



NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

**(predtým ING dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.)**

Výročná správa 2014



Vážení partneri, klienti, kolegovia,

rok 2014 bol pre dôchodkové správcovské spoločnosti ING opätovne výzvou. Popri pripravovanej zásadnej zmene obchodného mena a identity sme sa potrebovali naďalej sústrediť na správu aktív v portfóliu a dosiahnutie pozitívnej zmeny v ziskovosti. Aj v prostredí nižších povinných odvodov sporiteľov sa nám vďaka lepším číslam zamestnanosti, ale najmä vyššiemu trhovému zhodnoteniu aktív podarilo obhájiť naše miesto medzi najlepšími na slovenskom trhu.

Legislatívne zmeny sa prejavili na výsledkoch

ING dôchodková správcovská spoločnosť dosiahla k 31. decembru 2014 zisk vo výške 413 tis. eur pred zdanením, čo v porovnaní

s minulým rokom predstavuje zlepšenie hospodárskeho výsledku o 1.658 tis. eur. V roku 2014 sme dosiahli rast výnosov z odplát a provízií dôchodkových účtov v sume 4.080 tis. eur, čo predstavuje medziročný rast o 30 %. Hlavným dôvodom bolo vyššie trhové zhodnotenie aktív v našej správe. Rast finančných trhov a zhodnotenie finančných investícií v roku 2014 boli v porovnaní s uplynulým rokom dynamickejšie a priniesli spoločnosti výnos vo výške 1.547 tis. eur. Naše celkové aktíva v správe narástli ku koncu roku 2014 na 689 mil. eur, čo predstavuje medziročné navýšenie o 65 mil. eur. V daňovej oblasti došlo k zníženiu odloženej daňovej pohľadávky z kumulovaných strát minulých rokov o 112 tis. eur. Z pôvodnej výšky 853 tis. eur vytvorenej v roku 2013 tak výška pohľadávky v roku 2014 klesla na 741 tis. eur. Čistý zisk ING dôchodkovej správcovskej spoločnosti po započítaní prepočtu odloženej daňovej pohľadávky tak dosiahol hodnotu 298 tis. eur.

Online riešenia v komunikácii s klientmi

V roku 2014 sme pokračovali vo využívaní inovatívnych riešení pri starostlivosti o klientov. Naši klienti intenzívne používali online nástroje pre správu svojich klientskych účtov a vstup do II. a III. dôchodkového piliera. Pokračovali sme aj v servisnej aplikácii na sociálnej sieti Facebook a v diskusii o otázkach z oblasti dôchodkov. Aj týmto spôsobom sme sa snažili zatraktívniť dôchodkové sporenie a upriamiť pozornosť na fakt, že zabezpečenie na dôchodok je absolútnou prioritou pre každého človeka v produktívnom veku.

Rozhodujúci krok – vznik NN Group

Zásadným krokom v rozhodujúcej fáze reštrukturalizácie bol júlový vstup (IPO) na burzu Euronext v Amsterdame. Príchodom nových investorov vznikla NN Group, ktorá má v Európe

a Japonsku vo svojom portfóliu produkty dôchodkového sporenia, životného a neživotného poistenia, doplnené o správu investícií a bankovníctvo v Holandsku.

Završenie zásadnej zmeny v roku 2015

V roku 2015 sa budeme musieť opätovne vysporiadať s otvorením 2. piliera. Som presvedčený, že komunikáciou s klientmi a presvedčivými argumentmi v prospech dlhodobého dôchodkového sporenia si dokážeme udržať naše klientske portfólio a získať aj nových klientov, ktorí využijú príležitosť na vstup. Aj keď nárast aktív bude zodpovedať nižším povinným odvodom sporiteľov, vďaka rastúcim trhom očakávam pozitívny vplyv na generované výnosy z poplatkov za správu fondov.

Zásadným momentom budúceho roka bude ukončenie transformácie a zmena ING na NN. S tým súvisí obrovské množstvo práce v interných procesoch, ale aj v komunikácii s klientmi. Aj keď značka NN pokračuje v stopách

Nationale-Nederlanden, ktorá pôsobila niekoľko rokov na Slovensku, bude pre nás kľúčové odovzdať existujúcim aj novým klientom odkaz, že zmenou mena sa na našej kvalite a spoľahlivosti nič nemení.

Viem, že završenie transformácie bude veľkou výzvou, ale som presvedčený, že s podporou celého tímu NN a s vysokou motiváciou sa nám to podarí. Teším sa na výzvy a úspechy v roku 2015.

Na záver mi dovoľte poďakovať sa vám – našim klientom, obchodným partnerom aj zamestnancom – za vašu dôveru, ktorú ste do nás vložili. Pevne verím, že sa nám aj naďalej bude dariť naplňovať vaše očakávania a potreby.



Jiří Čapek
predseda predstavenstva NN dôchodkovej
správcovskej spoločnosti, a.s.

Finančná skupina NN vstúpila na slovenský trh životného poistenia založením životnej poisťovne Nationale-Nederlanden v roku 1996, ktorá v súčasnosti pôsobí pod názvom NN Životná poisťovňa, a.s. Medzinárodné know-how a silné finančné zázemie v oblasti dôchodkového sporenia umožnila finančná skupina NN využívať aj slovenským klientom od roku 2004, a to vďaka založeniu a rozvoju ING Doplnkovej dôchodkovej spoločnosti v III. dôchodkovom pilieri, ako aj ING dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. v II. dôchodkovom pilieri reformovaného slovenského dôchodkového systému. V roku 2005 sa táto pozícia ešte upevnila akvizíciou spoločnosti Sympatia-pohoda, d.s.s., a.s., ktorá bola k 31. 12. 2005 zlúčená s ING dôchodkovou správcovskou spoločnosťou, a.s. Dnes tieto spoločnosti pôsobia na slovenskom trhu pod názvami NN Tatry-Sympatia, d.d.s., a.s. a NN doplnková dôchodková spoločnosť, a.s.

V súčasnosti je finančná skupina NN lídrom v oblasti dôchodkov na Slovensku. NN Tatry-Sympatia, d.d.s., a.s., ktorá pôsobí ako historicky prvá doplnková dôchodková spoločnosť v SR, je dlhodobou jednotkou medzi doplnkovými dôchodkovými spoločnosťami a NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., sa pevne drží na 4. mieste v silnej konkurencii dôchodkových správcovských spoločností.

NN chce prostredníctvom svojich zdrojov prispievať k trvalej prosperite spoločnosti v miestach, kde pôsobí. Veríme, že naša rola v spoločnosti sa neobmedzuje len na vytváranie zisku.

Znamená to, že svoju zodpovednosť k spoločnosti, životnému prostrediu a ani svoje etické záväzky neberieme na ľahkú váhu. Svojimi zdrojmi a znalosťami podporujeme trvalý rozvoj spoločnosti, v ktorej pôsobíme. Veríme, že vďaka svojim znalostiam celosvetových trendov a ich vplyvu na ľudí, spoločnosť i podniky sme schopní prispieť k zdraviu ekonomiky, stabilite spoločnosti a k blahobytu súčasnej aj budúcej generácie.

Už od roku 2002 spolupracuje spoločnosť NN (v minulosti pod názvom ING) na Slovensku s nadáciou na podporu sociálnych zmien SOCIA. Vďaka finančnej i ľudskej podpore zo strany NN môže fungovať kampaň a verejná zbierka Lienka pomoci a v rámci nej projekt Staroba sa nás dotýka.

V roku 2009 začala NN (vtedy ešte ako ING) spolupracovať aj s Nadáciou pre deti Slovenska, ktorá zastrešuje celoslovenskú charitatívnu zbierku a projekt Hodina deťom.

Spomínané projekty sa na Slovensku stretávajú s mimoriadnym ohlasom a spolupráca s oboma nadáciami SOCIA a Nadácia pre deti Slovenska prinášajú svoje ovocie v podobe šťastných detí, rodičov, seniorov a ich okolia.

V roku 2014 sa NN opäť zapojila i do unikátneho projektu Charitky, ktorý podporuje rozvoj talentovaných detí zo znevýhodnených sociálnych skupín.

NN myslí aj na zdravé životné prostredie a naši zamestnanci sa už niekoľko rokov pravidelne zapájajú do dobrovoľníckej akcie Naše mesto, zameranej na zveľaďovanie nášho okolia.

Základné informácie o spoločnosti

Názov a sídlo účtovnej jednotky v čase zostavenia účtovnej závierky:

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (predtým ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.)

Trnavská cesta 50/B

821 02 Bratislava

Slovenská republika

(ďalej len „Spoločnosť“ alebo „ING“)

Identifikačné číslo (IČO): 35 902 981

Daňové identifikačné číslo (DIČ): 2021896690

Dátum založenia: 17. 09. 2004

Spoločnosť získala povolenie na vznik a činnosť dňa 22. 09. 2004 rozhodnutím Úradu pre finančný trh číslo GRUFT-002/2004/PDSS.

Spoločnosť bola zapísaná do obchodného registra dňa 8. 10. 2004.

(Obchodný register Okresného súdu Bratislava 1, Oddiel Sa, vložka číslo 3434/B).

Predmetom činnosti podľa výpisu z obchodného registra je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia podľa zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov.

Spoločnosť začala vytvárať fondy dôchodkového sporenia dňom 22. 03. 2005 a v súčasnosti spravuje:

- **Dlhopisový dôchodkový fond: do 31. 3. 2012 konzervatívny dôchodkový fond – Tradícia – k.d.f.**
- **Zmiešaný dôchodkový fond: do 31. 3. 2012 vyvážený dôchodkový fond – Harmónia – v.d.f.**
- **Akciový dôchodkový fond: do 31. 3. 2012 rastový dôchodkový fond – Dynamika – r.d.f.**
- **Indexový dôchodkový fond od 1. 4. 2012**

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

Účtovná závierka za rok 2013 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 30. 5. 2014

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Štatutárne orgány Spoločnosti k 31. 12. 2014:

PREDSTAVENSTVO SPOLOČNOSTI:

Predseda predstavenstva:	Jiří Čapek
Člen predstavenstva:	Renata Mrázová
	Martin Višňovský
	Tomáš Řezníček
	Andrea Podstrelencová

DOZORNÁ RADA SPOLOČNOSTI:

Michal Němec
Marek Mikuška
Helena Lazosová

Akcionári spoločnosti:

Jediným akcionárom Spoločnosti je spoločnosť ING Životná poisťovňa, a.s. so sídlom Trnavská cesta 50/B, 821 02 Bratislava, ktorá vlastní 100 % akcií a 100 % hlasovacích práv.

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti ING Continental Europe Holdings, B.V. so sídlom Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, Holandsko, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za tú časť konsolidovaného celku, ktorého súčasťou je aj Spoločnosť. Na tejto adrese je možné obdržať konsolidovanú účtovnú závierku konsolidujúcej spoločnosti.

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

Návrh na rozdelenie zisku ING DSS, a.s. za účtovný rok 2014

Predstavenstvo Spoločnosti plánuje navrhnúť Valnému zhromaždeniu Spoločnosti rozdeliť čistý zisk z roku 2014 vo výške 298 138,71 EUR nasledovne: sumu vo výške 29 813,87 EUR (t.j. 10 % z čistého zisku) previesť na účet rezervného fondu a zvyšnú sumu vo výške 268 324,84 EUR previesť na účet straty minulých rokov.

Účtovná závierka

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
(predtým ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.)

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2014 zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Súvaha	10
Výkaz komplexných ziskov a strát	11
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	12
Výkaz peňažných tokov	13
Poznámky k účtovnej závierke	14
1. Všeobecné informácie o Spoločnosti	14
2. Účtovné zásady a metódy	16
2.1. Vyhlásenie o súlade	16
2.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	18
2.3. Cudzía mena	19
2.3.1. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka	19
2.3.2. Transakcie v cudzej mene	19
2.4. Výnosy	20
2.4.1. Výnosy z poplatkov a provízií	20
2.4.2. Finančné výnosy	20
2.5. Náklady	20
2.5.1. Náklady na odplaty a provízie	20
2.5.2. Finančné náklady a náklady na zmenu finančných záväzkov	20
2.6. Zamestnanecké požitky	20
2.6.1. Krátkodobé zamestnanecké požitky	20
2.6.2. Príspevkovo definované dôchodkové plány	21
2.6.3. Dlhodobé zamestnanecké požitky	21
2.7. Daň z príjmov	21
2.8. Pozemky, budovy a zariadenia	21
2.8.1. Majetok vlastnený Spoločnosťou	21
2.8.2. Technické zhodnotenie	21
2.8.3. Odpisy	22
2.9. Nehmotný majetok	22
2.9.1. Software	22
2.9.2. VOBA (z ang. „Value of Business Acquired“) - hodnota portfólia aktívnych zmlúv:	22
2.9.3. Postupy odpisovania:	22
2.10. Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv	23
2.11. Finančný majetok	23
2.11.1. Dátum prvotného vykázania	23
2.11.2. Prvotné ocenenie finančného majetku	23
2.11.3. Odúčtovanie finančného majetku	23
2.11.4. Pohľadávky	24
2.11.5. Cenné papiere k dispozícii na predaj	24
2.11.6. Finančné záväzky	24
2.12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	24
2.13. Zníženie hodnoty (angl. impairment)	25
2.13.1. Zníženie hodnoty finančného majetku	25
2.13.2. Zníženie hodnoty nefinančného majetku	26
2.14. Rezervy	26
2.15. Účtovné odhady a úsudky	26
2.16. Riadenie rizika	27
3. Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch	30
3.1. Pozemky, budovy a zariadenia	30
3.2. Nehmotný majetok	31
3.3. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	31
3.4. Spôsob určenia predpokladov pre test zníženia hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	32
3.5. Cenné papiere na predaj	33
3.6. Pohľadávky	34
3.7. Ostatný majetok	34
3.8. Pohľadávky voči bankám, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	34
3.9. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	35
3.10. Vlastné imanie	35
3.11. Výnosy z odplát a provízií	36
3.12. Náklady na odplaty a provízie	36
3.13. Personálne náklady	36
3.14. Ostatné prevádzkové náklady	37
3.15. Finančné výnosy	37
3.16. Finančné náklady	37
3.17. Daň z príjmov	37
3.18. Operatívny prenájom	38
3.19. Podmienené záväzky	38
4. Ostatné poznámky	38
4.1. Spriaznené osoby	38
4.2. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	40

Súvaha k 31. decembru 2014

v tis. EUR

Majetok	Číslo poznámky	2014	2013
Dlhodobý majetok		7 423	6 691
Pozemky, budovy a zariadenia	3.1.	0	0
Nehmotný majetok	3.2.	0	524
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	3.3.	244	1 148
Cenné papiere na predaj	3.5.	6 438	4 166
Odložené daňové pohľadávky	3.17.	741	853
Krátkodobý majetok		3 762	3 551
Pohľadávky	3.6.	431	193
Ostatný majetok	3.7.	21	18
Pohľadávky voči bankám	3.8.	2 003	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3.8.	1 307	3 340
MAJETOK SPOLU		11 185	10 242

Závazky a vlastné imanie

Krátkodobé záväzky		364	528
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	3.9.	361	528
Daňové záväzky		3	0
Vlastné imanie	3.10.	10 821	9 714
Základné imanie		10 023	10 023
Rezervný fond		1 053	1 053
Oceňovacie rozdiely		34	75
Neuhradená strata z minulých rokov		(587)	(126)
Zisk / (strata) bežného účtovného obdobia		298	(1 311)
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		11 185	10 242

Výkaz komplexných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. 12. 2014

v tis. EUR	Číslo poznámky	2014	2013
Výnosy z odplát a provízií	3.11.	4 080	3 126
Náklady na odplaty a provízie	3.12.	(1 139)	(1 583)
Personálne náklady	3.13.	(776)	(710)
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	3.1.	0	0
Odpisy nehmotného majetku	3.2.	(524)	(628)
Ostatné prevádzkové výnosy		222	0
Ostatné prevádzkové náklady	3.14.	(1 521)	(1 532)
Finančné výnosy	3.15.	75	86
Finančné náklady	3.16.	(4)	(4)
Zisk / (strata) za účtovné obdobie pred zdanením		413	(1 245)
Daň z príjmov - splatná	3.17.	(3)	0
Daň z príjmov - odložená	3.17.	(112)	(66)
ZISK / (STRATA) ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE PO ZDANENÍ		298	(1 311)
Ostatný súhrnný výsledok hospodárenia			
Čistá zmena reálnej hodnoty realizovateľných cenných papierov		(41)	(41)
Ostatný čistý súhrnný výsledok hospodárenia		(41)	(41)
Celkový súhrnný výsledok hospodárenia		257	(1 352)
ZISK / (STRATA) NA AKCIU (V EUR)		25,28	(111,15)

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. 12. 2014

v tis. EUR	Základné imanie	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Kumulované straty	Celkom
K 1. JANUÁRU 2014	10 023	1 053	75	(1 437)	9 714
Úhrada časti kumulovanej straty				850	850
Výsledok bežného obdobia				298	298
Cenné papiere na predaj			(41)		(41)
K 31. DECEMBRU 2014	10 023	1 053	34	(289)	10 821

	Základné imanie	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Kumulované straty	Celkom
K 1. JANUÁRU 2013	10 023	996	116	(69)	11 066
Zvýšenie rezervného fondu		57		(57)	0
Výsledok bežného obdobia				(1 311)	(1 311)
Cenné papiere na predaj			(41)		(41)
K 31. DECEMBRU 2013	10 023	1 053	75	(1 437)	9 714

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. 12. 2014

v tis. EUR

Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	2014	2013
Výsledok hospodárenia bežného obdobia pred zdanením	413	(1 245)
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy a zníženie hodnoty pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	524	628
Odpisy časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	904	1 175
Úrokové výnosy	(74)	(85)
Pokles / (nárast) pohľadávok voči bankám	(2 003)	-
Pokles / (nárast) pohľadávok	(238)	35
Pokles / (nárast) v ostatnom majetku	(3)	(13)
Nárast / (pokles) záväzkov	(164)	21
Prijaté úroky	123	119
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(518)	635
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup cenných papierov	(4 313)	-
Predaj cenných papierov	1 948	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(2 365)	-
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Úhrada časti kumulovanej straty	850	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	850	-
Prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(2 033)	635
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	3 340	2 705
PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY K 31. DECEMBRU	1 307	3 340

1. Všeobecné informácie o Spoločnosti

Názov a sídlo účtovnej jednotky v čase zostavenia účtovnej závierky:

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Trnavská cesta 50/B

821 02 Bratislava

Slovenská republika

(ďalej len „Spoločnosť“ alebo „ING“)

Identifikačné číslo (IČO): 35 902 981
Daňové identifikačné číslo (DIČ): 2021896690
Dátum založenia: 17. 09. 2004

Spoločnosť získala povolenie na vznik a činnosť dňa 22. 09. 2004 rozhodnutím Úradu pre finančný trh číslo GRUFT-002/2004/PDSS.

Spoločnosť bola zapísaná do obchodného registra dňa 8. 10. 2004.
(Obchodný register Okresného súdu Bratislava 1, Oddiel Sa, vložka číslo 3434/B).

Predmetom činnosti podľa výpisu z obchodného registra je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia podľa zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov.

Spoločnosť začala vytvárať fondy dôchodkového sporenia dňom 22. 03. 2005 a v súčasnosti spravuje:

- **Dlhopisový dôchodkový fond: do 31. 3. 2012 konzervatívny dôchodkový fond – Tradícia – k.d.f.**
- **Zmiešaný dôchodkový fond: do 31. 3. 2012 vyvážený dôchodkový fond – Harmónia – v.d.f.**
- **Akciový dôchodkový fond: do 31. 3. 2012 rastový dôchodkový fond – Dynamika – r.d.f.**
- **Indexový dôchodkový fond od 1. 4. 2012**

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

Účtovná závierka za rok 2013 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 30. 5. 2014.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Predstavenstvo Spoločnosti:

Predseda predstavenstva: Jiří Čapek od 25. 10. 2014
Predseda predstavenstva: Renata Mrázová do 24. 10. 2014
Člen predstavenstva: Renata Mrázová od 25. 10. 2014
Člen predstavenstva: Martin Višňovský od 25. 10. 2014
Člen predstavenstva: Tomáš Řezníček od 25. 10. 2014
Člen predstavenstva: Andrea Podstrelencová od 25. 10. 2014
Člen predstavenstva: Juraj Dlhopolček do 24. 10. 2014
Člen predstavenstva: Dušan Quis do 25. 7. 2014

Dozorná rada Spoločnosti:

Predseda dozornej rady: Jiří Rusnok do 30. 6. 2013
Člen dozornej rady: Marek Mikuška
Člen dozornej rady: Michal Němec
Člen dozornej rady: Helena Lazosová od 30. 5. 2014

Prokúra:

Člen prokúry:	Alena Fábryová do 24. 10. 2014
Člen prokúry:	Martin Višňovský do 24. 10. 2014
Člen prokúry:	Andrea Podstrelencová od 4. 7. 2014 do 24. 10. 2014
Člen prokúry:	Zuzana Petrášová od 28. 3. 2014 do 26. 6. 2014

Akcionári spoločnosti:

Jediným akcionárom Spoločnosti je spoločnosť ING Životná poisťovňa, a.s. so sídlom Trnavská cesta 50/B, 821 02 Bratislava, ktorá vlastní 100 % akcií a 100 % hlasovacích práv.

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti ING Continental Europe Holdings, B.V. so sídlom Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, Holandsko, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za tú časť konsolidovaného celku, ktorého súčasťou je aj Spoločnosť. Na tejto adrese je možné obdržať konsolidovanú účtovnú závierku konsolidujúcej spoločnosti.

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

2 Účtovné zásady a metódy

2.1. Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola zostavená ako účtovná závierka (angl. „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 23. 3. 2015 ako riadna účtovná závierka.

Spoločnosť prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a jej Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) v znení prijatom Európskou úniou (EÚ) a ktoré sú pre ňu relevantné

a) Štandardy a interpretácie, ktoré nadobudli účinnosť počas bežného roka:

Pre bežné účtovné obdobie platia nasledujúce dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydali IASB a IFRIC a ktoré prijala EÚ:

V prípade, že aplikácia štandardov alebo interpretácií mala vplyv na finančnú pozíciu alebo hospodárenie Spoločnosti, tento vplyv je popísaný v ďalšom texte.

• IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka

IFRS 10 nahrádza časť štandardu IAS 27, ktorá sa týka konsolidovaných finančných výkazov. Takisto pokrýva problematiku definovanú v SIC-12 Konsolidácia – Spoločnosti so špeciálnym účelom (Special Purpose Entities - SPE), čo má za následok zrušenie SIC 12. Upravený štandard IAS 27 sa tak bude zaoberať iba účtovaním dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených spoločností v individuálnej účtovnej závierke. IFRS 10 nemení spôsob konsolidácie (t.j., ako pripraviť konsolidáciu). IFRS 10 skôr mení pohľad na to či sa má spoločnosť konsolidovať, keďže sa mení definícia kontroly nad inou spoločnosťou. Kontrola nad inou spoločnosťou existuje ak investor má:

- Moc nad investíciou. Tá je definovaná v IFRS 10 tak, že investor má práva, ktoré mu zaručujú možnosť ovplyvňovať tzv. relevantné aktivity;
- Riziká alebo práva na premenlivé výnosy vyplývajúce zo vzťahu s investíciou; a zároveň
- Možnosť použiť túto moc nad investíciou na to aby ovplyvnil výšku výnosov z investície.

Spoločnosť zanalyzovala nastavenie svojich vzťahov s jednotlivými dôchodkovými fondmi za účelom posúdenia či má nad nimi kontrolu k dátumu aplikácie tohto štandardu. Záver tejto analýzy bol, že spoločnosť nemá kontrolu nad dôchodkovými fondmi a teda aplikácia tohto štandardu nemá vplyv na spoločnosť.

Aplikácia nasledovných štandardov a interpretácií, ktoré nadobudli účinnosť v roku 2014 nemala vplyv na účtovné zásady, finančnú pozíciu alebo hospodárenie Spoločnosti:

- IAS 32 Započítavanie finančných aktív a finančných záväzkov – aktualizácia IAS 32
- IFRS 11 Spoločné podniky
- IFRS 12 Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach
- IAS 27 Individuálna účtovná závierka (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 28 Investície v pridružených a spoločných podnikoch (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 36 Vykázania ohľadne spätne získateľnej hodnoty nefinančných aktív (aktualizácia IAS 36)
- IAS 39 Obnovenie derivátov a pokračovanie v účtovaní o zabezpečení (aktualizácia IAS 39)
- IFRIC 21 Interpretácia ohľadne odvodov
- IAS 19 Dlhodobé zamestnanecké požitky: Príspevky zamestnancov
- Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2010–2012
- Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2011–2013.

b) Štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť

Štandardy, ktoré boli vydané, ale k dátumu vydania účtovnej závierky Spoločnosti ešte nenadobudli účinnosť, resp. ich EÚ ešte neprijala, sú uvedené ďalej. V tomto zozname sa uvádzajú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť primerane predpokladá, že ich použitie v budúcnosti ovplyvní jej zverejnenia, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Spoločnosť plánuje tieto štandardy prijať, keď nadobudnú účinnosť.

- IFRS 9 Finančné nástroje

IFRS 9 bol pôvodne vydaný v novembri 2009 a jeho cieľom je nahradiť štandard IAS 39 finančné nástroje. Je účinný pre ročné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018, alebo neskôr.

Klasifikácia a oceňovanie finančných aktív

- Všetky finančné aktíva sa prvotne zaúčtujú v reálnej hodnote, ktorá sa v prípade ak sa o príslušnom nástroji ne účtuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (fair value through profit or loss, v skratke „FVTPL“) upraví o transakčné náklady. Pohľadávky z obchodného styku bez významného financujúceho komponentu sa však prvotne oceňujú v ich transakčnej cene, ako sa stanovuje v štandarde IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi.
- Dlhové finančné nástroje sa následne oceňujú na základe ich zmluvných peňažných tokov a obchodného modelu, v rámci ktorého sú držané. Dlhové nástroje sa oceňujú v amortizovanej hodnote, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorý má cieľ držať aktíva na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov. Dlhové nástroje sa oceňujú v reálnej hodnote reklasifikáciou do výsledku hospodárenia, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorý má cieľ buď inkasovať zmluvné peňažné toky alebo finančný majetok predat.
- Všetky ostatné dlhové finančné nástroje sa následne účtujú v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Existuje aj opcia na oceňovanie reálnou hodnotou (fair value option, v skratke „FVO“), ktorá umožňuje, aby sa finančné aktíva pri prvotnom ocenení označili ako FVTPL, ak sa tým eliminuje účtovný nesúlad, resp. sa jeho rozsah výrazne zníži.
- Kapitálové finančné nástroje sa vo všeobecnosti oceňujú v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Účtovné jednotky však majú opciu, ktorá je nezvratná, vykazovať zmeny reálnej hodnoty nástrojov iných ako na obchodovanie v ostatnom súhrnnom zisku (bez následnej reklasifikácie do výsledku hospodárenia). Táto opcia sa uplatňuje na báze individuálnych finančných nástrojov.

Klasifikácia a oceňovanie finančných záväzkov

- Pri finančných záväzkoch zaradených do portfólia FVTPL pri použití FVO sa musí zmena v ich reálnej hodnote zapríčinená zmenou úverového rizika prezentovať v ostatnom súhrnnom zisku. Ostatné zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia, pokiaľ prezentácia zmeny reálnej hodnoty vzhľadom na úverové riziko predmetného záväzku v ostatnom súhrnnom zisku nevytvára ani nezväčšuje účtovný nesúlad vo výsledku hospodárenia.
- Všetky ostatné požiadavky štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov sa preniesli do štandardu IFRS 9, vrátane pravidiel oddelenia vložených derivátov a kritérií na používanie FVO.

Znehodnotenie

- Požiadavky týkajúce sa znehodnotenia finančných aktív sú založené na modeli očakávaných strát z úverov (expected credit loss model, v skratke „ECL“), ktorý nahrádza model vzniknutých strát podľa štandardu IAS 39.
- Model ECL sa týka dlhových finančných nástrojov oceňovaných v amortizovanej hodnote alebo vo FVOCI, väčšiny úverových príslubov, finančných záruk, zmluvných aktív podľa IFRS 15 a pohľadávok z prenájmu podľa IAS 17 Lízing.
- Od účtovných jednotiek sa vo všeobecnosti požaduje, aby zaúčtovali buď 12-mesačnú hodnotu ECL, alebo ECL za celú dobu životnosti, v závislosti od toho, či od prvotného vykázania (resp. od momentu uzatvorenia záväzku či záruky) výrazne narástlo úverové riziko protistrany.
- Odhadovanie ECL musí reflektovať výsledok vážený pravdepodobnosťou a vplyv časovej hodnoty peňazí. Okrem toho, sa musí zakladať na primeraných a preukázateľných informáciách, ktoré sú dostupné bez zbytočných nákladov či neúmernej snahy.

Dosah

Aplikácia IFRS 9 povedie k významným zmenám v existujúcich účtovných systémoch a procesoch spoločnosti. V súčasnosti spoločnosť vyčísľuje dosah vyplývajúci z prijatia tohto štandardu.

- IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

Štandard IFRS 15, ktorý bol vydaný v máji 2014, zavádza nový päťstupňový model, ktorý sa bude používať pri vykazovaní výnosov zo zmlúv so zákazníkmi. Podľa IFRS 15 sa výnos účtuje vo výške, ktorá odráža očakávaný nárok účtovnej jednotky výmenou za prevod tovaru alebo služieb na zákazníka. Princípy štandardu IFRS 15 poskytujú štruktúrovanejší prístup k oceňovaniu a vykazovaniu výnosov. Tento nový štandard o vykazovaní výnosov platí pre všetky účtovné jednotky, pričom nahrádza všetky súčasné požiadavky na vykazovanie výnosov podľa IFRS. Pri prechode na nový účtovný štandard sa požaduje buď úplný retrospektívny prístup alebo modifikovaný retrospektívny prístup s platnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr, s možnosťou predčasného prijatia. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv nového štandardu IFRS 15 a plánuje ho prijať v jeho požadovanom dátume účinnosti.

Nasledujúci zoznam obsahuje tie vydaté štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť neočakáva, že by mali vplyv na zverejňovanie, finančnú pozíciu alebo na jej výkonnosť, ak budú v budúcnosti aplikované:

- Investičné spoločnosti (zmeny a doplnenia štandardov IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27) – účinné pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016, alebo neskôr, ktoré však EÚ zatiaľ neschválila
- IFRS 14 Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii – účinný pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 19 Plány definovaných zamestnaneckých požitkov: Zamestnanecké pôžitky – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2014, alebo neskôr
- Ročné vylepšenia, IFRS cyklus 2010-2012 – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2014, alebo neskôr
- Ročné vylepšenia, IFRS cyklus 2011-2013 – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2014, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IFRS 11 Spoločné podniky: Účtovanie o nadobudnutí účasti – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 38: Objasnenie prípustných metód odpisovania a amortizácie – účinné prospektívne pre ročné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 41 Poľnohospodárstvo: Úžitkové, opakovane rodiace rastliny – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 27: Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr

Správcovská spoločnosť sa rozhodla neimplementovať tieto štandardy, revízie a interpretácie pred ich dátumom účinnosti.

Ešte stále nebola objasnená regulácia účtovania o zabezpečení portfólia finančného majetku a záväzkov, keďže princípy takejto regulácie EÚ zatiaľ neprijala. Podľa odhadov Spoločnosti by prijatie účtovania o zabezpečení portfólia finančného majetku a záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie“ nemalo mať výrazný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa aplikovalo ku dňu jej zostavenia.

2.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená v eurách a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky (pokiaľ nie je uvedené inak) a bola zostavená na základe historických cien, okrem cenných papierov na predaj, 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;
- 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.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania Spoločnosti (angl. going concern).

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

2.3. Cudzia mena

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

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

Mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je euro (EUR).

2.3.2. Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene vykonané Spoločnosťou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou 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 k 31. decembru 2014

- CZK – 27,735

2.4. Výnosy

2.4.1. Výnosy z poplatkov a provízií

Výnosy spoločnosti tvoria najmä:

- Odplata za vedenie dôchodkového účtu: Výška odplaty je 1 % zo sumy príspevkov pripísaných na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný dôchodkový účet sporiteľa.
- Odplata za správu: Výška odplaty je 0.3 % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Spoločnosť denne určuje pomernú časť odplaty za správu dôchodkového fondu a znižuje o tuto sumu hodnotu majetku v dôchodkovom fonde.
- Odplata za zhodnotenie majetku: Odplata za zhodnotenie majetku sa vo všetkých spravovaných dôchodkových fondoch určuje každý pracovný deň podľa vzorca uvedeného v prílohe zákona o starobnom dôchodkovom sporení. Podrobný postup pre výpočet výšky odplaty a podmienky pre nárok na odplatu ustanovuje zákon o starobnom dôchodkovom sporení a príslušné vykonávacie právne predpisy.

2.4.2. Finančné výnosy

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

2.5. Náklady

2.5.1. Náklady na odplaty a provízie

Spoločnosť vyplácala provízie svojim sprostredkovateľom a poradcom za získavanie nových klientov. Tieto náklady Spoločnosť časovo rozlišuje počas obdobia 9 rokov a vykazuje vo výsledovke v riadku „náklady na odplaty a provízie“. Odpis časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv z dôvodu zrušenia zmlúv sa vykazuje vo výsledovke v riadku „náklady na odplaty a provízie“ v období, v ktorom k zrušeniu došlo.

2.5.2. Finančné náklady a náklady na zmenu finančných záväzkov

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

2.6. Zamestnanecké požitky

2.6.1. Krátkodobé zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si za-slúžili za ich pracovnú činnosť poskytnutú Spoločnosti v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach (vrátane odhadu nárokov za dovolenku nevyčerpanú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

2.6.2. Príspevkovo definované dôchodkové plány

Náklady na príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do finančných inštitúcií a sú účtované ako náklad vtedy, keď sú tieto príspevky uhradené. Spoločnosti okrem povinnosti uhrádzať príspevky nevzniká žiaden dlhodobý záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok.

2.6.3. Dlhodobé zamestnanecké požitky

Záväzok Spoločnosti vyplývajúci z dlhodobých zamestnaneckých požitkov, iných ako dôchodkové plány, predstavuje odhad súčasnej hodnoty požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Dlhodobými zamestnaneckými požitkami sú požitky pri príležitosti pracovných a osobných jubileí, vrátane odchodného v zmysle zákona č. 311/2001 Z.z. (Zákonník práce) a dodatočných požitkov pri odchode do dôchodku, ktoré Spoločnosť poskytuje. Záväzok je vypočítaný metódou projektovaných jednotkových kreditov pre každého zamestnanca, pričom je diskontovaný na jeho súčasnú hodnotu. Diskontná sadzba použitá na výpočet súčasnej hodnoty záväzku je odvodená z výnosovej krivky štátnych dlhopisov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

2.7. Daň z príjmov

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

Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného zisku bežného obdobia, ktorý bol vypočítaný pomocou daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Splatná daň taktiež obsahuje každú úpravu daňových záväzkov minulých účtovných období.

Pre vykázanie odloženej dane sa použije súvahová metóda, ktorá vychádza z dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov, a ich daňovou základňou. Nasledovné dočasné rozdiely sa nezohľadňujú: goodwill, ktorý nie je odpočítateľnou položkou, prvotné zaúčtovanie majetku a záväzkov, ktoré neovplyvňuje účtovný ani daňový zisk (okrem podnikových kombinácií) a rozdiely, ktoré súvisia s podielmi v dcérskych spoločnostiach, pri ktorých nie je pravdepodobné, že sa v dohľadnej budúcnosti obrátia. Odložené dane sú tvorené na základe predpokladaného spôsobu realizácie alebo vysporiadania zostatkovej hodnoty majetku a záväzkov, s použitím daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválenej všetkými relevantnými orgánmi.

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa v budúcnosti dosiahnu dostatočné daňové základy, voči ktorým ju bude možné vyrovnať.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

2.8. Pozemky, budovy a zariadenia

2.8.1. Majetok vlastnený Spoločnosťou

Pozemky, budovy a zariadenia sú vyjadrené v historických cenách znížených o oprávky (viď nižšie) a zníženie hodnoty. 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:

	Predpokladaná doba používania	Metóda odpisovania	Ročná sadzba odpisov v %
Dopravné prostriedky	4 roky	Lineárna	25
Inventár	4 – 6 rokov	Lineárna	16,67 - 25
Osobné počítače	3 roky	Lineárna	33,3
Stroje a prístroje	6 rokov	Lineárna	16,67
Technické zhodnotenie budovy	20 rokov	Lineárna	5

2.9. Nehmotný majetok

Nehmotný majetok je vyjadrený v historických cenách znížených o oprávky (viď nižšie) a zníženie hodnoty (viď bod 2.13.).

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

2.9.1. Software

Licencie k počítačovému softvéru sú aktivované na základe nákladov vynaložených na ich obstaranie a uvedenie do používania.

2.9.2. VOBA (z ang. „Value of Business Acquired“) – hodnota portfólia aktívnych zmlúv:

Hodnota obstaraného portfólia zmlúv o správe starobného dôchodkového sporenia („VOBA – Value Of Business Acquired“) je nehmotný majetok s určitou (angl. finite) úžitkovou dobou. Úžitková doba sa určí ako priemerná zostatková diskontovaná doba trvania portfólia obstaraných zmlúv, pri zohľadnení predpokladov o ich možnom prevedení do inej DSS. VOBA je ku dňu obstarania oceňovaná reálnou hodnotou, pomocou oceňovacieho modelu. Hodnota VOBA sa odpisuje lineárne počas zostatkovej úžitkovej doby. Odhadovaná doba odpisovania sa pravidelne prehodnocuje. Hodnota VOBA upravená o kumulované odpisy sa posudzuje z hľadiska zníženia hodnoty ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (viď bod 2.13.).

2.9.3. Postupy odpisovania:

Odpisy dlhodobého nehmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení dlhodobého majetku do používania. Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a sadzby odpisov sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania	Metóda odpisovania	Ročná sadzba odpisov v %
Softvér	4 roky	lineárna	25
VOBA	9 rokov	lineárna	11, 11

2.10. Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

Vyplatené obstarávateľské provízie sú transakčné náklady, ktoré sa vzťahujú k zmluvám o správe starobného dôchodkového sporenia. Spoločnosť účtuje vyplatené ziskateľské provízie na účet nákladov budúcich období a časovo ich rozlišuje po dobu stanovenú technickými metódami na základe štatistických dát, maximálne však po dobu 9 rokov. Odhad tejto doby je aktualizovaný raz ročne, a to ku dňu, ku ktorému sa zostavuje ročná účtovná závierka. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv podliehajú testu na znehodnotenie, tzv. impairment test (viď bod 2.13).

2.11. Finančný majetok

2.11.1. Dátum prvotného vykázania

Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom na danom trhu, sa vykazuje k dátumu vysporiadania obchodu. Pre ostatný finančný majetok sa použije dátum dohodnutia obchodu.

2.11.2. Prvotné ocenenie finančného majetku

Klasifikácia finančného majetku a záväzkov pri prvotnom vykázaní závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok alebo záväzok obstaraný a od ich charakteru. Finančné nástroje, okrem finančných nástrojov klasifikovaných ako vykazaný v reálnej hodnote cez Výkaz ziskov a strát, sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov.

2.11.3. Odúčtovanie finančného majetku

(i) Finančné aktíva

Finančný majetok (resp. časť finančného majetku alebo časť skupiny podobného finančného majetku) sa odúčtuje, keď:

- vypršia práva získať peňažné toky z príslušného majetku, alebo
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva, resp. prevzala záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangements“) alebo
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku, alebo spoločnosť nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neponechala; previedla však kontrolu nad týmto majetkom.

Ak Spoločnosť previedla svoje práva na peňažné toky z majetku, resp. uzavrela uvedenú pass-through dohodu, pričom však nepreviedla všetky riziká alebo úžitky vyplývajúce z tohto majetku a ani si ich neponechala, ani nepreviedla kontrolu nad majetkom, v takomto prípade sa o tomto majetku účtuje v príslušnom rozsahu pokračujúcej angažovanosti Spoločnosti. Pokračujúca angažovanosť, ktorá má formu záruky na prevádzaný majetok, sa oceňuje nižšou z a) pôvodnej účtovnej hodnoty majetku alebo b) maximálnou výškou protihodnoty ktorej platba by sa mohla od Spoločnosti vyžadovať. Ak spoločnosť vlastní viac než jeden kus rovnakého finančného aktíva, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru.

(ii) Finančné záväzky

Finančný záväzok sa odúčtuje, keď je povinnosť daná záväzkom splnená, resp. zrušená alebo vypršala. V prípadoch, keď súčasný finančný záväzok nahradí iný záväzok od toho istého veriteľa za výrazne odlišných podmienok, resp. podmienky existujúceho finančného záväzku sa výrazne zmenia, najprv sa odúčtuje pôvodný záväzok a potom sa zaúčtuje nový záväzok a rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

2.11.4. Pohľadávky

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

Efektívna úroková miera je úroková miera, ktorou sa presne diskontujú odhadované budúce platby alebo príjmy počas očakávanej životnosti finančného nástroja, alebo, ak je to aplikovateľné, tak počas kratšej doby tak, aby sa rovnali čistej účtovnej hodnote finančného majetku alebo finančného záväzku.

2.11.5. Cenné papiere k dispozícii na predaj

Cenné papiere k dispozícii na predaj predstavujú nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho kurze predaja (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 mínus znehodnotenie.

Po prvotnom vykázaní sa finančný majetok k dispozícii na predaj oceňuje v reálnej hodnote. Reálna hodnota je cena, za ktorú by sa finančný nástroj mohol vymeniť, resp. ktorá by sa mohla dohodnúť medzi dvoma ochotnými stranami oboznámenými s relevantnými skutočnosťami, a to za podmienok obvyklých na trhu. Nerealizované zisky a straty sa účtujú priamo vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“. Keď sa príslušné finančné aktívum predá, kumulatívne zisky alebo straty predtým vykázané vo vlastnom imaní sa vykážu vo výkaze ziskov a strát v položkách „Finančné náklady“. Ak Spoločnosť vlastní viac než jeden kus rovnakého finančného aktíva, pri účtovaní úbytku daného aktíva sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby finančných investícií k dispozícii na predaj sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze ziskov a strát v položke „Finančné výnosy“. Straty vyplývajúce zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Finančné náklady“, pričom sa zároveň odúčtujú z vlastného imania položka „Oceňovacie rozdiely“.

2.11.6. Finančné záväzky

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

2.12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Pre účely výkazu o peňažných tokoch, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť, vklady splatné na požiadanie a termínované vklady so splatnosťou do troch mesiacov.

2.13. Zníženie hodnoty (angl. impairment)

2.13.1. Zníženie hodnoty finančného majetku

Hodnota finančného majetku sa znižuje len vtedy, ak existuje objektívny dôkaz o znížení v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom vykázaní finančného majetku (vzniknutá stratová udalosť), pričom takáto stratová udalosť (alebo stratové udalosti) majú vplyv na predpokladané budúce peňažné toky finančného majetku. Vplyv na peňažné toky sa musí dať spoľahlivo odhadnúť.

(i) Pohľadávky

Pre pohľadávky vykázané v amortizovanej hodnote, spoločnosť najprv samostatne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty individuálne významných položiek finančného majetku, resp. vykoná kolektívne posúdenie pre individuálne nevýznamné položky finančného majetku.

Ak existuje objektívny dôkaz o vzniku straty zo zníženia hodnoty, výška straty sa oceňuje ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov. Účtovná hodnota majetku sa znižuje pomocou účtu opravných položiek, pričom výška straty sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Ak sa počas ďalšieho roka výška odhadovanej straty zo zníženia hodnoty zvýši alebo zníži v dôsledku udalosti, ktorá nastane po vykázaní príslušného zníženia hodnoty, predtým vykázaná strata zo zníženia hodnoty sa zvýši alebo zníži v prospech, resp. na ťarchu účtu opravných položiek.

Súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov sa diskontuje pôvodnou efektívnou úrokovou mierou finančného majetku.

(ii) Cenné papiere k dispozícii na predaj

Pri cenných papieroch k dispozícii na predaj spoločnosť ku dňu zostavenia účtovnej závierky posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty cenných papierov.

V prípade majetkových účastí klasifikovaných ako k dispozícii na predaj medzi objektívne dôkazy patrí významný alebo dlhotrvajúci pokles reálnej hodnoty investície pod úroveň obstarávacej ceny tejto investície. Určenie toho, čo je „významné“ alebo „dlhšie trvajúce“, si vyžaduje posúdenie. Pri tomto posudzovaní spoločnosť okrem iných faktorov posudzuje historické pohyby v cenách majetkových účastí a ich trvanie a mieru do akej je reálna hodnota majetkovej účasti nižšia než jej obstarávacia cena. Za významný je považovaný pokles o viac ako 30 % a za dlhotrvajúci je považovaný pokles po dobu dlhšiu ako 12 po sebe idúcich mesiacov. V prípade existencie dôkazu o znížení hodnoty sa kumulatívna strata – vyčíslená ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou, po zohľadnení akejkoľvek straty zo zníženia hodnoty pri tejto investícii, predtým vykázanej vo výkaze ziskov a strát – odúčtuje z vlastného imania a vykáže sa vo výkaze ziskov a strát. Opravné položky k majetkovým účastinám sa nerozpúšťajú cez výkaz ziskov a strát; nárast ich reálnej hodnoty po predchádzajúcom znížení hodnoty sa vykáže priamo vo vlastnom imaní.

V prípade dlhových nástrojov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj sa zníženie hodnoty posudzuje na základe tých istých kritérií ako v prípade pohľadávok vykázaných v amortizovanej hodnote. Ak sa v ďalšom roku reálna hodnota dlhového nástroja zvýši a toto zvýšenie možno objektívne prisúdiť udalosti, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, opravná položka k týmto finančným aktívam sa rozpustí cez výkaz ziskov a strát.

2.13.2. Zníženie hodnoty nefinančného majetku

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

Realizovateľná hodnota 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.

Realizovateľná hodnota nehmotného majetku, ktorý predstavuje hodnotu obstaraných zmlúv o správe starobného dôchodkového sporenia (VOBA) alebo časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv sú posudzované pomocou oceňovacieho modelu, a to ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak je realizovateľná hodnota nižšia ako hodnota takéhoto nehmotného majetku, je hodnota nehmotného majetku znížená a takéto zníženie je vykázané cez výkaz ziskov a strát. Toto posúdenie je uskutočnené ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Oceňovací model je model diskontovaných ziskov (po zdanení a požiadavke na kapitálovú primeranosť) vyplývajúcich z obstaraného portfólia zmlúv.

2.14. 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 určia 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).

2.15. Účtovné odhady a úsudky

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje od vedenia Spoločnosti odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykázané hodnoty aktív a záväzkov, na vykázanie podmienených aktív a záväzkov, na vykázanie výnosov a nákladov za uvedené obdobie. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť a budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, relačných opatrení, účtovných pravidiel, resp. iných faktorov, môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo následne môže mať významný vplyv na budúcu vykázanú finančnú situáciu a výsledku hospodárenia.

Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód Spoločnosti

Hlavné účtovné úsudky sa týkajú klasifikácie zmlúv. Zmluvy, ktoré uzatvorili klienti so Spoločnosťou sú klasifikované ako servisné zmluvy. Tieto zmluvy sú charakteristické tým, že neprenášajú významné poistné ani finančné riziko od sporiťela na Spoločnosť. Ide o zmluvy, ktoré obsahujú aj sporiacu zložku, prostriedky sú investované do jednotlivých fondov Spoločnosti, za ktoré sa zostavujú samostatné účtovné závierky. Spoločnosť má nárok na poplatky spojené so správou zmlúv starobného dôchodkového sporenia. Poplatky sú definované zákonom o dôchodkovom starobnom sporení.

Finančné nástroje v reálnej hodnote

Spoločnosť pri stanovovaní obozretných a primeraných odhadov ocenenia za daných podmienok zvažila všetky relevantné faktory. V prípade, ak reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov nemožno odvodiť z aktívneho trhu, odvodzujú sa použitím rôznych druhov oceňovacích techník a matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa odvodzujú z informácií z trhu, ak je to možné. Ak takéto informácie na trhu nie sú dostupné, používa sa na určenie reálnej hodnoty odborný odhad. Do úvahy odborného modelu sa berie pri vstupných údajoch likvidita, volatilita obchodov s dlhšou maturitou úrokových derivátov a diskontných sadzieb, pevne stanovené sadzby a predpoklady miery defaultu pre cenné papiere kryté aktívami.

Znehodnotenie investícií k dispozícii na predaj

Spoločnosť skúma svoje dlhové cenné papiere klasifikované ako investície k dispozícii na predaj ku každému dňu zostavenia súvahy s cieľom posúdiť, či nie sú znehodnotené. Spoločnosť zaznamenáva zmeny v znehodnotení investícií do majetkových účastí k dispozícii na predaj, ak došlo k významnému alebo dlhšie trvajúcemu poklesu ich reálnej hodnoty pod ich náklady. Určenie toho, čo je „významné“ alebo „dlhšie trvajúce“, si vyžaduje posúdenie. Pri tomto posudzovaní Spoločnosť okrem iných faktorov posudzuje historické pohyby v cenách majetkových účastí a ich trvanie a mieru do akej je reálna hodnota majetkovej účasti nižšia než jej obstarávacia cena.

Hlavné zdroje neistoty vyplývajúce z odhadov

Poznámka: Kapitola 3.4. obsahuje informácie o predpokladoch, rizikách a neistote, ktoré sa týkajú oceňovacích modelov na test zníženia hodnoty nehmotného majetku a časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv.

2.16. Riadenie rizika

Riziká vyplývajúce pre spoločnosť zo správy zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení sú: riziko spojené s dĺžkou zmlúv, najmä riziko stornovanosti, riziko nákladov a nákladová inflácia.

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient prevedie zmluvu pred ukončením sporiacej doby do inej DSS nad mieru zohľadnenú v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z budúceho vývoja, ktorý je nepriaznivejší ako sa predpokladalo v čase oceňovania produktu. Spoločnosť riadi toto riziko vysokou úrovňou starostlivosti o klientov.

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku. Finančné riziko je riziko zmenšujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiace s poklesom hodnoty majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch v dôsledku ich precenenia pod vplyvom volatility na finančných trhoch. Podľa zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení je Spoločnosť povinná sledovať na desaťročnom horizonte zhodnotenie majetku v Tradícia - Dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde spravovanom Spoločnosťou. V prípade znehodnotenia majetku v tomto dôchodkovom fonde je Spoločnosť povinná previesť z vlastného majetku do majetku tohto dôchodkového fondu majetok v takej hodnote, aby nedošlo k poklesu hodnoty dôchodkovej jednotky. Uvedená skutočnosť predstavuje súčasť finančného rizika Spoločnosti. V ostatných dôchodkových fondoch, ktoré Spoločnosť spravuje (Harmónia - Zmiešaný negarantovaný d.f., Dynamika - Akciový negarantovaný d.f. a Index - Indexový negarantovaný d.f.) finančné riziko nesie sporiteľ, Spoločnosť negarantuje minimálne zhodnotenie.

Finančné riziká Spoločnosť riadi diverzifikáciou majetku vo fondoch, ktoré spravuje tak, aby negatívne dopady zmien na finančných trhoch mali čo najmenší efekt na precenenie majetku jednotlivých dôchodkových fondov.

Finančné prostriedky určené na splnenie zákonných požiadaviek primeranosti vlastných zdrojov a likvidných aktív sú investované do likvidných cenných papierov alebo vedené ako peňažné prostriedky na bežnom účte a termínovaných účtoch. Finančné prostriedky investované do cenných papierov sú vystavené finančnému riziku, najmä riziku zmeny úrokových mier ako aj kreditnému (úverovému) riziku. Riadenie týchto rizík prebieha prostredníctvom pravidelného vyhodnocovania vlastných zdrojov v riziku.

Kapitálová primeranosť

V nasledujúcej tabuľke je zhrnutá štruktúra kapitálovej primeranosti Spoločnosti v roku 2014 v zmysle zákona:

V tis. EUR	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Vlastné zdroje spoločnosti		
Základné vlastné zdroje	10 490	9 116
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje celkom	10 490	9 116
Likvidné aktíva dôchodkovej správcovskej spoločnosti	7 743	7 502
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch	688 546	624 052
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov [§ 6 ods.1 písm. a) až q)]	4 448	4 345
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti [§ 6 ods.3]	364	528
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom [§ 6 ods.4]	211	181
Ukazovatele primeranosti vlastných zdrojov		
Vlastné zdroje sú primerané [§ 60 ods.2 písm. a) zákona] - vlastné zdroje sú primerané, ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok	Áno	Áno
Vlastné zdroje sú primerané [§ 60 ods.2 písm. b) zákona] - pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov a pohľadávok k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,005	Áno	Áno
Vlastné zdroje sú primerané	Áno	Áno

Riziko nákladovej inflácie

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 pravidelne sleduje porovnanie skutočných nákladov s plánovanými a zároveň pokrytie týchto nákladov celkovými prevádzkovými výnosmi.

Menové riziko

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

Spoločnosť vykazuje iba nízku mieru menového rizika. Podstatná časť majetku i záväzkov Spoločnosti je v EUR. K 31. decembru 2014 eviduje Spoločnosť obchodné záväzky v cudzích menách vo výške 43 tis. CZK (k 31. 12. 2013: 72 tis. CZK).

Menové riziko ako súčasť finančných rizík má na zisk a vlastné zdroje Spoločnosti dopad prostredníctvom zmenšujúcich sa výnosov za správu investícií v dôsledku poklesu hodnoty majetku dôchodkových fondov pod vplyvom volatility na finančných trhoch

Trhové riziko a riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená trhovému riziku a riziku likvidity pre finančné prostriedky. Spoločnosť sleduje riziko zmeny úrokových sadzieb a ich vplyv na zmenu trhovej hodnoty vlastných zdrojov a na zmenu trhovej hodnoty majetku spravovaných fondov, ktoré posudzuje v pravidelnom vyhodnotení ukazovateľov vlastných zdrojov v riziku a príjmov v riziku. Riziko likvidity sleduje pomocou odhadov peňažných tokov vyplývajúcich z majetku a záväzkov Spoločnosti. Hlavným cieľom stratégie je vyvarovať sa rozdielom v splatnosti majetku a záväzkov.

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku. Finančné riziko je riziko zmenšujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiace 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 Spoločnosti a riadenia zloženia majetku v dôchodkových fondoch.

K 31. 12. 2014 by jednopercenčný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb mierne ovplyvnil cenu dlhopisov vo vlastníctve ING DSS, a.s. Pri jednopercenťnom náraste/poklese trhových úrokových sadzieb by zisk poklesol/narástol o 178,5 tis. EUR. K 31. 12. 2013 by jednopercenčný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb spôsobil nárast/pokles zisku o 52,6 tis. EUR.

Úverové riziko

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

V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2014	AAA	AA	A	BBB	Ostatné	Celkom
Fin. majetok a peňažné prostriedky:						
Pohľadávky voči bankám, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	3 310	0	0	3 310
Cenné papiere na predaj	0	0	2 134	4 304	0	6 438
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	0	0	5 444	4 304	0	9 748

V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2013	AAA	AA	A	BBB	Ostatné	Celkom
Fin. majetok a peňažné prostriedky:						
Pohľadávky voči bankám, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	3 340	0	0	3 340
Cenné papiere na predaj	0	0	4 166	0	0	4 166
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	0	0	7 506	0	0	7 506

Spoločnosť je vystavená primeranému úverovému riziku. Finančný majetok Spoločnosti je investovaný len v rámci investičného ratingového pásma. Rating A2 je ratingom štátnych dlhopisov vydaných alebo krytých Slovenskou republikou. Rating Baa1 je ratingom podnikových dlhopisov vydaných Západoslovenskou energetikou a.s.. Rating A3 zodpovedá ratingu depozitára, ktorý Spoločnosti vedie bežný účet a termínované účty. Uvedené ratingy predstavujú posledné zverejnené ratingové hodnotenia jednej z uznaných externých ratingových agentúr (Standard & Poor's, Moody's a Fitch) v ratingovej škále Moody's.

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je suma, za ktorú by bolo možné finančné aktívum predať, alebo nutné zaplatiť na vysporiadanie alebo presun záväzku, v rámci bežnej transakcii medzi participantmi na trhu k dátumu závierky. Ocenenie reálnou hodnotou je založené na predpoklade, že transakcie nastanú na:

(i) primárnom trhu pre dané aktívum alebo záväzok, alebo

(ii) v prípade, že neexistuje primárny trh, na trhu ktorý je z hľadiska účtovnej jednoty najvýhodnejší.

Primárny, resp. najvýhodnejší trh musí byť pre Skupinu dostupný.

Pri oceňovaní finančných aktív a záväzkov reálnou hodnotou sa používajú tie isté predpoklady, ktoré by použili participant na trhu, ak by konali v svojom najlepšom záujme. Pri oceňovaní nefinančných aktív sa berie do úvahy schopnosť trhových participantov generovať úžitky z aktív tak, že ich používajú najlepším možným spôsobom, aby tieto úžitky boli čo najväčšie, poprípade schopnosť tieto aktíva predať iným participantom na trhu, ktorí ich budú vedieť najlepším možným spôsobom využiť.

Najlepší údaj o reálnej hodnote finančného nástroja poskytnú kótované ceny na aktívnom trhu. Ak sú dostupné kótované trhové ceny používané na aktívnom trhu, použijú sa na ocenenie hodnoty finančných nástrojov (úroveň 1 v hierarchii reálnej hodnoty). Oceňovanie v reálnej hodnote sa v banke primárne zakladá na externých zdrojoch údajov (burzové ceny alebo maklérske kotácie na vysoko likvidných trhoch). Ak nie sú dostupné trhové ceny, reálna hodnota sa stanoví na báze oceňovacích modelov, ktoré sú založené na pozorovaní trhu (úroveň 2 hierarchie reálnej hodnoty). V niektorých prípadoch nemožno reálnu hodnotu finančných nástrojov stanoviť ani na báze trhových cien, ani na báze oceňovacích modelov, ktoré sú založené na pozorovaní trhu. V takom prípade sa jednotlivé oceňovacie parametre, ktoré nemožno pozorovať na trhu, odhadnú na základe primeraného predpokladu (úroveň 3 hierarchie reálnej hodnoty).

Reálna hodnota cenných papierov k 31. decembru 2014 v portfóliu na predaj bola určená na základe teoretických cien, teda úrovňou 2 v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7 pri štátnom dlhopise Slovenskej republiky a na základe kótovaných cien, teda úrovňou 1 v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7 pri podnikovom dlhopise Západoslovenskej energetiky a.s..

Reálna hodnota všetkých cenných papierov k 31. decembru 2013 v portfóliu na predaj bola určená na základe teoretických cien, teda úrovňou 2 v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Reálna hodnota ostatného finančného majetku a finančných záväzkov k 31.12. 2014 (i k 31.12. 2013) sa približne zhoduje s ich účtovnou hodnotou.

3. Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch

3.1. Pozemky, budovy a zariadenia

V tis. EUR	Zariadenia	Hardware	Celkom
Obstarávacie ceny			
STAV K 1. JANUÁRU 2013	8	32	40
STAV K 31. DECEMBRU 2013	8	32	40
STAV K 31. DECEMBRU 2014	8	32	40
Odpisy a zníženie hodnoty majetku			
STAV K 1. JANUÁRU 2013	(8)	(32)	(40)
Odpisy bežného účtovného obdobia	0	0	0
STAV K 31. DECEMBRU 2013	(8)	(32)	(40)
Odpisy bežného účtovného obdobia	0	0	0
STAV K 31. DECEMBRU 2014	(8)	(32)	(40)
Zostatková hodnota majetku			
K 31. DECEMBRU 2013	0	0	0
K 31. DECEMBRU 2014	0	0	0

3.2. Nehmotný majetok

V tis. EUR	VOBA	Software	Celkom
Obstarávacie ceny			
STAV K 1. JANUÁRU 2013	8 543	396	8 939
STAV K 31. DECEMBRU 2013	8 543	396	8 939
Vyradenie	(8 543)	0	(8 543)
STAV K 31. DECEMBRU 2014	0	396	396
Odpisy a zníženie hodnoty majetku			
STAV K 1. JANUÁRU 2013	(7 391)	(396)	(7 787)
Odpisy bežného účtovného obdobia	(628)	0	(628)
STAV K 31. DECEMBRU 2013	(8 019)	(396)	(8 415)
Odpisy bežného účtovného obdobia	(524)	0	(524)
Vyradenie	8 543	0	8 543
STAV K 31. DECEMBRU 2014	0	(396)	(396)
Zostatková hodnota majetku			
K 31. DECEMBRU 2013	524	0	524
K 31. DECEMBRU 2014	0	0	0

Obstarané zmluvy o správe starobného dôchodkového sporenia (VOBA) zahŕňajú zmluvné práva poskytnúť za úplatu správu investícií zo zmlúv získaných počas podnikovej kombinácie so Sympatia Pohoda, d.s.s., a.s. (ďalej aj „Sympatia-Pohoda“) v roku 2005. VOBA bola ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, plne odpísaná.

Odpisy a zníženie hodnoty

V priebehu roku 2014 nedošlo k žiadnemu mimoriadnemu odpisu ani k mimoriadnemu zníženiu hodnoty zostatkovej ceny VOBA.

VOBA bola v priebehu roku 2014 odpísaná v súlade s amortizačnou schémou.

Odpisy sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Odpisy nehmotného majetku“.

3.3. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv predstavujú náklady na provízie vyplatené poradcom za uzavreté zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení, ktoré sú transakčnými nákladmi. Výnosy spojené s týmito zmluvami budú realizované v priebehu nasledujúcich období. Na základe vykonanej analýzy budú tieto náklady na provízie rozlišované po dobu deviatich rokov. Odhad tejto doby je aktualizovaný raz ročne.

Spoločnosť časovo rozlišuje náklady na obstaranie zmlúv vyplatené do konca roka 2008.

Pohyby časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv

V tis. EUR Rok 2014	Stav k 1. 1.	Úprava stavu k 1. 1. o časový posun odpisov	Odpisy účtované cez výkaz ziskov a strát	Straty zo zniženia hodnoty	Odpisy z dôvodu zrušenia zmlúv klientov	Stav k 31. 12.
Starobné dôchodkové sporenie – rastový fond	931	(77)	(650)	0	(3)	201
Starobné dôchodkové sporenie – vyvážený fond	197	(19)	(138)	0	(1)	39
Starobné dôchodkové sporenie – konzervatívny fond	20	(2)	(14)	0	0	4
Starobné dôchodkové sporenie celkom	1 148	(98)	(802)	0	(4)	244

V tis. EUR Rok 2013	Stav k 1. 1.	Obstarávacie náklady bežného účtovného obdobia	Odpisy účtované cez výkaz ziskov a strát	Straty zo zniženia hodnoty	Odpisy z dôvodu zrušenia zmlúv klientov	Stav k 31. 12.
Starobné dôchodkové sporenie – rastový fond	1 857	0	(911)	0	(15)	931
Starobné dôchodkové sporenie – vyvážený fond	427	0	(226)	0	(4)	197
Starobné dôchodkové sporenie – konzervatívny fond	39	0	(19)	0	0	20
Starobné dôchodkové sporenie celkom	2 323	0	(1 156)	0	(19)	1 148

V tabuľke pohybov časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv došlo ku spresneniu vykazovania. Od priebežnej účtovnej závierky k 31. marcu 2014 je priamo do časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv zahrnutý jednomesačný časový posun odpisu provízií. Do 31. decembra 2013 bol časový posun odpisu provízií vykazovaný v rámci krátkodobých záväzkov v bode 3.9.

3.4. Spôsob určenia predpokladov pre test zníženia hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv

Predpoklady použité pri testovaní zníženia hodnoty majetku týkajúceho sa zmlúv o správe starobného dôchodkového sporenia sa volia ako najlepší odhad na základe skúsenosti spoločnosti a situácie na trhu. Predpoklady sa vyhodnocujú ku koncu roka, štatistické údaje sa zbierajú priebežne počas roka, ale iba v prípade veľmi vysokých a neočakávaných zmien, sa predpoklady stanovujú častejšie ako jeden krát ročne.

Napriek tomu, že predpoklady vyjadrujú najlepší odhad v čase ich určenia, je pravdepodobné, že v budúcnosti budú tieto predpoklady podliehať zmenám v závislosti na skutočnom vývoji portfólia aktívnych zmlúv alebo iných ekonomických predpokladov.

Základné predpoklady, ktoré ovplyvňujú výsledok testu, sú nasledovné:

Úmrtnosť

Spoločnosť používa úmrtnostné tabuľky zohľadňujúce zlepšovanie úmrtnosti populácie tzv. generačné úmrtnostné tabuľky. Boli použité interné tabuľky spoločnosti vytvorené v roku 2007, ktoré projektujú úmrtnosť populácie do roku 2050.

Stornovanosť

Spoločnosť každoročne vykonáva analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu. Na základe predchádzajúcich skúseností a so vzatím do úvahy daného legislatívneho vývoja bol stanovený predpoklad stornovanosti na

krátkodobej úrovni od 0 % do 0,5 %. V strednodobom a dlhodobom horizonte zostal predpoklad o stornovanosti nezmenený na úrovni 1,5 % strednodobo respektíve 2 % dlhodobo.

Výška odplaty za vedenie osobného dôchodkového účtu

Najlepší odhad je stanovený v súlade s platnou legislatívou v čase vykonania testu.

3.5. Cenné papiere na predaj

Štruktúra cenných papierov na predaj k 31. decembru 2014 v tis. EUR:

Názov	ISIN	Počet ks	Splatnosť	Nákupná cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Štátny dlhopis SLOVGB3	SK4120007071	2 000 000	24.2.2016	2 086	59	(59)	48	2 134
Eurobond ZAPAEN	XS0979598207	4 000	14.10.2018	4 306	25	(12)	(15)	4 304
Celkom				6 392	84	(71)	33	6 438

Štruktúra cenných papierov na predaj k 31. decembru 2013 v tis. EUR:

Názov	ISIN	Počet ks	Splatnosť	Nákupná cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Eurobond EB ZSR	XS0149619099	330	12.6.2014	665	26	(104)	6	593
Štátny dlhopis SLOVGB3	SK4120007071	2 000 000	24.2.2016	2 086	59	(36)	66	2 175
Štátny dlhopis SLOVGB0	SK4120007840	1 400 000	7.4.2014	1 365	0	30	3	1 398
Celkom				4 116	85	(110)	75	4 166

Hierarchia stanovenia reálnej hodnoty finančného majetku je uvedená v nasledujúcej tabuľke. Podľa tejto hierarchie sú cenné papiere rozčlenené na tri skupiny:

Stupeň 1 - Na stanovenie reálnych hodnôt sa využívajú zverejnené kotácie na aktívnych trhoch, ak sú k dispozícii. Trhové precenenie sa získava porovnaním cien, čo znamená, že pri preceňovaní sa nevyužíva žiadny model.

Stupeň 2 - Oceňovacie techniky založené na trhových vstupoch priamych (napríklad ceny), alebo nepriamych (napríklad odvodené z cien). Táto kategória zahŕňa nástroje ocenené kótovanými trhovými cenami pre podobné nástroje; ocenené kótovanými cenami pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sú považované za menej aktívne alebo oceňované inými oceňovacími technikami, u ktorých sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorované na trhoch.

Stupeň 3 - Oceňovacie techniky založené na významných netrhových vstupoch. Táto kategória predstavuje všetky nástroje, u ktorých oceňovacie techniky zahŕňajú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a u ktorých majú netrhové vstupy významný vplyv na ich precenenia.

V tis. EUR

2014	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Určené na predaj	Celkom
Stupeň 1	0	4 304	4 304
Stupeň 2	0	2 134	2 134
Stupeň 3	0	0	0
Celkom	0	6 438	6 438

V tis. EUR

2013	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Určené na predaj	Celkom
Stupeň 1	0	0	0
Stupeň 2	0	4 166	4 166
Stupeň 3	0	0	0
Celkom	0	4 166	4 166

3.6. Pohľadávky

V tis. EUR	2014	2013
Pohľadávka voči fondom - odplata za správu fondu a zhodnotenie majetku vo fonde	211	181
Poskytnuté prevádzkové preddavky	12	12
Daň z pridanej hodnoty	167	0
Ostatné pohľadávky	41	0
Pohľadávky celkom	431	193

3.7. Ostatný majetok

Ostatný majetok predstavuje náklady budúcich období vo výške 21 tis. EUR (k 31.12.2013: 18 tis. EUR).

3.8. Pohľadávky voči bankám, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tis. EUR	2014	2013
Pokladničné hodnoty	2	4
Bežné účty	1 305	2 336
Krátkodobé termínované vklady (splatnosť do 3 mesiacov)	0	1 000
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty celkom	1 307	3 340
Termínované vklady (splatnosť nad 3 mesiace)	2 003	0
Pohľadávky voči bankám celkom	2 003	0

3.9. Závazky z obchodného styku a ostatné závazky

V tis. EUR	2014	2013
Dodávateľia	13	36
Dodávateľia tuzemsko	11	21
Dodávateľia zahraničie	2	15
Ostatné závazky z obchodného styku	66	119
Závazky voči zamestnancom	41	33
Závazky voči sociálnej a zdravotným poisťovniam	19	18
Závazky voči štátnemu rozpočtu - daň zo mzdy	6	6
Daň z pridanej hodnoty	0	62
Ostatné závazky	282	373
Závazky z obchodného styku a ostatné závazky celkom	361	528

Zostatková doba splatnosti všetkých záväzkov je odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, kratšia ako dvanásť mesiacov. Závazky po splatnosti ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, sú 0 EUR (k 31. 12. 2013: 3 tis. EUR).

Ostatné závazky predstavujú najmä nevyfakturované dodávky a služby v hodnote 142 tis. EUR (k 31. 12. 2013: 192 tis. EUR) a nevyčerpané dovolenky a odmeny zamestnancom v hodnote 140 tis. EUR (k 31. 12. 2013: 82 tis. EUR).

Spoločnosť neeviduje ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, žiadne záväzky z repo obchodov ani žiadne záväzky voči dcérskym účtovným jednotkám alebo pridruženým účtovným jednotkám.

Spoločnosť neemitovala ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, žiadne dlhové cenné papiere.

3.10. Vlastné imanie

Rozdelenie zisku

Valné zhromaždenie Spoločnosti konané dňa 30. mája 2014 schválilo účtovnú závierku za rok 2013 a rozhodlo preúčtovaní straty vo výške 1 311 tis. EUR na účet straty minulých období. Zároveň rozhodlo o úhrade časti straty vo výške 850 tis. EUR z majetku jediného akcionára Spoločnosti.

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti, zapísané do Obchodného registra SR ku dňu zostavenia účtovnej závierky, je vo výške 10 023 tis. EUR (k 31. 12. 2013: 10 023 tis. EUR).

Je tvorené 11 792 kmeňovými, zaknihovanými akciami na meno v menovitej hodnote 1 akcie vo výške 850 EUR (k 31.12.2013: 850 EUR).

Základné imanie je ku dňu zostavenia účtovnej závierky v plnej výške splatené.

Zákonný rezervný fond

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky je zákonný rezervný fond vo výške 1 053 tis. EUR. (k 31.12.2013: 1 053 tis. EUR).

Oceňovacie rozdiely

Oceňovacie rozdiely predstavujú rozdiely z precenenia cenných papierov na predaj vo výške 34 tis. EUR (k 31.12.2013: 75 tis. EUR).

3.11. Výnosy z odplát a provízií

V tis. EUR	2014	2013
Odplata za vedenie účtov	468	443
Odplata za správu fondov	1 968	1 800
Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	1 644	883
Výnosy z odplát a provízií celkom	4 080	3 126

3.12. Náklady na odplaty a provízie

V tis. EUR	2014	2013
Bankové poplatky a poplatky za poradenskú činnosť pri správe portfólia	136	357
Poplatky depozitárovi a poplatky Národnej banke Slovenska	55	51
Provízie sprostredkovateľov - amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	802	1 156
Provízie sprostredkovateľov - odpis pri zrušení zmluvy	4	19
Provízie sprostredkovateľov - účtované priamo do nákladov	142	0
Náklady na odplaty a provízie celkom	1 139	1 583

3.13. Personálne náklady

V tis. EUR	2014	2013
Mzdy	579	523
Zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	177	173
Náklady na ostatné zamestnanecké požitky (napr. príspevky na stravovanie, DDS a životné poistenie)	20	14
Personálne náklady celkom	776	710

Priemerný evidenčný počet zamestnancov prepočítaný na plne zamestnané za rok 2014 je 20 (2013: 19).

Priemerný evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách za rok 2014 je 82 (2013: 65).

Z toho vedúcich pracovníkov za rok 2013 je 14 (2013: 10).

Stav sociálneho fondu dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, je 7 tis. EUR (k 31. 12. 2013: 5 tis. EUR). Tvorba počas účtovného obdobia bola vo výške 3 tis. EUR (2013: 3 tis. EUR) a použitie vo výške 1 tis. EUR (2013: 1 tis. EUR).

3.14. Ostatné prevádzkové náklady

V tis. EUR	2014	2013
Refakturácia od spoločností v skupine – ostatné služby	828	1 043
Konzultácie a poradenstvo	287	173
Nájom priestorov	89	63
Marketing	73	24
Poštovné a prepravné	54	68
Tlačové služby a archív	45	47
Účtovné, daňové, právne služby a audit	45	36
Služby VT a telekomunikačné náklady	42	36
Kancelárske potreby, formuláre, reklamné predmety aj.	24	12
Náklady na cestovné, školenia a náklady na dopravné prostriedky	11	12
Dane a poplatky	6	6
Ostatné služby	17	12
Ostatné prevádzkové náklady celkom	1 521	1 532

Refakturácia od spoločností v skupine predstavuje náklady na služby súvisiace s prenájomom majetku, ekonomické služby, poradenské služby pri vedení spoločnosti, služby IT, služby pri správe klientskych zmlúv a ostatné služby poskytované od spoločností v skupine.

Účtovné, daňové, právne služby a audit zahŕňajú náklady na služby audítora za overenie účtovnej závierky vo výške 45 tis. EUR (k 31. 12. 2013: 36 tis. EUR).

3.15. Finančné výnosy

V tis. EUR	2014	2013
Úrokové výnosy z cenných papierov na predaj	65	84
Úrokové výnosy z bežných účtov a termínovaných vkladov	9	1
Kurzové zisky	1	1
Finančné výnosy celkom	75	86

3.16. Finančné náklady

Finančné náklady vo výške 4 tis. EUR (k 31.12.2013: 4 tis. EUR) predstavujú realizované a nerealizované kurzové straty.

3.17. Daň z príjmov

Vyčíslené odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzťahujú k nasledovným

V tis. EUR	Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou		Odložená daň	
	2014	2013	2014	2013
Ostatné rezervy	(116)	(82)	25	18
Cenné papiere	33	75	(7)	(16)
Kumulovaná daňová strata	(4 421)	(7 776)	973	1 711
Čistá daňová pohľadávka			991	1 713

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky sa Spoločnosť rozhodla zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z daňovej straty vo výške 741 tis. EUR (k 31. 12. 2013: 853 tis. EUR) z dôvodu očakávania jej uplatnenia v rokoch 2015 až 2017.

Vo výkaze komplexných ziskov a strát bola vykázaná zmena dočasných rozdielov vo výške (112) tis. EUR (k 31. 12. 2013: (66) tis. EUR) a náklady na daňovú licenciu vo výške 3 tis. EUR (k 31. 12. 13: 0 EUR).

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

V tis. EUR	2014			2013		
	Základ dane	Daň – náklad / (výnos)	Daň (%)	Základ dane	Daň – náklad / (výnos)	Daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	413			(1 245)		
z toho teoretická daň		91	22,00		(286)	23,00
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka z daňovej straty		0	0	1 818	400	(32,14)
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka z ostatných prechodných rozdielov	116	25	6,06	82	18	(1,45)
Trvale rozdiely - nedaňová náklady/(výnosy)	(45)	(10)	(2,41)	(57)	(13)	1,04
Zmena sadzby dane a odhadu uplatniteľnosti daňovej straty		6	1,46		(53)	4,25
Daňová licencia		3	0,73		0	0
Efektívna daň		115	27,84		66	(5,30)

3.18. Operatívny prenájom

Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosť má v prenájme priestory na Trnavskej ceste a na Jesenského ulici v Bratislave od spoločnosti ING Management services, s.r.o., o.z. Za obdobie roku 2014 bolo vo výkaze ziskov a strát ako náklad za prenájom týchto priestorov vykázaných 43 tis. EUR (k 31.12.2013: 29 tis. EUR).

3.19. Podmienené záväzky

Nakoľko mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

4. Ostatné poznámky

4.1. Spriaznené osoby

Identifikácia spriaznených osôb

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú predstavenstvo, dozorná rada Spoločnosti, materská spoločnosť a iné spoločnosti v skupine.

Odmeňovanie riadiacich pracovníkov

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

K 31.12.2014 to boli Višňovský Martin, Nosek Karel, Žák Kamil, Podstrelencová Andrea, Petrovičová Zuzana, Čapek Jiří, Zápotočný Ján, Fábryová Alena, Jurčenko Luboš, Grznárová Jana, Hajná Eva, Krajčíková Lucia, Majerníčeková Gabriela a Řezníček Tomáš (2013: Kováčová Andrea, Mrázová Renata, Višňovský Martin, Dlhopolček Juraj, Fábryová Alena, Jetenský Vladislav, Hrabal Jiří, Kukliš Vladimír, Podstrelencová Andrea a Petrovičová Zuzana) .

Platy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky vyplatené riadiacim pracovníkom boli za celý rok 2014 vo výške 70 tis. EUR (2013: 71 tis. EUR).

Ostatné významné osoby

Ďalšími významnými osobami v zmysle spriaznených osôb sú tiež členovia štatutárnych orgánov Spoločnosti, ktorí však nie sú zamestnanci.

Odmeny členom predstavenstva za rok 2014: 131 EUR (2013: 126 EUR).

Odmeny členom dozornej rady za rok 2014: 108 EUR (2013: 104 EUR).

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

Spoločnosti v skupine

V tis. EUR	Pohľadávky		Závazky	
	2014	2013	2014	2013
ING Management Services, s.r.o., o.z.	11	11	3	18
ING Management Services, s.r.o.	0	0	2	5
ING Continental Europe Holdings, B.V.	0	0	0	11
	11	11	5	34

V tis. EUR	Výnosy		Náklady	
	2014	2013	2014	2013
ING Management Services, s.r.o., o.z.	0	0	86	117
ING Management Services, s.r.o.	0	0	641	777
ING Investment Management (C.R.), a.s.	0	0	128	293
ING RAS Ltd.	0	0	29	30
ING Insurance Eurasia N.V.	0	0	9	0
ING Continental Europe Holdings, B.V.	0	0	90	91
	0	0	983	1 308

Výnosy a náklady so spriaznenými osobami sú v tabuľke uvedené bez dane z pridanej hodnoty.

Transakcie so spriaznenými osobami boli oceňované na trhovom základe.

Kontrola nad spoločnosťou

Spoločnosť je dcérskou spoločnosťou ING Životná poisťovňa, a.s.. Konečnou materskou spoločnosťou Spoločnosti je ING Continental Europe Holdings, B.V.

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

Dňa 4. februára 2015 schválila NR SR zákon č. 25/2015 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení. Predmetom novely je predovšetkým otvorenie II. piliera tak pre výstup sporiteľa ako aj pre vstup nového klienta v období od 15. marca 2015 do 15. júna 2015.

Dňa 23. marca 2015 sa zmenili obchodné názvy spoločností, ktoré doteraz tvorili poisťovaciu časť ING v Českej republike a na Slovensku. Tieto spoločnosti budú naďalej vystupovať pod značkou NN. Skupina NN Group N.V., súčasťou ktorej sú nižšie uvedené entity, vznikla oddelením poisťovacej časti finančnej skupiny ING od jej bankovej časti. Nová značka NN je odkazom na 170 ročnú tradíciu v oblasti poisťovníctva a renomovanú značku Nationale-Nederlanden, s ktorou sme vstúpili na slovenský trh v roku 1996.

Súčasný názov

ING Penzijní společnost, a.s.
Povinný konzervatívni fond ING Penzijní společnosti, a.s.
Spořicí účastnický fond ING Penzijní společnosti, a.s.
Účastnický fond světových akcií ING Penzijní společnosti, a.s.
Transformovaný fond ING Penzijní společnosti, a.s.
ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku
ING Management Services, s.r.o.
ING Životná poisťovňa, a.s., pobočka pro Českou republiku
ING Finance, s.r.o.
ING Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., organizační složka
ING Životná poisťovňa, a.s.
ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
ING Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.
ING Management Services, s.r.o., organizačná zložka

Nový názov

NN Penzijní společnost, a.s.
Povinný konzervatívni fond NN Penzijní společnosti, a.s.
Spořicí účastnický fond NN Penzijní společnosti, a.s.
Účastnický fond světových akcií NN Penzijní společnosti, a.s.
Transformovaný fond NN Penzijní společnosti, a.s.
NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku
NN Management Services, s.r.o.
NN Životná poisťovňa, a.s., pobočka pro Českou republiku
NN Finance, s.r.o.
NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., pobočka pro Českou republiku
NN Životná poisťovňa, a.s.
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.
NN Management Services, s.r.o., organizačná zložka

Deň zostavenia účtovnej závierky:	Štatutárny orgán účtovnej jednotky:	Za zostavenie účtovnej závierky zodpovedá:	Za vedenie účtovníctva zodpovedá:
23. 3. 2015	 Martin Višňovský  Tomáš Řezníček	 Alžbeta Danovičová	 Andrea Bezstarosti

Správa audítora

**Dodatok správy nezávislého audítora
o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou
v zmysle zákona č. 540/2007 Z.z. § 23 odsek 5**

Akcionárovi spoločnosti NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (predtým ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.):

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (predtým ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.) („Spoločnosť“), k 31. decembru 2014, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 26. marca 2015 vydali správu nezávislého audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

Akcionárovi spoločnosti NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (predtým ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (predtým ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.) („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2014 a výkaz komplexných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2014 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

*26. marca 2015
Bratislava, Slovenská republika*

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893"

- II. Overili sme tiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedný štatutárny orgán Spoločnosti. Našou úlohou je vydať na základe nášho overenia názor o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že účtovné informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú získané z účtovnej závierky, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s touto účtovnou závierkou. Informácie uvedené vo výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2014. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z uvedenej účtovnej závierky a účtovných kníh Spoločnosti sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou Spoločnosti k 31. decembru 2014, a sú v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

22. mája 2015
Bratislava, Slovenská republika



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

Kontakty

Ústredie:

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
Trnavská cesta 50/B
821 02 Bratislava

Kontaktné centrum:

tel: 0850 111 464
0850 111 NN