločnosť ďalej vyradila opotrebovaný majetok v zostatkovej hodnote 434 tis. Sk (2006 po oprave: 734 tis. Sk).

Čistý zisk z predaja a z prevodu pozemkov, budov a zariadení za účtovné obdobie je vo výške 1 007 tis. Sk (2006 po oprave: 1 454 tis. Sk).

Poistenie majetku

Spoločnosť neuzavrela žiadne zmluvy o poistení majetku.

3.2. Nehmotný majetok

V tis. Sk

	Software
Obstarávacie náklady	
<i>Stav z transformácie 1.2.2006</i>	0
Obstaranie prostredníctvom podnikových kombinácií	11 006
Ostatné obstaranie	17 238
Vyradenie	(234)
<i>Stav k 31. decembru 2006 (po oprave)</i>	<u>28 010</u>
Ostatné obstaranie	4 086
<i>Stav k 31. decembru 2007</i>	<u><u>32 096</u></u>
Odpisy a zníženie hodnoty majetku	
<i>Stav z transformácie 1.2.2006</i>	0
Odpisy bežného účtovného obdobia	(941)
Odpisy majetku obstaraného prostredníctvom podnikových kombinácií	(10 275)
Vyradenie	223
<i>Stav k 31. decembru 2006 (po oprave)</i>	<u>(10 993)</u>
Odpisy bežného účtovného obdobia	(5 328)
<i>Stav k 31. decembru 2007</i>	<u><u>(16 321)</u></u>
Zostatková hodnota majetku	
<i>Stav k 31. decembru 2006 (po oprave)</i>	<u>17 017</u>
<i>Stav k 31. decembru 2007</i>	<u><u>15 775</u></u>

Dohody o kúpe

K 31. decembru 2007 Spoločnosť nemala žiadne nevyrovnané dohody o kúpe v súvislosti s nehmotným majetkom.

3.3. Cenné papiere na predaj

V tis. Sk

	2007	2006 po oprave
Štátne dlhopisy s kupónmi - plášť	177 517	0
Štátne dlhopisy s kupónmi - nakúpené AÚV	2 288	0
Štátne dlhopisy s kupónmi - AÚV za dobu držby	4 933	0
Štátne dlhopisy s kupónmi - amortizácia	(707)	0
Štátne dlhopisy s kupónmi - precenenie	(856)	0
	<u>183 175</u>	<u>0</u>

3.4. Pohľadávky – dlhodobé

Spoločnosť k 31. decembru 2007 vykazuje dlhodobú pohľadávku voči spoločnosti ING Životná poisťovňa, a.s. za zostatok úveru vo výške 30 000 tis. Sk. Splatnosť istiny je do 12 mesiacov od požiadania. Pohľadávka je úročená vo výške aktuálnej základnej úrokovej sadzby NBS.

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	
	2007	2006	2007	2006
		po oprave		po oprave
Pozemky, budovy, zariadenia a nehmotný majetok	2 220	2 005	422	381
Umorovaná daňová strata	(20 615)	(84 515)	(3 917)	(16 058)
Neuhradené provízie fyzickým osobám	(3 720)	(3 700)	(707)	(703)
Neuhradené zmluvné pokuty	(73)	0	(14)	0
Cenné papiere na predaj	(856)	0	(163)	0
Čistý daňový záväzok /(pohľadávka)			(4 378)	(16 380)

Zmeny dočasných rozdielov v priebehu roka

V tis. Sk

	Stav k 1. januáru 2007	Vykázané cez výkaz ziskov a strát	Vykázané cez vlastné imanie	Stav k 31. decembru 2007
Pozemky, budovy, zariadenia a nehmotný majetok	381	41	0	422
Umorovaná daňová strata	(16 058)	12 141	0	(3 917)
Neuhradené provízie fyzickým osobám	(703)	(4)	0	(707)
Neuhradené zmluvné pokuty	0	(14)	0	(14)
Cenné papiere na predaj	0	0	(163)	(163)
Čistá daňová (pohľadávka)/záväzok	(16 380)	12 164	(163)	(4 378)

3.6. Pohľadávky – krátkodobé

V tis. Sk

	2007	2006
		po oprave
Pohľadávka voči ING CEH	22	59 451
Pohľadávka voči fondom – odplata za správu DDF a z odstúpného	26 632	22 717
Poskytnuté prevádzkové preddavky	323	334
Pohľadávky za zamestnancov	24	29
Iné pohľadávky	159	721
Celkom	27 160	83 252

Spoločnosť vykazuje pohľadávky voči doplnkovým dôchodkovým fondom – odplata za správu DDF, ktorá je za mesiac december 2007 vo výške 25 363 tis. Sk (2006 po oprave: 22 717 tis. Sk) a odplata z odstupného, za mesiac december vo výške 1 269 tis. Sk (2006 po oprave: 0 tis. Sk) . Tieto pohľadávky sú v lehote splatnosti.

3.7. Daňové pohľadávky

Daňové pohľadávky v sume 1 964 tis. Sk (2006 po oprave: 1 438 tis. Sk) predstavujú zrážkovú daň z úrokov z bežných účtov a termínovaných vkladov v sume 1 964 tis. Sk (2006 po oprave: 1 147 tis. Sk) a preddavok dane v sume 0 tis. Sk (2006 po oprave: 291 tis. Sk).

3.8. Ostatný majetok

V tis. Sk

	2007	2006 po oprave
Stravovacie poukážky a poukážky Universalpass	715	248
Zásoby	12	15
Náklady budúcich období	1 023	230
Celkom	1 750	493

3.9. Peniaze a peňažné ekvivalenty

V tis. Sk

	2007	2006 po oprave
Bežné bankové účty	98 156	215 623
Hotovosť	167	77
Celkom	98 323	215 700

3.10. Vlastné imanie

Akcionári majú nárok na výplatu dividend, ak sú schválené valným zhromaždením a síce 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 2007 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. Dňa 19. 6. 2007 Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo účtovnú závierku a rozdelenie zisku za rok 2006. Čistý zisk, po odpočítaní povinného prídeltu 10% do rezervného fondu, bol vo výške 4 548 tis. Sk použitý na úhradu straty za predchádzajúce obdobie. Ostatné kapitálové fondy sú ku dňu účtovnej závierky vykázané vo výške 159 244 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 bol rezervný fond zvýšený o povinný prídelt vo výške 505 tis. Sk na 5 505 tis. Sk.

Oceňovacie rozdiely

Položka oceňovacie rozdiely v celkovej hodnote (693 tis. Sk) predstavuje precenenie cenných papierov na predaj vo výške (856 tis. Sk) a odloženú daň z precenenia vo výške 163 tis. Sk.

Kumulované zisky/straty

Počas roka 2006 sa Spoločnosť zlúčila so svojou materskou spoločnosťou VSP Tatry, a.s. Suma 9 264 tis. Sk vyplývajúca z tohto zlúčenia je vykázaná ako kumulované zisky/straty. Kumulované zisky/straty ďalej obsahujú výsledok bežného účtovného obdobia vo výške 36 699 tis. Sk (2006 po oprave: 14 162 tis. Sk) a opravu chyby roku 2006 vo výške 9 109 tis. Sk vid' bod 2.17.

3.11. Finančné záväzky - dlhodobé

v tis Sk	Hodnota				Hodnota k 31.12.2007
	k 31.12.2006 po oprave	Prevod z VDDF	Tvorba / rozpustenie	Použité	
Opcia na nákup garantovaného dôchodku	58 941	0	32 539	-560	90 920
Garancia úrokovej miery pre poberateľov	2 920	25 295	-11 648	0	16 567
Spolu	61 861	25 295	20 891	-560	107 487

Dlhodobé finančné záväzky sa vzťahujú k vloženým derivátom, ktoré boli oddelené od zmlúv o správe doplnkového dôchodkového sporenia, vid' 2.14.

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

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

- Preúčtovania tzv. rezervy na nedostatočnosť (a príslušného majetku) z výplatného fondu (na základe súhlasu dozorného orgánu) vo výške 25 295 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 2.14. 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 sadziieb.

K 31. decembru 2007 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 sadziieb 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, bol stanovený na základe historických skúseností v rokoch 2000-2007. Pravdepodobnosť, že si klienti zvolia garantovaný dôchodok bola stanovená podľa skutočností roku 2007 a odhadu jej vývoja v budúcich rokoch. Anuitizačné percento pre rok 2007 zodpovedá skutočnosti v roku 2007, predpokladom pre ďalšie roky je expertný odhad.

Stornovanosť a čiastočný výber

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

Čiastočný výber predstavuje predpoklad, že klient požiada 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 za roky 2000 – 2005 (pri ocenení ku dňu transformácie) a aktualizovaná podľa skutočností roku 2006 a 2007 (pre ocenenie k 31. decembru 2007). Tento predpoklad bol aktualizovaný, pričom sa zmenil podiel rôznych druhov storna na celkovej stornovanosti.

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 ddf	Výplatný ddf
Hodnota finančných záväzkov k 31.12.2006 po oprave	58 941	2 920
Prevod z výplatného fondu	0	25 295
Zmena modelu	369	0
Časový posun k 31.12.2007	-4 427	-13 431
Aktualizácia peňažných tokov	12 070	3 062
Zmena diskontnej sadzby	-11 273	0
Zmena predpokladov zhodnotenia	47 990	-1 280
Zmena predpokladov úmrtnosti	4 188	0
Zmena predpokladu výberu anuití	-16 936	0
Hodnota finančných záväzkov k 31.12.2007	90 920	16 567

Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti zmien v kľúčových premenných, ktoré majú významný vplyv na hodnotu dlhodobých finančných záväzkov ku koncu roka 2007. Vplyv zmien jednotlivých predpokladov je zhrnutý v nasledujúcej tabuľke.

V tis. Sk

Analýza citlivosti	Príspevkový ddf	Výplatný ddf
Hodnota finančných záväzkov k 31.12.2007	90 920	16 567
pokles úrokových sadzieb o 1%	52 483	4 855
nárast úrokových sadzieb o 1%	-47 141	-4 761
pokles diskontnej sadzby o 1%	9 730	4 855
nárast diskontnej sadzby o 1%	-8 333	-4 761
10% pokles výnosov z akcií	-2 607	0
10% pokles stornovanosti	2 764	0
5% nižšia úmrtnosť	139	0

3.12. Finančné záväzky – krátkodobé

V tis. Sk

	2007	2006 po oprave
Dodávateľia – tuzemsko	4 872	9 056
Dodávateľia – zahraničie	2 475	4 681
Ostatné záväzky	127	1 629
Záväzky voči zamestnancom	2 947	5 752
Prijaté prevádzkové preddavky	0	168
Záväzky voči sociálnej a zdravotnej poisťovni	1 406	2 083
Ostatné záväzky – odhadné účty	18 837	32 372
Daňové záväzky	1 218	1 980
Celkom	31 882	57 721

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

Výška záväzku **zo sociálneho fondu** k 1.1.2007 bola vo výške 67 tis. Sk. Počas účtovného obdobia bola tvorba sociálneho fondu vo výške 1 182 tis. Sk a čerpanie vo výške 1 249 tis. Sk. Zostatok záväzku zo sociálneho fondu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka bol vo výške 0 tis. Sk.

3.13. Výnosy z odplát a provízií

V tis. Sk

	2007	2006 po oprave
Odplata za správu účtov DDF	284 504	228 452
Odplata z odstupného	13 462	4 047
Celkom	297 966	232 499

Spoločnosť vykázala výnosy hlavne za správu a riadenie investícií a majetku účastníkov. Výnos za správu v PDDF bol vo výške 273 771 tis. Sk (2006 po oprave: 216 671 tis. Sk) a v VDDF vo výške 10 733 tis. Sk (2006 po oprave: 11 781 tis. Sk). DDS má nárok na odplatu za správu DDF, odplatu za prestup účastníkov a poberateľov do inej DDS a na odplatu za odstupné. Spoločnosť neučtuje odplatu za správu Konzervatívneho príspevkového DDF a Rastového príspevkového DDF.

3.14. Náklady na odplaty a provízie

V tis. Sk

	2007	2006 po oprave
Poplatky za sprostredkovanie	15 696	49 985
Poplatky za správu fondov	10 278	9 131
Ostatné	301	576
Celkom	26 275	59 692

3.15. Ostatné výnosy

Ostatné výnosy vo výške 1 410 tis. Sk (2006 po oprave: 1 834 tis. Sk) predstavujú najmä výnosy z predaja majetku v hodnote 1 007 tis. Sk (2006 po oprave: 1 454 tis. Sk).

3.16. Personálne náklady

V tis. Sk

	2007	2006 po oprave
Mzdy	69 316	43 990
Zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	15 702	11 086
Náklady na ostatné zamestnanecké požitky	4 762	3 641
Celkom	89 780	58 717

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 104 (2006 po oprave: 84), z toho bolo vedúcich zamestnancov 13 (2006 po oprave: 6).

3.17. Ostatné prevádzkové náklady

V tis. Sk

	2007	2006 po oprave
Služby refakturované od spoločností v skupine	54 678	27 628
Nájom priestorov	11 754	6 279
Nájom dopravných prostriedkov	6 422	2 246
Ostatné služby	6 161	9 621
Kancelárske potreby, knihy, tlačoviny, reklamné predmety	6 085	9 511
Poštovné a prepravné	5 286	384
Kopírovanie, archív, skladné	4 620	553
Telekomunikačné náklady	4 412	2 004
Marketing	3 244	15 561
Služby súvisiace s výpočtovou technikou	2 492	3 334
Dane a poplatky	2 200	238
Právne, účtovné, ekonomické poradenstvo a audit	1 675	2 876
Školenia	1 457	1 265
Reprezentačné	1 403	1 597
PHM	1 344	1 010
Gestovné	1 312	987
Iné prevádzkové náklady	197	574
Celkom	114 742	85 668

Refakturácia služieb od spoločností v skupine predstavuje najmä poradenské služby pri vedení spoločnosti, služby súvisiace s prenájomom majetku, ekonomické služby, služby IT a služby pri správe klientských zmlúv. Súčasťou manažérskych služieb refakturovaných od spoločností v skupine sú aj odmeny členov Management Committee vo výške 2 370 tis. Sk.

Právne, účtovné, ekonomické poradenstvo a audit zahŕňajú náklady na služby audítora za overenie účtovnej zvierky vo výške 1 355 tis. Sk (2006 po oprave: 808 tis. Sk) a náklady na daňové služby vo výške 180 tis. Sk (2006 po oprave: 153 tis. Sk)

3.18. Finančné výnosy a ostatné finančné náklady

V tis. Sk

	2007	2006 po oprave
Úroky z cenných papierov	4 226	0
Úroky z bežných účtov a termínovaných vkladov	4 302	5 526
Úroky z poskytnutej pôžičky	1 334	44
Úroky z pohľadávky	0	1 251
Kurzové zisky	71	57
Finančné výnosy celkom	9 933	6 878
Úrokové náklady	0	1 134
Odpis pohľadávky	63	1 249
Kurzové straty	883	131
Ostatné finančné náklady celkom	946	2 514

3.19. Daň z príjmov

Vykázaná vo výkaze ziskov a strát

V tis. Sk

	2007	2006 po oprave
Splatná daň z príjmov		
Bežné účtovné obdobie	214	0
Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobia	0	0
Odložená daň z príjmov		
Vznik a zmena dočasných rozdielov	23	322
Prehodnotenie možnosti umorenia daňovej straty	0	4 849
Umorenie daňovej straty	12 141	4 750
Daň z príjmov celkom	12 378	9 921

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

V tis. Sk

	2007			2006		
	Základ dane	Daň	Daň (%)	Základ dane	Daň	Daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	49 077			14 974		
z toho teoretická daň 19%		9 325	19		2 845	19
Daňovo neuznané náklady	32 773	6 227	12,69	10 439	1 983	13,25
Výnosy nepodliehajúce dani	(1 718)	(327)	(0,67)	(415)	(79)	(0,53)
Umorenie daňovej straty	(80 132)	(15 225)	(31,02)	(24 998)	(4 750)	(31,72)
Splatná daň		0	0		0	0
Odložená daň		12 164	24,79		9 921	66,25
Celkom vykázaná daň					9 921	66,25

3.20. Operatívny leasing

Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosť má v prenájme osobné automobily na základe operatívneho leasingu. Tieto leasingové zmluvy sú uzavreté na obdobie troch rokov. Leasingové splátky za účtovné obdobie boli vo výške 6 335 tis. Sk (2006 po oprave: 2 246 tis. Sk). Ku koncu účtovného obdobia mala Spoločnosť touto formou prenajatých 17 automobilov, mesačný nájom predstavoval 266 tis. Sk.

V priebehu januára 2008 bude ukončených 16 leasingových zmlúv. Predpokladané minimálne platby operatívneho leasingu sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

V tis. Sk

	do 1 roka	1 - 5 rokov	nad 5 rokov	celkom
Predpokladané minimálne platby	595	385	0	980

3.21. 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 2007: 48 tis. Sk (2006 po oprave: 44 tis. Sk). Mesačná odmena za výkon funkcie je 4 tis. Sk, pričom niektorí členovia nepoberajú odmenu.

Odmeny členom predstavenstva za rok 2007: 0 tis. Sk (2006 po oprave: 0 tis. Sk)

Odmeňovanie riadiacich pracovníkov

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

K 31.12.2007 to boli Foríšek Marcel, Grambličková Iveta, Hecht Tomáš, Henčeková Eva, Hurban Marek, Kapitáň Peter, Kinská 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 13 763 tis. Sk (2006 po oprave: 6 668 tis. Sk).

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

V tis. Sk

	2007	2006 po oprave
Výnosy za nájomné a iné služby VSP Tatry do zlúčenia	0	45
Výnosy za služby ING Životná poisťovňa	49	532
Výnosy za služby IMS CZ	36	1 404
Výnosy z úrokov VSP Tatry do zlúčenia	0	203
Výnosy z úrokov ING Životná poisťovňa	1 334	0
Výnosy z transakcií so spriaznenými osobami celkom	1 419	2 184
Náklady za služby – správa a sprostredkovanie VSP Tatry do zlúčenia	0	50 462
Náklady za tovar a služby IMS o. z.	29 349	36 004
Náklady za tovar a služby IMS CZ	19 441	6 882
Náklady za tovar, služby a sprostredkovanie ING Životná poisťovňa	9 267	1 338
Náklady za materiál a služby IMS Slovensko	(305)	2 003
Náklady na poskytnuté služby ING Bank N.V., pob. zahr. banky	1 101	0
Náklady na úroky z úveru IMS o. z.	0	1 104
Náklady na investičné služby IIM	10 343	9 251
Náklady na poskytnuté služby ING CEH	16 695	1 529

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

Účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom
Európskou úniou za rok končiaci 31.12.2007

Náklady z transakcií so spriaznenými osobami celkom**85 891****108 573**

V tis. Sk

	2007	2006
		po oprave
Pohľadávka voči ING CEH	22	59 451
Pohľadávka voči ING ŽP - úver	30 000	30 000
Pohľadávka voči ING ŽP - úroky	110	44
Pohľadávka voči ING ŽP - služby	0	39
Pohľadávky voči IMS o.z.	0	1 404
Pohľadávky spolu	30 132	90 938
Záväzky z obchodného styku voči IIM	770	922
Záväzky z obchodného styku voči ING Životná poisťovňa	1 710	438
Záväzky z obchodného styku voči IMS Slovensko, s.r.o.	(305)	2 003
Záväzky z obchodného styku voči IMS, s.r.o., o.z.	2 210	3 504
Záväzky z obchodného styku voči IMS CZ	1 604	2 640
Záväzky z obchodného styku voči ING CEH	98	195
Záväzky z obchodného styku voči ING Bank N.V., pob.zahr.banky	145	0
Záväzky za nesplatený úrok IMS, s.r.o., o.z.	0	305
Záväzky spolu	6 232	10 007

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 zvierka

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

Deň zostavenia účtovnej zvierky:	Štatutárny orgán účtovnej jednotky:	Za zostavenie účtovnej zvierky zodpovedá:	Za vedenie účtovníctva zodpovedá: