



Výročná správa 2017

NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.



Vážení partneri, klienti, kolegovia,

naša spoločnosť má za sebou ďalší úspešný rok, v ktorom sme potvrdili vedúce postavenie na poli doplnkového dôchodkového sporenia, ako aj dôveryhodnosť a kvalitu našej značky.

Aj v roku 2017 sme sa sústredili na naplnenie kľúčových cieľov v súlade s našou obchodnou stratégiou. V centre pozornosti NN Tatry – Sympatia stojí klient, modernizácia a skvalitňovanie procesov a služieb v súlade s klientskymi potrebami a požiadavkami.

K jedným z našich najhlavnejších cieľov bolo a naďalej bude podporovať snahy Asociácie doplnkových dôchodkových spoločností vedúce k zvýšeniu atraktivity III. piliera a finančnej gramotnosti Slovákov v oblasti zodpovednosti za vlastný dôchodok. Podstatnou súčasťou týchto snáh sú legislatívne zmeny vedúce k zvýhodneniu III. piliera tak, aby sa stal pre slovenskú populáciu finančnou istotou v čase ich dôchodkového veku. Podporujeme napríklad zvýšenie daňovej úľavy pre účastníkov a zamestnávateľov, zlepšenie podmienok pre živnostníkov a celkové zvýšenie efektivity systému (administratívne zjednodušenie a elektronizácia komunikácie). Naše aktivity zosúladujeme aj so sociálnymi partnermi – so zástupcami zamestnancov aj zamestnávateľov tak, aby upravené nastavenie systému prinieslo zlepšenie podmienok zúčastneným stranám sociálneho dialógu.

Pri pohľade na dôchodkové fondy bol uplynulý rok úspešný. Darilo sa najmä akciovým investíciám, vďaka synchronizovanému oživeniu ekonomík naprieč hlavnými regiónmi (USA, Európa, Rozvíjajúce sa trhy). Priaznivý vývoj sa odzrkadlil na veľmi dobrom zhodnotení našich dôchodkových fondov, a to i v prostredí záporných úrokových sadzieb. Úspešné boli predovšetkým naše najrizikovejšie fondy (NN Rastový fond 9.20 % a NN Vyvážený 3.33 % od začiatku roka). Pri pohľade na dlhodobější časový horizont sme lídrom na trhu nielen z pohľadu počtu sporiteľov, ale aj pri porovnaní výkonnosti našich dôchodkových fondov s konkurenciou. Nesmierne rád konštatujem, že naše dôchodkové fondy sú celkovo v najlepšej kondícii od vzniku NN Tatry – Sympatia. Tento trend sa snažíme udržať prostredníctvom neustáleho zlepšovania nášho investičného procesu. Výsledkom je napríklad zaradenie nových tried aktív do našich investičných stratégií s cieľom zvýšiť diverzifikáciu rizika.

Pokiaľ ide o finančné výsledky, spoločnosť NN Tatry – Sympatia dosiahla v roku 2017 hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 3,8 milióna eur, čo predstavuje oproti minulému roku takmer dvojnásobný nárast. K rastu zisku prispeli v prvom rade výnosy z odplát a provízií, ktoré k 31. 12. 2017 dosiahli hodnotu 10 861-tis. eur, čo znamená medziročný rast o 17 %. Čisté aktíva v správe dosiahli k 31. decembru 2017 objem 735 mil. EUR. Rok 2017 tak znamenal stabilný vývoj s medziročným rastom o 12 %.

Dôležitým ukazovateľom, že sa naša spoločnosť uberať tým správnym smerom, je spokojnosť klientov aj partnerov. To potvrdzuje i nemalý nárast záujmu o sporenie v III. dôchodkovom pilieri a ďalšia Zlatá minca, ktorú sme získali v súťaži finančných produktov.

Na záver mi dovoľte poďakovať za dôveru, ktorú ste do nás vložili. Budeme robiť všetko preto, aby sme ju nielen udržali, ale i posilnili a stále sa nám darilo patriť k najlepším na slovenskom trhu.

Peter Brudňák
predseda predstavenstva NN Tatry – Sympatia

Finančná skupina NN na Slovensku

NN je moderná spoločnosť s jasnou víziou do budúcnosti, ktorej stredobodom záujmu nie sú len poisťné zmluvy, ale najmä ľudia.

NN má na Slovensku silnú tradíciu. Pôsobí tu už od roku 1996 ako prvá zahraničná poisťovňa pod menom Nationale-Nederlanden, dnes NN Životná poisťovňa, a.s.

O rok neskôr vznikla Prvá doplnková dôchodková poisťovňa Tatry – Sympatia, ktorá na poli doplnkového dôchodkového sporenia dodnes patrí k jednotkám na slovenskom trhu. Súčasná NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s. sa stará o dôchodky a spokojnú jeseň života Slovákov už takmer 20 rokov.

V roku 2004 vznikla i NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (pôvodne ako ING), čím sa finančná skupina NN na Slovensku zapojila aj do poskytovania II. dôchodkového piliera.

NN si klientov váži a plní ich individuálne potreby a požiadavky, či už v priamom kontakte s finančným agentom, na kamenných pobočkách po celom Slovensku alebo telefonicky (Klientska linka 0850 111 464) a on-line, prostredníctvom servisného portálu Moja NN (www.mojann.sk).

Naši klienti oceňujú spoločnosť NN za jej služby, produkty a ich kvalitu. Niekoľkokrát za sebou odborná porota vyznamenala NN na Slovensku Zlatou mincou (1. miesto v roku 2014, 3. miesto v rokoch 2013, 2015 a 2. miesto za rok 2016) v kategórii Doplnkové dôchodkové sporenie. Spoločnosť sa tiež hrdí titulom Poisťovňa^{FH} roka 2016 od Finančnej hitparády – v nezávislom verejnom prieskume označilo NN Životnú poisťovňu až 90 % oslovených Slovákov za tú, s ktorou sú najviac spokojní.



NN chce prostredníctvom svojich zdrojov prispievať k trvalej prosperite spoločnosti v miestach, kde pôsobí. Verí, že jej rola sa neobmedzuje len na vytváranie zisku. Znamená to, že svoju zodpovednosť k spoločnosti, životnému prostrediu berie vážne a ani etické záväzky jej nie sú ľahostajné. Svojimi zdrojmi a znalosťami NN podporuje trvalý rozvoj spoločnosti, v ktorej pôsobí. Verí, že vďaka svojim dlhoročným skúsenostiam a znalostiam celosvetových trendov a ich vplyvu na ľudí, spoločnosť a podniky je schopná prispieť k zdraviu ekonomiky, stabilite spoločnosti a blahobytu súčasnej aj budúcej generácie.

NN podporuje vzdelávanie mládeže, a tak sa i v roku 2017 zapojila do vzdelávacieho programu NN Group s názvom **NN Future Matters Štipendium**. Vďaka účasti na tejto aktivite pomáha NN SR Slovákom vo

finančnej núdzi študovať na prestížnych zahraničných univerzitách.

Vedomosti a finančnú gramotnosť považuje NN za kľúčové. Uvedomuje si však, že na prvom mieste je zdravie a zdravý životný štýl. Spoločnosť sa teda rozhodla finančne aj ľudsky podporiť unikátne športové podujatie - mestský prekážkový beh **NN Urban City Race**, ktorý sa tešil vysokej účasti širokej verejnosti a všetkých vekových kategórií.

NN SR nezabúda ani na životné prostredie. Zamestnanci sa už niekoľko rokov pravidelne zapájajú do dobrovoľníckej akcie **Naše mesto**, zameranej na zveľaďovanie okolia v spolupráci s Nadáciou Pontis.

Základné informácie o spoločnosti

Názov a sídlo účtovnej jednotky v čase zostavenia účtovnej závierky:

NN Tatry-Sympatia, d.d.s, a.s.
Jesenského 4/C
811 02 Bratislava

Identifikačné číslo: 35 976 853
DIČ: 2022119836
IČ DPH: SK2022119836

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

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

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

Úrad pre finančný trh povolil Spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

- **Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.**
- **Vyvážený príspevkový d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.**
(určený účastníkom, ktorí uprednostňujú vyvážený pomer medzi akciovými, dlhopisovými a peňažnými investíciami).
- **Konzervatívny príspevkový d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.**
(určený účastníkom, ktorí preferujú systém bezpečného sporenia, uplatňuje veľmi konzervatívnu stratégiu).
- **Rastový príspevkový d.d.f. NN 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 závierka za rok 2016 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 14. júna 2017.

NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s., pobočka pro Českou republiku:

NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., pobočka pro Českou republiku bola založená rozhodnutím predstavenstva Spoločnosti zo dňa 8. januára 2007 a vznikla zápisom do Obchodného registra vedeného Mestským súdom v Prahe dňa 15. februára 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 NN Management Services, s.r.o., ktorí pôvodne vykonávali činnosti pre NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s., ako tzv. zverené činnosti (na základe outsourcingovej zmluvy medzi NN Management Services, s.r.o. a NN 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.

Na základe rozhodnutia predstavenstva Spoločnosti bude k 28. februáru 2018 zrušená organizačná zložka NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., pobočka pro Českou republiku.

Štatutárne orgány Spoločnosti k 31. 12. 2017:

Predstavenstvo Spoločnosti:

Predseda predstavenstva:	Peter Brudňák
Člen predstavenstva:	Martin Višňovský
Člen predstavenstva:	Peter Jung
Člen predstavenstva:	Andrea Podstrelencová

Dozorná rada Spoločnosti:

Predseda dozornej rady:	Renata Mrázová
Člen dozornej rady:	Michal Němec
Člen dozornej rady:	Frederick Louis Lathioor
Člen dozornej rady:	Jiří Čapek
Člen dozornej rady:	Eva Hajná

Akcionári Spoločnosti:

Jediným akcionárom Spoločnosti je spoločnosť NN Continental Europe Holdings B.V. (ďalej len „NN CEH“) so sídlom Schenkade 65, 2595 AS, Haag, Holandské kráľovstvo, ktorá vlastní 100 % akcií a 100 % hlasovacích práv. Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti NN CEH so sídlom Schenkade 65, 2595 AS, Haag, Holandské kráľovstvo, t.j. jej jediného akcionára, a na tejto adrese je možné dostať konsolidovanú účtovnú závierku materskej spoločnosti.

Konsolidujúcou spoločnosťou materskej spoločnosti („Ultimate shareholder“) je NN Group N.V., so sídlom Schenkade 65, 2595 AS, Haag, Holandské kráľovstvo.

Návrh na rozdelenie zisku NN Tatry-Sympatia, d.d.s., a.s. za účtovný rok 2017

Predstavenstvo Spoločnosti plánuje navrhnúť Valnému zhromaždeniu Spoločnosti z čistého zisku z roku 2017 vo výške 2 886 407,16 EUR vyplatiť jedinému akcionárovi Spoločnosti dividendu vo výške 2 886 400,00 EUR, čo predstavuje 2 886,40 EUR na 1 akciu a časť zisku vo výške 7,16 EUR previesť na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

Ďalej navrhuje predstavenstvo vyplatiť jedinému akcionárovi Spoločnosti dividendu zo zisku minulých rokov vo výške 2 300 530 EUR, čo predstavuje 2 300,53 EUR na 1 akciu.

Účtovná závierka

NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom
Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti NN Tatry-Sympatia, d.d.s., a.s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti NN Tatry-Sympatia, d.d.s., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2017, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Výnosy z poplatkov a provízií

Hodnota výnosov z poplatkov a provízií za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017: 10 861 tisíc EUR (rok, ktorý skončil 31. decembra 2016: 9 283 tisíc EUR).

Vid' poznámku 3 b) (Významné účtovné zásady a účtovné metódy) a poznámku 19. (Výnosy z poplatkov a provízií) v účtovnej závierke.

Kľúčová záležitosť auditu

Naša reakcia

Výnosy z poplatkov a provízií predstavujú podstatnú časť výnosov Spoločnosti za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017.

Výnosy z poplatkov a provízií zahŕňajú odplaty za správu dôchodkových fondov,

Naše auditorské procedúry zahŕňali okrem iných nasledovné:

- Posúdenie a testovanie návrhu, implementácie a účinnosti fungovania kľúčových interných kontrol súvisiacich

odplaty za prestup sporiteľov do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a odplaty za zhodnotenie, ktoré sú dosahované v súvislosti s majetkom v dôchodkových fondoch. Poplatky za prestup sporiteľov do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti sú vykázané pri vyplácaní podielových listov.

Na túto oblasť sme sa zamerali z dôvodu vysokého denného objemu podkladových transakcií, ktoré vplývajú na výšku výnosov z poplatkov a provízií ako aj z dôvodu výšky týchto súm. Kľúčovou oblasťou nášho auditu bola aj integrita, kompletnosť a presnosť dát, ktoré vstupujú do výpočtu poplatkov.

s výpočtom a účtovaním výnosov z poplatkov a provízií a s denným precenením čistej hodnoty majetku fondov pod správou Spoločnosti;

- Využitím našich vlastných IT špecialistov, posúdenie a testovanie návrhu, implementácie a účinnosti fungovania kontrol súvisiacich s integritou IT systémov použitých na spracovanie výnosov z poplatkov a provízií, vrátane kontrol nad prístupovými právami do týchto systémov, dátami a riadením zmien v systémoch;
- Odsúhlasenie sadzieb poplatkov a súvisiacich vzorcov použitých Spoločnosťou pri výpočte poplatkov na štatúty fondov pod správou Spoločnosti;
- Nezávislé prepočítanie očakávanej hodnoty za rok, ktorý sa skončil návrhu 31. decembra 2017 pre:
 - poplatky za správu a zhodnotenie – na základe denných čistých hodnôt majetku vo fondoch pod správou Spoločnosti počas roka a sadzieb a vzorcov pre výpočet poplatkov odsúhlasených na štatúty fondov. Ako súčasť našej práce sme v spolupráci s vlastnými špecialistami na oceňovanie nezávisle ohodnotili čisté hodnoty majetku v investičných portfóliách fondov porovnaním ocenenia ich investícií na nezávisle stanovené verejne dostupné kótované ceny alebo, v prípade, že nie sú dostupné, na ocenenia vychádzajúce z modelov používajúcich pozorovateľné vstupy, a získali potvrdzujúce listy ohľadne investičných portfólií od správcov;
 - poplatky za prestup sporiteľov do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti na základe objemu vyplatených podielových listov, ktorý bol získaný zo systému nezávislého od účtovníctva a sadzieb a vzorcov pre výpočet poplatkov odsúhlasených na štatúty fondov.

Porovnanie očakávanej hodnoty so zaúčtovanými výnosmi z poplatkov a provízií s objasnením všetkých významných rozdielov;

- Testovanie vzorky manuálnych vstupov vzťahujúcich sa k výnosom z poplatkov

a provízií zaúčtovaných počas a po skončení účtovného obdobia do dátumu vydania našej správy, a odsúhlasenie detailov na súvisiacu podpornú dokumentáciu. Preskúmanie všetkých nezvyčajných transakcií a vzťahov;

- Posúdenie presnosti a úplnosti informácií súvisiacich s vykazovaním výnosov zverejnených v poznámkach účtovnej závierky v súlade s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv (z angl. deferred acquisitions costs - DAC)

Zostatková hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k 31. decembru 2017: 2 778 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 2 376 tis. EUR); opravná položka k 31. decembru 2017: 0 EUR (k 31. decembru 2016: 0 EUR).

Vid' poznámku 3. o) (Významné účtovné zásady a účtovné metódy) a poznámku 8 (Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv) v účtovnej závierke.

Kľúčová záležitosť auditu:

Časovo rozlíšené náklady na obstarávanie zmlúv vo výške 2 778 tis. EUR predstavujú 24% z celkového majetku Spoločnosti k 31. decembru 2017.

V roku, ktorý sa skončil 31. decembra 2017 Spoločnosť zmenila účtovnú zásadu v súvislosti s časovo rozlíšenými nákladmi na obstaranie zmlúv, ktoré sa predtým jednorazovo účtovali do nákladov. V súlade s novou zásadou tieto náklady sa kapitalizujú a vykazujú vo výkaze ziskov a strát počas doby životnosti zmlúv so sporiteľmi, maximálne ale počas 10 rokov.

Stanovenie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov vyžaduje od manažmentu významnú mieru úsudku hlavne v súvislosti s modelom amortizácie a s odhadom návratnosti vykázaného majetku. Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je založená na metóde rovnomerného odpisovania obstarávacích nákladov počas zostávajúcej doby životnosti jednotlivých zmlúv so sporiteľmi.

Na konci účtovného obdobia manažment testuje zostatok časovo rozlíšených obstarávacích nákladov na zníženie hodnoty. Návratnosť majetku vychádza z projektovaných budúcich ziskov zo zmlúv

Naša reakcia:

Naše procedúry v tejto oblasti zahŕňali okrem iných:

- Posúdenie a testovanie návrhu a implementácie fungovania kľúčových kontrol týkajúcich sa výpočtu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov, ich amortizácie a možného znehodnotenia vrátane prislúchajúceho procesu schvaľovania použitých predpokladov manažmentom Spoločnosti;
- Za pomoci našich vlastných aktuárov, vyhodnotenie analýzy zmien v hodnote časovo rozlíšených obstarávacích nákladov v priebehu roka a vyhodnotenie testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov vykonaného Spoločnosťou, a to hlavne:
 - zhodnotením primeranosti použitých predpokladov, najmä miery stornovanosti, pravdepodobnosti prestupu sporiteľov, miery úmrtnosti a očakávaného budúceho zhodnotenia ich porovnaním na skutočný vývoj z minulých rokov, upravené o náš predpoklad očakávanej budúcej výkonnosti;

so sporiteľmi. Kľúčové odhady v tejto oblasti sú pravdepodobnosť prestupu sporiteľov, miera úmrtnosti a očakávané budúce príjmy a výdavky ako sú poplatky, investičný výnos a prevádzkové náklady.

Významná miera úsudku manažmentu Spoločnosti je vyžadovaná najmä pre predpoklady týkajúce sa miery stornovanosti, ktorá je ovplyvnená neistotou v dôchodkovom systéme v Slovenskej republike a ďalšími možnými zmenami v legislatíve doplnkového dôchodkového sporenia, ako je bližšie popísané v bode 4 (Použitie odhadov a úsudkov) poznámok k účtovnej závierke.

o zhodnotením projekcií použitých v teste na zníženie hodnoty a správnosti použitých predpokladov;

- Posúdenie amortizácie počas roka, vrátane vhodnosti stanovenia doby životnosti s ohľadom na zmluvné podmienky, minulú aj súčasnú legislatívu, ako aj riziko budúcich zmien v legislatíve;
- Na vzorke aktívnych zmlúv, testovanie automatického prepočtu kapitalizácie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a amortizácie počas roku;
- Posúdenie presnosti a úplnosti informácií súvisiacich s vykazovaním časovo rozlíšených obstarávacích nákladov zverejnených v poznámkach účtovnej závierky v súlade s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Ocenenie vloženého derivátu

Reálna hodnota vloženého derivátu k 31. decembru 2017: 1 370 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 1 560 tis. EUR); zmena reálnej hodnoty vykázaná vo výkaze zisku a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017: 177 tis. EUR (za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016: (92) tis. EUR).

Vid' poznámku 3. i) (Významné účtovné zásady a účtovné metódy) a poznámku 16 (Finančné deriváty) v účtovnej závierke.

Kľúčová záležitosť auditu:

K 31. decembru 2017 Spoločnosť vykázala hodnotu vloženého derivátu v sume 1 370 tis. EUR. Vložený derivát, ocenený v reálnej hodnote, súvisí so zmluvami o správe úspor v doplnkových dôchodkových fondoch a predstavuje put opciu vypísanú Spoločnosťou pre určité dávkové plány s garantovanou mierou výnosnosti vo výplatnej fáze.

Manažment pri stanovení reálnej hodnoty vloženého derivátu ku koncu účtovného obdobia využíva významné nepozorovateľné vstupy ako miera úmrtnosti, pravdepodobnosť prestupu sporiteľov a miera annuitizácie. Odhad reálnej hodnoty je odvodený od stochastických diskontovaných peňažných tokov.

Vzhľadom na vysokú mieru neistoty v odhadoch a významnú hodnotu

Naša reakcia:

Naše procedúry v tejto oblasti zahŕňali okrem iných:

- Posúdenie a testovanie návrhu a implementácie fungovania kľúčových kontrol týkajúcich sa stanovenia reálnej hodnoty vloženého derivátu a prislúchajúceho procesu schvaľovania použitých predpokladov manažmentom Spoločnosti;
- Posúdenie modelu ocenenia použitého na odhad reálnej hodnoty vloženého derivátu s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva a s bežnou praxou v danom odvetví.
- Kritické posúdenie projekcií príspevkového dôchodkového fondu a porovnanie predpokladaných budúcich príspevkov na skutočné objemy príspevkov prijatých počas roka 2017

vloženého derivátu považujeme túto oblasť za kľúčovú záležitosť auditu.

s objasnením všetkých významných rozdielov;

- Posúdenie primeranosti trhových predpokladov (diskontná sadzba) a predpokladov špecifických pre Spoločnosť (pravdepodobnosť prestupu sporiteľov, miera úmrtnosti a miera annuitizácie) použitých v oceňovacom modeli s ohľadom na súčasné trhové úrokové miery, historické dáta Spoločnosti ako aj očakávané budúce trendy;
- Kritické posúdenie variančnej analýzy a analýzy citlivosti na hlavné predpoklady vstupujúce do modelu;
- Posúdenie presnosti a úplnosti informácií súvisiacich s vykazovaním vloženého derivátu zverejnených v poznámkach účtovnej závierky, primárne v súvislosti s vykázaním hodnoty vloženého derivátu, zmeny hodnoty počas roka a popisu relevantných rizík analýzou citlivosti na hlavné predpoklady.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy

reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.

- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 12. októbra 2017 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 14. júna 2017. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 2 roky.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit materskej spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

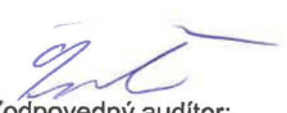
Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených v účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

29. marec 2018

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96




Zodpovedný audítor:
Ing. Mgr. Peter Špetko, PhD., FCCA
Licencia UDVA č. 994

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017

V tis. EUR

Majetok	Číslo poznámky	31. december 2017	31. december 2016 *Po úprave	1. január 2016 *Po úprave
Dlhodobý majetok		6 717	6 209	8 035
Hmotný majetok	6	7	24	36
Nehmotný majetok	7	-	-	-
Časovo rozlišené náklady na obstaranie zmlúv	8	2 778	2 376	1 939
Cenné papiere na predaj	9	3 709	3 637	5 911
Odložená daňová pohľadávka	10	223	172	149
Krátkodobý majetok		4 633	2 959	4 371
Pohľadávky	11	890	871	761
Daňová pohľadávka		-	1 094	-
Ostatný majetok	12	56	75	49
Peniaze a peňažné ekvivalenty	13	3 687	919	3 561
Majetok spolu		11 350	9 168	12 406
Závazky a vlastné imanie				
Vlastné imanie		7 981	6 469	9 468
Základné imanie	14	1 650	1 650	1 650
Ostatné kapitálové fondy	15	-	-	1 670
Rezervný fond	15	664	664	664
Oceňovacie rozdiely	15	(71)	(144)	39
Kumulované zisky	15	5 738	4 299	5 445
Dlhodobé záväzky		1 370	1 560	1 485
Finančné deriváty	16	1 370	1 560	1 485
Krátkodobé záväzky		1 999	1 139	1 453
Ostatné záväzky	17	1 411	1 139	1 206
Daňové záväzky	18	588	-	247
Vlastné imanie a záväzky spolu		11 350	9 168	12 406

*Bod 28 poznámok

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 16 až 52 bola zostavená a schválená 27. marca 2018.

Mgr. Martin Višňovský
člen predstavenstva

Ing. Peter Jung
člen predstavenstva

Ing. Andrea Bezstarosti
osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva
a zostavenie účtovnej závierky

Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017

V tis. EUR	Číslo poznámky	2017	2016 *Po úprave
Výnosy z poplatkov a provízií	19	10 861	9 283
Náklady na poplatky a provízie	20	(849)	(574)
Personálne náklady	21	(2 987)	(3 409)
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	6	(8)	(12)
Zisk z predaja dlhodobého majetku		4	-
Ostatné prevádzkové náklady		3	-
Ostatné prevádzkové náklady	22	(3 419)	(3 235)
Finančné výnosy	23	50	67
Výnosy/ (náklady) na zmenu reálnej hodnoty finančných derivátov	16	177	(92)
Ostatné finančné náklady	23	(45)	(25)
Zisk za účtovné obdobie pred zdanením		3 787	2 003
Zisk za účtovné obdobie po zdanení			
Daň z príjmov – splatná	24	(901)	(119)
Zisk za účtovné obdobie po zdanení		2 886	1 884
Ostatný súhrnný výsledok hospodárenia			
Položky reklasifikované do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach			
Zmena v reálnej hodnote cenných papierov na predaj		92	(232)
Daň z príjmov – odložená		(19)	49
Ostatný čistý súhrnný výsledok hospodárenia		73	(183)
Komplexný výsledok hospodárenia		2 959	1 701
Zisk na akciu (v EUR)		2 886	1 884

Poznámky uvedené na stranách 16 až 52 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

Výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017

V tis. EUR	Základné imanie	Ostatné kapitálové	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Kumulované zisky	Celkom
K 1. januáru 2017	1 650	-	664	(144)	4 299	6 469
Cenné papiere na predaj	-	-	-	92	-	92
Odložená daň	-	-	-	(19)	-	(19)
Výplata dividendy	-	-	-	-	(1 447)	(1 447)
Výsledok bežného obdobia	-	-	-	-	2 886	2 886
K 31. decembru 2017	1 650	-	664	(71)	5 738	7 981

V tis. EUR	Základné imanie	Ostatné kapitálové fondy	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Kumulované zisky	Celkom
K 1. januáru 2016, pôvodne vykázaný zostatok	1 650	1 670	664	39	3 506	7 529
Vplyv zmeny účtovných zásad (bod 28 poznámok)	-	-	-	-	1 939	1 939
Upravený zostatok k 1. januáru 2016	1 650	1 670	664	39	5 445	9 468
Cenné papiere na predaj	-	-	-	(232)	-	(232)
Odložená daň	-	-	-	49	-	49
Výplata ostatných kapitálových fondov	-	(1 670)	-	-	-	(1 670)
Výplata dividendy	-	-	-	-	(3 030)	(3 030)
Výsledok bežného obdobia	-	-	-	-	1 884	1 884
K 31. decembru 2016	1 650	-	664	(144)	4 299	6 469

Poznámky uvedené na stranách 16 až 52 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

Výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017

V tis. EUR

Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	2017	2016
Výsledok hospodárenia bežného obdobia (pred zdanením)	3 787	1 566
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy majetku	8	12
Zisk z predaja dlhodobého majetku	(4)	-
Zisk z predaja dlhodobého majetku	(402)	-
Úrokové náklady	38	-
Úrokové výnosy	(32)	(67)
Nárast pohľadávok	(19)	(110)
Pokles/ (nárast) v ostatnom majetku	19	(26)
(Pokles)/ nárast dlhodobých finančných derivátov	(190)	75
Nárast /(pokles) ostatných záväzkov	272	(67)
Vrátená/ (zaplatená) daň z príjmu	711	(1 434)
Zaplatené úroky	(38)	-
Prijaté úroky	52	182
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	4 202	131
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Predaj dlhodobého majetku	13	-
Nákup cenných papierov	-	(3 833)
Predaj cenných papierov	-	5 760
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	13	1 927
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vyplatené ostatné kapitálové fondy	-	(1 670)
Vyplatené dividendy	(1 447)	(3 030)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	(1 447)	(4 700)
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	2 768	(2 642)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	919	3 561
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	3 687	919

Poznámky uvedené na stranách 16 až 52 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

1. Všeobecné informácie o Spoločnosti

NN Tatry-Sympatia, d.d.s, a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“ alebo „Spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou zmluvou zo dňa 20. januára 2006 a je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I oddiel: Sa, vložka číslo 3799/B. Zápis do Obchodného registra bol vykonaný dňa 1. februára 2006.

Identifikačné číslo („IČO“), daňové identifikačné číslo („DIČ“) a identifikačné číslo dane z pridanej hodnoty („IČ DPH“) sú:

Identifikačné číslo:	35 976 853
DIČ:	2022119836
IČ DPH:	SK2022119836

Sídlo správcovskej spoločnosti je: Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.

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

Úrad pre finančný trh povolil Spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

- **Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.**

- **Vyvážený príspevkový d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.**

(určený účastníkom, ktorí uprednostňujú vyvážený pomer medzi akciovými, dlhopisovými a peňažnými investíciami).

- **Konzervatívny príspevkový d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.**

(určený účastníkom, ktorí preferujú systém bezpečného sporenia, uplatňuje veľmi konzervatívnu stratégiu).

- **Rastový príspevkový d.d.f. NN 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 závierka za rok 2016 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 14. júna 2017.

NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., pobočka pro Českou republiku:

NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., pobočka pro Českou republiku bola založená rozhodnutím predstavenstva Spoločnosti zo dňa 8. januára 2007 a vznikla zápisom do Obchodného registra vedeného Mestským súdom v Prahe dňa 15. februára 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 NN Management Services, s.r.o., ktorí pôvodne vykonávali činnosti pre NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s., ako tzv. zverené činnosti (na základe outsourcingovej zmluvy medzi NN Management Services, s.r.o. a NN 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.

Na základe rozhodnutia predstavenstva Spoločnosti bude k 28. februáru 2018 zrušená organizačná zložka NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., pobočka pro Českou republiku.

Štatutárne orgány Spoločnosti

Predstavenstvo Spoločnosti:

Predseda predstavenstva:	Peter Brudňák
Člen predstavenstva:	Martin Višňovský
Člen predstavenstva:	Andrea Podstrelencová
Člen predstavenstva:	Peter Jung od 14.6.2017
Člen predstavenstva:	Tomáš Řezníček do 31. 3. 2017

Dozorná rada Spoločnosti:

Predseda dozornej rady:	Renata Mrázová
Člen dozornej rady:	Michal Němec
Člen dozornej rady:	Frederick Louis Lathioor
Člen dozornej rady:	Jiří Čapek
Člen dozornej rady:	Eva Hajná

Akcionári Spoločnosti:

Jediným akcionárom Spoločnosti je spoločnosť NN Continental Europe Holdings B.V. (ďalej len „NN CEH“) so sídlom Schenkkade 65, 2595 AS, Haag, Holandské kráľovstvo, ktorá vlastní 100 % akcií a 100 % hlasovacích práv.

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti NN CEH so sídlom Schenkkade 65, 2595 AS, Haag, Holandské kráľovstvo, t.j. jej jediného akcionára, a na tejto adrese je možné dostať konsolidovanú účtovnú závierku materskej spoločnosti.

Konsolidujúcou spoločnosťou materskej spoločnosti („Ultimate shareholder“) je NN Group N.V., so sídlom Schenkkade 65, 2595 AS, Haag, Holandské kráľovstvo.

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky

a) Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“). 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), ktoré sú pre ňu relevantné.

Účtovná závierka bola zostavená ako účtovná závierka podľa § 17(a) zákona č. 431/2002 o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

b) Základ pre oceňovanie

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien.

c) Nepretržitá činnosť

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania správcovskej spoločnosti.

d) Porovnateľnosť údajov

Údaje za predchádzajúce účtovné obdobie boli v prípade potreby upravené tak, aby boli porovnateľné s údajmi v bežnom účtovnom období. Zmeny účtovných zásad sú opísané v bode 28 poznámok.

e) Funkčná mena a mena prezentácie

Táto účtovná závierka je zostavená v eurách (€), ktoré sú funkčnou menou správcovskej spoločnosti.

Sumy v eurách sú vyjadrené v tisícoch a zaokrúhlené, okrem tých, pri ktorých je uvedené inak.

f) Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby vedenie vykonalo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných zásad a účtovných metód a výšku vykázaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne hodnotené. Úpravy účtovných odhadov sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný a vo všetkých budúcich ovplyvnených obdobiach.

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a významných úsudkoch v použitých účtovných zásadách a účtovných metódach, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumy vykázané v účtovnej závierke, sú opísané v bodoch 4 a 5 poznámok.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

a) Cudzia mena

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na euro výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia danej transakcie. Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely sú vykázané vo výkaze 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.

b) Poplatky a provízie

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, odplatu za odstúpné a na odplatu za zhodnotenie majetku v DDF.

Odplata za správu Dôchodkového výplatného DDF je 0,4 % (do 14. augusta 2016: 0,4 % a od 15. augusta 2016 do 31. decembra 2016: 0,8 %), Rastového a Vyváženého príspevkového DDF 1,5 % (2016: 1,6 %) a Konzervatívneho príspevkového DDF 0,4 % (do 14. augusta 2016: 0,4% a od 15. augusta do 31. decembra 2016: 0,8 %) ročne z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v DDF.

Odplata za zhodnotenie majetku v DDF sa určuje každý pracovný deň podľa výpočtu uvedeného v zákone. Koefficient na určenie výšky odplaty za zhodnotenie majetku v DDF je 0,1 (2016: 0,1). Od roku 2014 nemá Spoločnosť nárok na odplatu za zhodnotenie výplatného fondu.

Odplata za prestup účastníka do inej DDF je v období do jedného roka od uzatvorenia účastníckej zmluvy vo výške 5 % (2016: 5 %) zo zostatku na osobnom účte účastníka ku dňu predchádzajúcemu dňu prestupu.

Odplata za odstúpné je 5 % (2016: 5 %) aktuálnej hodnoty osobného účtu účastníka ku dňu, ku ktorému sa odstúpné vypláca.

c) Úrokové výnosy a úrokové náklady

Úrokové výnosy a náklady sú vykazované vo výkaze ziskov a strát použitím efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby a príjmy počas životnosti finančného majetku alebo záväzku (prípadne, ak je to vhodné, obdobia kratšieho) na účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku. Efektívna úroková miera sa stanovuje pri prvotnom vykázaní finančného majetku a záväzku a neskôr sa nereviduje.

Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa všetky zaplatené poplatky a bázičné body alebo prijaté transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku. Úrokové výnosy a náklady z majetku a záväzkov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú v rámci **finančných výnosov a nákladov**, zmeny reálnych hodnôt sa vykazujú v **čistom zisku z finančných operácií**.

Úrokové výnosy a náklady z majetku a záväzkov na obchodovanie sú považované v obchodných operáciách za príležitostné a sú vykazované v čistom zisku z finančných operácií spolu so všetkými ostatnými zmenami reálnych hodnôt majetku a záväzkov na obchodovanie.

d) Dividendy

Príjem z dividend sa vykáže, keď vznikne právo na získanie výnosu. Obvykle je to deň po schválení výplaty dividend v súvislosti s majetkovými cennými papiermi.

e) Zamestnanecké požitky

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).

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.

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.

f) Daň z príjmu

Daň z príjmu zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmu sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát okrem položiek, ktoré sa vykazujú priamo vo vlastnom imaní alebo vo výkaze komplexného výsledku.

Splatná daň je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, upravený o sumy súvisiace s minulými obdobiami.

Odložená daň sa vypočíta použitím súvahovej metódy, pri ktorej vzniká dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely výkazníctva a ich hodnotami pre daňové účely. Odložená daň je počítaná pomocou daňových sadzieb, pri ktorých sa očakáva, že sa použijú na dočasné rozdiely v čase ich zúčtovania na základe zákonov, ktoré boli uzákonené alebo v podstate uzákonené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daňová pohľadávka je vykázaná iba do tej miery, do akej je pravdepodobné, že v budúcnosti budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, voči ktorým sa dá pohľadávka uplatniť. Odložené daňové pohľadávky sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možné daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

g) Finančný majetok a záväzky

i) Vykazovanie

Ostatný finančný majetok a záväzky (vrátane majetku a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát) sú prvotne vykázané ku dňu uzatvorenia obchodu, keď sa správcovská spoločnosť stala zmluvnou stranou v súvislosti s daným nástrojom.

ii) Ukončenie vykazovania

Správcovská spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku, keď sú ukončené zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku, alebo prevedie zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku prevodom podstatnej časti rizík a úžitkov vyplývajúcich z vlastníctva finančného majetku. Vytvorený alebo zachovaný podiel správcovskej spoločnosti na prevedenom finančnom majetku sa vykazuje ako samostatný majetok alebo záväzok.

Správcovská spoločnosť ukončí vykazovanie finančného záväzku, ak je zmluvný záväzok splnený, zrušený alebo sa ukončí jeho platnosť.

Správcovská spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorými prevádza majetok vykázaný v jej výkaze o finančnej situácii, ale ponechá si všetky riziká a úžitky vyplývajúce z prevedeného majetku alebo ich časť. Ak si správcovská spoločnosť ponechá všetky alebo podstatnú časť rizík a úžitkov, nie je ukončené vykazovanie prevedeného majetku vo výkaze o finančnej situácii. Prevod majetku, ak si ponechá všetky alebo podstatné časti rizík a úžitkov, zahŕňa napríklad zapožičanie cenných papierov a transakcie pri kúpe a spätnom predaji.

Správcovská spoločnosť taktiež ukončí vykazovanie určitého majetku, keď odpíše zostatky, ktoré sa považujú za nevymožiteľné.

iii) Kompenzácia

Finančný majetok a záväzky sú vzájomne započítané a ich netto hodnota je vykázaná vo výkaze o finančnej situácii vtedy a len vtedy, ak má správcovská spoločnosť právo na kompenzáciu týchto zostatkov a má v úmysle platiť na netto báze alebo predat majetok a súčasne uhradiť záväzok.

Výnosy a náklady sú vykázané na netto báze len vtedy, ak to dovoľujú účtovné štandardy, alebo v prípade ziskov a strát vznikajúcich zo skupiny podobných transakcií, ako napríklad v obchodnej aktivite správcovskej spoločnosti.

iv) Oceňovanie v umorovanej hodnote

Umorovaná hodnota finančného majetku alebo záväzku je suma, v ktorej je majetok alebo záväzok ocenený pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú umorovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti pri použití efektívnej úrokovej miery a znížená o straty zo zníženia hodnoty. 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“.

v) Oceňovanie v reálnej hodnote

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov sú stanovené na základe kótovaných trhových cien alebo stanovených cien od diera pre finančné nástroje obchodované na aktívnych trhoch. Pre všetky ostatné finančné nástroje je reálna hodnota stanovená pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy zahŕňajú metódy čistej súčasnej hodnoty, metódu diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobným nástrojom, pre ktorý existuje tržová cena, a oceňovacie modely.

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**.

vi) Identifikácia a oceňovanie zníženia hodnoty (ang. Impairment)

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, správcovská spoločnosť zisťuje či existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty finančného majetku nevykazovaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Finančný majetok vykazuje znaky zníženia hodnoty, keď existuje objektívny dôkaz o udalosti straty, ktorá sa vyskytla po prvotnom vykázaní majetku, a táto strata má vplyv na budúci peňažný tok z majetku a tento vplyv sa dá spoľahlivo odhadnúť.

Správcovská spoločnosť berie do úvahy dôkazy o znížení hodnoty na úrovni individuálneho majetku. Pre každý individuálne významný finančný majetok je posudzovaná strata zo zníženia hodnoty na individuálnej úrovni.

Objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného majetku (vrátane investičných cenných papierov) môže zahŕňať významné finančné problémy alebo porušenie zmluvy zo strany dlžníka, z ekonomických alebo právnych dôvodov týkajúcich sa finančných ťažkostí dlžníka, veriteľom udelená úľava dlžníkovi, o ktorej by za iných okolností veriteľ neuvažoval, indikácie, že dlžník alebo emitent vyhlási konkurz, zánik aktívneho trhu pre daný cenný papier alebo iné údaje.

Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výsledku hospodárenia a znižujú hodnotu pohľadávok. Ak budúca udalosť spôsobí, že strata zo zníženia hodnoty poklesne, strata zo zníženia hodnoty je zrušená cez výsledok hospodárenia.

Akékoľvek následné zvýšenie reálnej hodnoty cenných papierov na predaj, pri ktorých bolo vykázané zníženie hodnoty, je vykázané priamo v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.

h) 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 účastiam 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.

i) Finančné deriváty

Deriváty vydané spoločnosťou, ktoré sú vložené v zmluvách o správe doplnkového dôchodkového sporenia, sú oddelené od zmluvy o správe a pri prvotnom zaúčtovaní sú klasifikované ako finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, t.j. pri prvotnom i následnom ocenení sú ocenené v reálnej hodnote a zmeny v reálnej hodnote sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Výnosy/ (náklady) na zmenu reálnej hodnoty finančných derivátov“.

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 príspevkových dôchodkových fondoch (ďalej aj „PDDF“) a predpokladoch o budúcich príspevkoch a 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. Výpočet je stochastický s použitím 1000 rizikovo neutrálnych makroekonomických scenárov vývoja jednoročných a dvojročných Euro swapových sadzieb. Ocenenie sa vzťahuje na aktuálne zostatky na individuálnych účtoch účastníkov v PDDF a na očakávané budúce príspevky účastníkov na základe predpokladov o budúcich odchodoch a raste príspevkov, takže zmena hodnoty derivátu v budúcnosti sa bude meniť v závislosti od toho, ako sa skutočný vývoj bude líšiť od predpokladov. Derivát sa odúčtuje pri zrušení individuálneho účtu účastníka alebo jeho znížení.

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

j) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, voľné prostriedky na účtoch a vysoko likvidný finančný majetok s pôvodnou dobou splatnosti do troch mesiacov, ktoré nepodliehajú významnému riziku v zmene ich reálnej hodnoty a sú používané správcovskou spoločnosťou v riadení krátkodobých záväzkov.

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v nominálnej hodnote.

k) Majetok na obchodovanie a záväzky z obchodovania

Majetok na obchodovanie a záväzky z obchodovania je ten majetok a záväzky, ktoré správcovská spoločnosť obstarala alebo vznikli hlavne za účelom ich predaja alebo opätovnej kúpy v krátkom čase, alebo sú držané ako časť portfólia, ktoré je riadené spolu s krátkodobým dosahovaním zisku alebo udržovaním pozície.

Majetok na obchodovanie a záväzky z obchodovania sú prvotne vykazované a následne ocenené v reálnej hodnote vo výkaze o finančnej situácii s transakčnými nákladmi vykázanými priamo vo výsledku hospodárenia. Všetky zmeny reálnej hodnoty sú vykázané ako súčasť čistého zisku z finančných operácií vo výsledku hospodárenia.

Následne po prvotnom vykázaní sa klasifikácia majetku a záväzkov určených na obchodovanie nemení.

l) Pohľadávky

Pohľadávky sú nederivátovým finančným majetkom s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami, ktorých cena nie je stanovená aktívnym trhom a správcovská spoločnosť ich nezamýšľa predat' teraz alebo v blízkej budúcnosti.

Ak správcovská spoločnosť kúpi finančný majetok a súčasne uzavrie dohodu o spätnom predaji tohto majetku (alebo podobného majetku) za fixnú cenu k budúcemu dátumu („obrátené repo alebo pôžička akcií“), dohoda je zaúčtovaná ako pohľadávka a podkladové aktívum nie je vykázané v účtovnej závierke správcovskej spoločnosti.

Pohľadávky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote spolu s priamo súvisiacimi transakčnými nákladmi a následne oceňujú v ich amortizovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery po zohľadnení opravnej položky na zníženie hodnoty. 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**.

m) Hmotný majetok

i) Vykazovanie a oceňovanie

Zložky hmotného majetku sa oceňujú v obstarávacích cenách znížených o oprávky a o straty zo znehodnotenia.

Obstarávacie ceny zahŕňajú náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu daného majetku. Zakúpený softvér, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou úžitkovej hodnoty súvisiaceho majetku, je vykázaný ako súčasť daného majetku.

V prípade, že jednotlivé súčasti položky majetku majú rozdielnú dobu použiteľnosti, sú účtované ako hlavné komponenty majetku.

ii) Následné náklady

Náklady na výmenu položky hmotného majetku sú vykazované v účtovnej hodnote tejto položky, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou majetku budú plynúť do správcovskej spoločnosti a náklady je možné spoľahlivo merať. Náklady spojené s bežnou údržbou hmotného majetku sú vykázané vo výsledku hospodárenia v čase ich vzniku.

iii) Odpisovanie

Odpisy sú vykazované vo výsledku hospodárenia na rovnomernej báze počas odhadovanej doby použiteľnosti každej položky hmotného a nehmotného majetku. Prenajatý majetok je odpisovaný počas doby nájmu, resp. doby použiteľnosti, a to podľa toho, ktorá je kratšia. Pozemky sa neodpisujú.

Odhadované doby použiteľnosti pre bežné a predchádzajúce účtovné obdobie:

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

Metódy odpisovania, doba použiteľnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

n) Nehmotný majetok

Softvér

Softvér sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Odpis sa vykazuje na rovnomernej báze počas štvorročnej odhadovanej doby použiteľnosti softvéru.

o) 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.

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv predstavujú náklady na provízie vyplatené poradcom za uzavreté zmluvy o doplnkovom 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 idi-

viduálne rozlišované po dobu desiatich rokov, najviac však do dátumu očakávaného odchodu do dôchodku daného sporiteľa. 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 (bod 8 poznámok). Z dôvodu spresnenia vykazovania Spoločnosť od roku 2017 časovo rozlišuje náklady na obstaranie zmlúv (bod 28 poznámok: Zmena účtovných zásad).

p) Zníženie hodnoty nefinančného majetku (angl. impairment)

Účtovná hodnota nefinančného majetku správcovskej spoločnosti, iného ako odložená daňová pohľadávka, je prehodnotená ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka s cieľom zistiť, či existuje náznak zníženia hodnoty majetku. Ak je zistený náznak zníženia hodnoty majetku, následne je odhadnutá suma, ktorú je možné z daného majetku získať.

Strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vtedy, ak účtovná hodnota majetku alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku, ktorá generuje peňažné príjmy, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od ostatného majetku alebo skupín majetku.

Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú priamo vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty vykázané v súvislosti s jednotkami generujúcimi peňažné prostriedky sa v prvom rade vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty goodwillu pripadajúceho na tieto jednotky a potom sa vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) na pomernej báze.

Suma, ktorú možno z daného majetku alebo jednotky získať a ktorá generuje peňažné prostriedky, je buď čistá predajná cena, alebo hodnota v používaní (value in use) jednotky, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri hodnote v používaní sa odhad budúcich peňažných tokov diskontuje na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre daný majetok.

Straty zo zníženia hodnoty vykázané v predchádzajúcich obdobiach sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, či existuje náznak zníženia straty alebo toho, že už strata neexistuje. Strata zo zníženia hodnoty je odúčtovaná, keď nastala zmena v odhade použitom pri určení sumy, ktorú je možné z daného majetku získať. Zníženie hodnoty je odúčtované len do tej výšky, pokiaľ účtovná hodnota majetku nepresiahne jeho účtovnú hodnotu, ktorá by mu prislúchala po úprave o odpisy, keby zníženie hodnoty nebolo vykázané.

q) Rezervy

Rezerva sa tvorí v prípade, ak existuje pre správcovskú spoločnosť právna alebo vecná povinnosť splniť záväzok, ktorý vyplýva z minulej udalosti, a ktorej dopad môže byť spoľahlivo odhadnutý a je pravdepodobné, že záväzok bude splnený a vyžiada si úbytok ekonomických úžitkov správcovskej spoločnosti. Rezervy sú vypočítané a vykázané v odhadovanej výške záväzku.

r) Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti spoločnosti, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť

K dátumu schválenia účtovnej závierky boli vydané ďalej uvedené štandardy, zatiaľ však nenadobudli účinnosť, alebo ešte neboli prijaté v EÚ. Uvedené sú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť očakáva určitý vplyv na zverejnenia, finančnú pozíciu, alebo výkonnosť v čase ich budúcej aplikácie. Spoločnosť plánuje aplikovať tieto štandardy od dátumu ich účinnosti.

IFRS 9: Finančné nástroje

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, má sa aplikovať retrospektívne s určitými výnimkami. Úprava minulých období sa nevyžaduje a je dovolená iba v tom prípade, ak sú informácie k dispozícii bez spätného prehodnotenia. Skoršia aplikácia je dovolená.

Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platno ti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie a to dovtedy, kým nenadobudne účinnosť štandard vyplývajúci z projektu IASB o makro zabezpečovacom účtovníctve.

Hoci dovolené oceňovanie finančného majetku – umorovaná hodnota, reálna hodnota cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI) a reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) – je podobné ako v IAS 39, kritériá pre klasifikáciu do príslušných kategórií pre oceňovanie sú významne odlišné.

Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky: majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky, a zmluvné podmienky vedú k určenému termínu pre peňažné toky, ktorý predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny.

Okrem toho, pri neobchodovaných nástrojoch vlastného imania sa spoločnosť môže neodvolateľne rozhodnúť, že následné zmeny v reálnej hodnote bude (vrátane kurzových ziskov a strát) vykazovať v ostatnom komplexnom výsledku. Za žiadnych okolností sa potom nesmú prekvalifikovať do výsledku hospodárenia.

Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných FVOCI, sa výnosové úroky, očakávané úverové straty a kurzové zisky a straty vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnakým spôsobom ako pri majetku oceňovanom umorovanou hodnotou. Iné zisky a straty sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku a prekvalifikujú sa do výkazu ziskov a strát pri vyradení.

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávaná strata z úverov“ (expected credit loss, ECL), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka. Nový model znehodnotenia sa bude aplikovať na finančný majetok, ktorý sa oceňuje umorovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania, a na majetok zo zmlúv (contract assets).

Podľa IFRS 9 opravná položka sa ocení jedným z nasledovných spôsobov:

12 mesiacov ECL: toto sú ECL, ktoré vyplývajú z možných prípadov platobnej neschopnosti v priebehu 12 mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka; a

ECL podľa doby životnosti: toto sú ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných prípadov platobnej neschopnosti počas očakávanej doby životnosti finančného nástroja.

IFRS 9 obsahuje nový model zabezpečovacieho účtovníctva, ktorý prináša zabezpečovacie účtovníctvo bližšie k riadeniu rizík. Typy zabezpečovacích vzťahov – reálna hodnota, cash flow a čisté investície v zahraničných prevádzkach – zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky.

Štandard obsahuje nové požiadavky na dosiahnutie, pokračovanie a ukončenie zabezpečovacieho účtovníctva a dovoľuje, aby ďalšie riziká boli stanovené ako zabezpečované položky. Vyžadujú sa rozsiahle dodatočné zverejnenia o riadení rizík spoločnosti a jej zabezpečovacích aktivitách.

Nový štandard má vplyv na účtovnú závierku, pretože v súčasnosti spoločnosť klasifikuje finančné nástroje k dispozícii na predaj a oceňuje ich prostredníctvom FVOCI. Po prijatí IFRS 9 budú dlhopisy naďalej klasifikované ako

FVOCI, ale podielové listy budú klasifikované ako FVTPL. Očakáva sa, že nový model očakávaných úverových strát podľa IFRS 9 nepovedie k vykázaniu významných strát zo zníženia hodnoty.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.

Nový štandard prináša rámec, ktorý nahrádza existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov. Spoločnosti musia prijať 5-krokový model na to, aby určili, kedy sa má vykázať výnos a v akej výške.

Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázať vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže:

v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti, alebo
v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka.

IFRS 15 tiež ustanovuje zásady, ktoré má spoločnosť aplikovať pri uvádzaní kvalitatívnych a kvantitatívnych zverejnení, ktoré poskytujú užitočné informácie používateľom účtovnej závierky o povahe, výške, čase a neistote výnosov a peňažných tokov, ktoré vznikajú zo zmluvy so zákazníkom.

Vysvetlenia k IFRS 15 vysvetľujú niektoré požiadavky štandardu a umožňujú ďalšie zjednodušenia pri prechode na nový štandard pre spoločnosti, ktoré nový štandard implementujú.

Doplnenia vysvetľujú ako:

- v zmluve identifikovať povinnosť plniť – prísľub poskytnúť zákazníkovi tovar a službu;
- určiť, či je spoločnosť tzv. principal (poskytovateľom tovaru a služieb, principal) alebo je zástupcom (osobou zodpovednou za zariadenie, že tovar a služby budú poskytnuté, agent); a
- určiť, či výnosy za poskytnutie licencie majú byť vykázané v určitom okamihu (at a point of time) alebo v priebehu času (over time).

Doplnenia tiež poskytujú spoločnostiam dve dodatočné praktické výnimky:

Spoločnosť nemusí spätne upraviť zmluvy, ktoré sú ukončené k začiatku toho účtovného obdobia, ktoré je najskoršie prezentované (toto platí iba pre spoločnosti, ktoré používajú metódu úplnej retrospektívnej úpravy);

Spoločnosť nemusí spätne upraviť zmluvy, ktoré boli modifikované pred začiatkom najskoršieho prezentovaného účtovného obdobia, namiesto toho ale musí uviesť sumárny efekt všetkých modifikácií, ku ktorým došlo pred začiatkom najskoršieho prezentovaného účtovného obdobia (platí tiež pre spoločnosti, ktoré vykazujú kumulatívny efekt pri prvej aplikácii štandardu ku dňu jeho prvej aplikácie).

Manažment rozhodol, že IFRS 15 nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti. Spoločnosť neočakáva, že sa zmení moment, kedy vykáže výnos a jeho ocenenie podľa IFRS 15 vzhľadom na povahu operácií spoločnosti a na druh výnosov, ktoré má.

Výdavky, ktoré vzniknú pri poskytovaní plnenia, by mali časovo a vecne súvisieť s vykázaním príslušného príjmu v účtovnom období, v ktorom boli dosiahnuté. Provízie vyplácané finančným sprostredkovateľom pri vzniku zmluvných vzťahov so sporiteľmi alebo následne vyplácané provízie sú kapitalizované a ďalej amortizované počas očakávanej životnosti zmluvného vzťahu. Vedenie preto neočakáva žiaden významný vplyv na vykázanie a oceňovanie výdavkov po prijatí IFRS 15.

IFRS 16 Lízingy

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovolená, ak spoločnosť aplikuje aj IFRS 15. I keď tento štandard ešte nebol prijatý Európskou úniou, spoločnosť považuje za vysoko pravdepodobné, že tento štandard bude prijatý.

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájomov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a záväzok z lízingu. Majetok, ku ktorému je právo používania, sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- lízingy s dobou nájomov 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket lízingy).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom.

Očakáva sa, že nový štandard nebude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku. Vyžaduje, aby spoločnosť vykázala vo výkaze finančnej pozície majetok a záväzky, ktoré sa týkajú operatívneho lízingu, a kde spoločnosť vystupuje ako nájomca, ale hodnota týchto lízingov je nemateriálna.

4. Použitie odhadov a úsudkov

Tieto vyhlásenia dopĺňajú komentár k riadeniu finančného rizika.

Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje od vedenia Spoločnosti odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykázanie hodnôt aktív a záväzkov, na vykázanie podmienených aktív a záväzkov, na vykázanie výnosov a nákladov za uvedené obdobie.

Zmluvy, ktoré uzatvorili klienti so Spoločnosťou sú posúdené ako servisné zmluvy s finančnými garanciami. Tieto finančné garancie sa týkajú garantovaného zhodnotenia vyplácaných dôchodkov ak sa klient pri ukončení sporenia rozhodne túto možnosť využiť. Výška garantovaného zhodnotenia závisí od dávkového plánu a je vo výške:

- 0 % alebo bez garancie (pre asi 64 % aktuálnej hodnoty všetkých príspevkových fondov)
- 0,5 % (pre asi 1 % aktuálnej hodnoty všetkých príspevkových fondov)
- 4 % (pre asi 35 % aktuálnej hodnoty všetkých príspevkových fondov)

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 zostávajú 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 3 b) 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.

Majetok zaúčtovaný v umorovanej hodnote je ocenený v súvislosti s prípadným znížením hodnoty na základe účtovných postupov popísaných v bode 3.

Opravné položky na zníženie hodnoty pohľadávok

Vedenie správcovskej spoločnosti posudzuje pohľadávky v súvislosti so znížením hodnoty individuálne na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré správcovská spoločnosť očakáva. Pri odhadovaní týchto peňažných tokov robí manažment úsudky o finančnej situácii zmluvnej strany a o čistej predajnej cene za bezpečenía.

Klasifikáciu finančného majetku a záväzkov

Účtovné zásady a účtovné metódy správcovskej spoločnosti poskytujú rámec pre vykázanie majetku a záväzkov pri ich vzniku v rôznych účtovných kategóriách za určitých podmienok:

- Pri zatriedení finančného majetku alebo záväzkov „v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“ manažment rozhoduje o tom, či správcovská spoločnosť spĺňa opis majetku a záväzkov definovaných v účtovných zásadách a účtovných metódach (bod 3 (g) poznámok).
- Pri zatriedení finančného majetku ako majetku „držaného do splatnosti“ manažment rozhoduje o tom, či existuje zámer a zároveň schopnosť udržať tento finančný majetok do splatnosti ako požadujú účtovné zásady a účtovné metódy (bod 3 (g) poznámok).

Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv

Súčasný systém úspor v treťom pilieri neumožňuje klientom vybrať svoje úspory pred dosiahnutím veku odchodu do dôchodku. Jedinou možnosťou čerpania je tzv. skorý výber, keď klient vyberie len svoje príspevky a s nimi súvisiaci výnos. Príspevky zamestnávateľov ostávajú investované, preto je zmluva stále platná a úspory pokračujú. Uvedená možnosť je uplatniteľná iba pre klientov, ktorí uzavreli zmluvu pred 10 rokmi alebo neskôr.

Vzhľadom na neistotu vývoja legislatívy v predchádzajúcich rokoch, ako aj súčasný vek a zloženie klientov sa Spoločnosť rozhodla stanoviť odpisové obdobie obstarávacích nákladov počas doby trvania zmluvy, maximálne na obdobie 10 rokov.

Podľa vedenia Spoločnosti tento prístup povedie k dostatočnému zosúladeniu účtovných zásad na základe časového rozlíšenia a v optimálnom rozsahu odráža potenciálne riziká predčasného ukončenia zmluvy v súlade s obozretným prístupom Spoločnosti v tejto oblasti.

Určenie reálnych hodnôt

Pohľadávky a ostatné pohľadávky

Reálna hodnota pohľadávok a ostatných pohľadávok sa odhaduje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná tržovou mierou platnou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Cenné papiere na predaj a finančné deriváty

Reálna hodnota cenných papierov na predaj a finančných derivátov sa určuje ako tržová cena z aktívneho trhu alebo pomocou oceňovacích modelov s maximálnym množstvom vstupných údajov pozorovateľných na trhu.

Správcovská spoločnosť používa na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov nasledovné hierarchie metód:

Úroveň 1: Kótovaná trhová cena z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.

Úroveň 2: Oceňovacie techniky postavené na priamo alebo nepriamo pozorovateľných trhových vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme kótovanú cenu podobného finančného nástroja z aktívneho, prípadne menej aktívneho trhu a iné oceňovacie techniky, pri ktorých možno všetky dôležité vstupy získať z údajov dostupných na trhu.

Úroveň 3: Oceňovacie techniky do veľkej miery postavené na nepozorovateľných vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo nepozorovateľné vstupy majú značný vplyv na oceňovanie daného finančného nástroja. Zaraďujeme sem tiež finančné nástroje ocenené pomocou trhovej ceny podobného finančného nástroja, pri ktorom je nevyhnutné zohľadnenie trhovo nepozorovateľného vplyvu.

5. Riadenie finančných rizík

Riadenie rizika

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 použité pre sadzby doživotných anuit komerčných poisťovní. Technická úroková miera je uvedená v Dávkovom pláne. V prípade, že dosiahnutý výnos je menší ako garantovaná úroková miera, Spoločnosť čelí riziku straty. Spoločnosť tiež čelí riziku vyplývajúcemu zo správania účastníkov a ich preferencií ohľadom výberu dávok, z ktorých niektoré obsahujú garanciu úrokovej miery.

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

Regulačné požiadavky

Správcovská spoločnosť je povinná primárne dodržiavať regulačné požiadavky Národnej banky Slovenska, ktoré sú stanovené podľa § 33 zákona č. 27/2014 Z. z. v znení neskorších predpisov a podľa Opatrenia NBS č. 2/2016 o vlastných zdrojoch správcovskej spoločnosti v znení neskorších predpisov. Patria medzi ne limity a obmedzenia týkajúce sa primeranosti vlastných zdrojov.

Sumár týchto požiadaviek je nasledovný:

- Počiatočný kapitál doplnkovej dôchodkovej spoločnosti je najmenej 1 650 000 eur.
- Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje správcovskej spoločnosti sú primerané podľa tohto zákona, ak nie sú nižšie ako:
 - a) Súčet hodnoty 1 650 000 eur a 0,05 % z hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch prevyšujúcej 165 000 000 eur; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 16 500 000 eur,
 - b) Jedna štvrtina všeobecných prevádzkových nákladov doplnkovej dôchodkovej spoločnosti za predchádzajúci kalendárny rok; ak doplnková dôchodková spoločnosť vznikla pred menej ako jedným rokom, jedna štvrtina hodnoty všeobecných prevádzkových nákladov uvedených v jej obchodnom pláne.

Kapitálová primeranosť

V nasledujúcich tabuľkách je zhrnutá štruktúra kapitálovej primeranosti Spoločnosti v roku 2017 a 2016 v zmysle zákona:

V tis. EUR	2017	2016 *Po úprave
Vlastné zdroje spoločnosti		
Základné vlastné zdroje	1 650	1 650
Rezervný fond	664	664
Nerozdelený zisk	5 738	4 299
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
Vlastné zdroje celkom	8 052	6 613
Hodnota majetku v doplnkových dôchodkových fondoch	737 119	660 138

Hodnota majetku v doplnkových dôchodkových fondoch

Percentuálny podiel vlastných zdrojov na súčte hodnoty 1 650 000 eura a 0,05 % z hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch prevyšujúcej hodnotu 165 000 eura; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 16 500 000 eura	415,90	348,50
--	--------	--------

Percentuálny podiel vlastných zdrojov na 25 % hodnoty prevádzkových nákladov spoločnosti za minulý rok	418,34	325,80
--	--------	--------

Vlastné zdroje sú primerané	Áno	Áno
------------------------------------	------------	------------

*Bod 28 poznámok

a) 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 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.

b) 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 2017 eviduje Spoločnosť obchodné záväzky v cudzích menách vo výške 1 241 tis. CZK (k 31. decembru 2016: 862 tis. CZK).

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

c) Trhové riziko a riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená trhovému riziku a riziku likvidity pre finančné prostriedky. Spoločnosť sleduje riziko zmeny úrokových sadzieb a akciové riziko 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.

K 31. decembru 2017 by jednopercenčný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb ovplyvnil cenu dlhopisov vo vlastníctve NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s. Pri jednopercenťom náraste/poklese trhových úrokových sadzieb by zisk poklesol/narástol o 340,5 tis. eur (2016: 355,3 tis. eur).

d) 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 2017	A+ / A / A- BBB+ / BBB / BBB-	Ostatné	Celkom
Fin. majetok a peňažné prostriedky			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3 687	-	3 687
Cenné papiere na predaj	2 132	785	3 709
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	5 819	785	7 396

V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2016	A+ / A / A- BBB+ / BBB / BBB-	Ostatné	Celkom
Fin. majetok a peňažné prostriedky			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	919	-	919
Cenné papiere na predaj	2 095	787	3 637
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	3 014	787	4 556

Spoločnosť je vystavená primeranému úverovému riziku. Finančný majetok Spoločnosti je investovaný len v rámci investičného ratingového pásma. Rating A+ je ratingom štátnych dlhopisov vydaných alebo krytých Slovenskou republikou, rating BBB- je ratingom štátnych dlhopisov vydaných alebo krytých Rumunskom, dlhopisový ETF fond investuje do cenných papierov v investičnom pásme a rating A je ratingom depozitára, ktorý Spoločnosti vedie bežný účet a termínované účty. Uvedené ratingy predstavujú posledné zverejnené ratingové hodnotenie jednej z uznaných externých ratingových agentúr (Standard & Poor's, Moody's a Fitch) v ratingovej škále Standard & Poor's.

e) Riziko likvidity

Správcovská spoločnosť definuje riziko likvidity ako možnosť straty na výnosoch a vlastných zdrojoch vyplývajúca z neschopnosti splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti bez spôsobenia zbytočných strát. Riziko likvidity je určené Zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2017 je v nasledujúcich tabuľkách, v ktorých sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadväznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť. Peňažné toky očakávané správčovskou spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy..

Rok 2017, v tis. EUR							Nedis-	
Majetok	do 3	3 mesiace		Viac ako	Bez	Po	kontované	Účtovná
	mesiacov	až 1 rok	1-5 rokov	5 rokov	splatnosti	splatnosti	peňažné	hodnota
							toky	
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3 687	-	-	-	-	-	3 687	3 687
Cenné papiere na predaj	33	20	209	3 072	792	-	4 126	3 709
Pohľadávky	890	-	-	-	-	-	890	890
	4 610	20	209	3 072	792	-	8 703	8 286

Záväzky	do 3	3 mesiace		Viac ako 5	Po	Nediskon-	
	mesiacov	až 1 rok	1-5 rokov	rokov	splatnosti	kontované	Účtovná
						peňažné	hodnota
						toky	
Finančné deriváty	40	92	504	803	-	1 439	1 370
Ostatné záväzky	671	740	-	-	-	1 411	1 411
Daňové záväzky	-	588	-	-	-	588	588
	711	1 420	504	803	-	3 438	3 369

Rok 2016, v tis. EUR							Nedis-	
Majetok	do 3	3 mesiace		Viac ako	Bez	Po	kontované	Účtovná
	mesiacov	až 1 rok	1-5 rokov	5 rokov	splatnosti	splatnosti	peňažné	hodnota
							toky	
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	919	-	-	-	-	-	919	919
Cenné papiere na predaj	33	20	209	3 124	787	-	4 173	3 637
Pohľadávky	871	-	-	-	-	-	871	871
	1 823	20	209	3 124	787	-	5 963	5 427

Záväzky	do 3	3 mesiace		Viac ako 5	Po	Nediskon-	
	mesiacov	až 1 rok	1-5 rokov	rokov	splatnosti	kontované	Účtovná
						peňažné	hodnota
						toky	
Finančné deriváty	53	183	691	633	-	1 408	1 560
Ostatné záväzky	806	333	-	-	21	1 139	1 139
	859	516	691	633	21	2 547	2 699

Účtovná jednotka eviduje k 31. decembru 2017 záväzky po splatnosti vo výške 0 tis. eur (2016: 21 tis. eur).

6. Hmotný majetok

V tis. EUR	Hardware	Inventár	Stroje a prístroje	Autá	Celkom
Obstarávacia cena					
K 1. januáru 2016	33	85	2	48	168
Úbytky	-	(85)	(2)	-	(87)
K 31. decembru 2016	33	-	-	48	81
K 1. januáru 2017	33	-	-	48	81
Úbytky	-	-	-	(30)	(30)
K 31. decembru 2017	33	-	-	18	51
Oprávky					
K 1. januáru 2016	(33)	(85)	(2)	(12)	(132)
Odpis za obdobie	-	-	-	(12)	(12)
Úbytky	-	85	2	-	87
K 31. decembru 2016	(33)	-	-	(24)	(57)
K 1. januáru 2017	(33)	-	-	(24)	(57)
Odpis za obdobie	-	-	-	(8)	(8)
Úbytky	-	-	-	21	21
K 31. decembru 2017	(33)	-	-	(11)	(44)
Účtovná hodnota k 31. decembru 2016	-	-	-	24	24
Účtovná hodnota k 31. decembru 2017	-	-	-	7	7

Spoločnosť eviduje v majetku ku koncu roka 2017 plne odpísaný hardware v obstarávacej cene 33 tis. eur.

Na motorové vozidlá je uzavreté poistenie zákonnej zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a havarijné poistenie.

7. Nehmotný majetok

V tis. EUR	Softvér
Obstarávacia cena	
K 1. januáru 2016	1 068
Úbytky	(346)
K 31. decembru 2016	722
K 1. januáru 2017	722
K 31. decembru 2017	722
Oprávky	
K 1. januáru 2016	(1 068)
Úbytky	346
K 31. decembru 2016	(722)
K 1. januára 2017	(722)
K 31. decembru 2017	(722)
Účtovná hodnota k 31. decembru 2016	-
Účtovná hodnota k 31. decembru 2017	-

Spoločnosť používa plne odpísaný softvér v obstarávacej cene 722 tis. eur.

8. Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv

Z dôvodu dosiahnutia spoľahlivejšieho a presnejšieho vykazovania finančnej výkonnosti sa Spoločnosť rozhodla zaviesť časové rozlíšenie provízií ktoré sa vyplácajú externým sprostredkovateľom za predaj a navýšenie príspevku za produkt DDS. Provízie sa časovo rozlišujú po dobu platnosti zmluvy – do 62 rokov veku klienta, maximálne však počas 10 rokov.

Pre zaistenie porovnania a spresnenia vykazovania výsledku hospodárenia bežného roku bola z portfólia aktívnych zmlúv k 1. januáru 2017 vyčíslená hodnota časového rozlíšenia vo výške 2 376 tis. eur. O jej výšku bol navýšený ne-rozdelený zisk minulých rokov.

Pohyby časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv

V tis. EUR	Stav k 1. 1. 2017	Zaradenie	Odpisy	Stav k 31. 12. 2017
Časovo rozlíšené náklady do 1. 1. 2017	2 376	-	(405)	1 971
Časovo rozlíšené náklady po 1. 1. 2017	-	852	(45)	807
Spolu	2 376	852	(450)	2 778

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. V prípade veľmi vysokých a neočakávaných zmien, sa predpoklady stanovujú častejšie ako jedenkrát 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.

Základným predpokladom ktorý ovplyvňuje výsledok testu, je stornovanosť. Spoločnosť každoročne vykonáva analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu pre každý dôchodkový plán osobitne. Na základe predchádzajúcich skúseností a so vzatím do úvahy daného legislatívneho vývoja bol stanovený predpoklad stornovanosti na krátkodobej úrovni od 0,0 % do 10,3 %. V dlhodobom horizonte je predpoklad o stornovanosti stanovený na úrovni od 0,0 % do 7,0 %.

Ďalším predpokladom ovplyvňujúcim výsledok testu je výška odplaty za vedenie osobného dôchodkového účtu. Tá je stanovená v súlade s platnou legislatívou v čase vykonania testu a nepredpokladá budúce zmeny.

9. Cenné papiere na predaj

Štruktúra cenných papierov na predaj k 31. decembru 2017 v tis. eur:

Názov	ISIN	Počet ks	Splatnosť	Nákupná cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
SLOVGB 1,625 01/21/31	SK4120011420	2 000 000	21.1.2031	2 214	31	(17)	(96)	2 132
ROMANIA 2,75 10/29/25	XS1312891549	720	29.10.2025	780	3	(7)	9	785
iShares Euro Corporate Bond	IE00B3F81R35	6 050	-	795	-	-	(3)	792
Celkom				3 789	34	(24)	(90)	3 709

Štruktúra cenných papierov na predaj k 31. decembru 2016 v tis. eur:

Názov	ISIN	Počet ks	Splatnosť	Nákupná cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
SLOVGB 1,625 01/21/31	SK4120011420	2 000 000	21.1.2031	2 214	31	(3)	(147)	2 095
ROMANIA 2,75 10/29/25	XS1312891549	720	29.10.2025	780	3	(1)	(27)	755
iShares Euro Corporate Bond	IE00B3F81R35	6 050	-	795	-	-	(8)	787
Celkom				3 789	34	(4)	(182)	3 637

Hierarchia stanovenia reálnej hodnoty finančného majetku je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

V tis. EUR	2017	2016
Level 1	1 577	1 542
Level 2	2 132	2 095
Level 3	-	-
Celkom	3 709	3 637

10. Odložená daňová pohľadávka

Odložené dane sa vzťahujú k nasledovným:

V tis. EUR	Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou		Odložená daň	
	2017	2016	2017	2016
Neuhradené provízie fyzickým osobám a neuhradené záväzky	178	109	37	23
Krátkodobé rezervy	798	528	167	111
Cenné papiere na predaj	90	182	19	38
Čistá daňová pohľadávka/(záväzok)			223	172

Zmeny dočasných rozdielov v priebehu roka:

V tis. EUR	Stav k 1. januáru 2017	Vykázané cez výkaz ziskov a strát	Vykázané cez vlastné imanie	Stav k 31. decembru 2017
Neuhradené provízie fyzickým osobám a neuhradené záväzky	23	14	-	37
Krátkodobé rezervy	111	56	-	167
Cenné papiere na predaj	38	-	(19)	19
Čistá daňová pohľadávka/(záväzok)	172	70	(19)	223

11. Pohľadávky

V tis. EUR	2017	2016
Pohľadávka voči fondom – odplata za správu DDF	807	792
Poskytnuté prevádzkové preddavky	67	50
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	73	63
Ostatné pohľadávky – dohadné účty	16	29
Ostatné pohľadávky	-	-
Opravná položka k pohládkam voči sprostredkovateľom	(73)	(63)
Celkom	890	871

Pohľadávky voči sprostredkovateľom vo výške 73 tis. eur (2016: 63 tis. eur) predstavujú pohľadávky vyplývajúce z podmienok sprostredkovateľských zmlúv. Z dôvodu neistoty ich uplatnenia (vymoženia) sa Spoločnosť rozhodla vytvoriť k týmto pohládkam 100% opravnú položku. Náklady na tvorbu opravnej položky sú vykázané v ostatných prevádzkových nákladoch (viď bod 22).

12. Ostatný majetok

V tis. EUR	2017	2016
Náklady budúcich období	55	75
Stravovacie a iné poukážky	1	-
Celkom	56	75

13. Peniaze a peňažné ekvivalenty

V tis. EUR	2017	2016
Bežné účty v bankách	3 686	917
Pokladničná hotovosť	1	2
Celkom	3 687	919

14. Základné imanie

V tis. EUR	2017	2016
Vydané a splatené v plnej výške:		
Na začiatku obdobia	1 650	1 650
Stav k 31. decembru	1 650	1 650

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 pozostáva zo 1 000 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 650 EUR za akciu. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu.

15. Rezervné a kapitálové fondy a nerozdelený zisk

V tis. EUR	Nerozdelený zisk	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Ostatné kapitálové fondy	Spolu
K 1. januáru 2017	4 299	664	(144)	-	4 819
Cenné papiere na predaj	-	-	73	-	73
Výplata dividendy	(1 447)	-	-	-	(1 447)
Zisk za rok 2017	2 886	-	-	-	2 886
K 31. decembru 2017	5 738	664	(71)	-	6 331

V tis. EUR	Nerozdelený zisk	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Ostatné kapitálové fondy	Spolu *Po úprave
K 1. januáru 2016	5 445	664	39	1 670	7 818
Cenné papiere na predaj	-	-	(183)	-	(183)
Výplata ostatných kapitálových fondov	-	-	-	(1 670)	(1 670)
Výplata dividendy	(3 030)	-	-	-	(3 030)
Zisk za rok 2016	1 884	-	-	-	1 884
K 31. decembru 2016	4 299	664	(144)	-	4 819

*Bod 28 poznámok

Držitelia kmeňových akcií majú nárok na dividendy vtedy, ak sú vyhlásené.

a) Rozdelenie zisku

Valné zhromaždenie Spoločnosti konané dňa 14. júna 2017 schválilo účtovnú závierku za rok 2016 a rozhodlo o rozdelení účtovného zisku vo výške 1 447 tis. eur. Na základe tohto rozhodnutia bola čiastka vo výške 1 447 tis. eur vyplatená jedinému akcionárovi ako dividendu, čo predstavuje dividendu na každú jednu akciu vo výške 1 447 eur.

(b) Oceňovacie rozdiely

Položka oceňovacie rozdiely v celkovej hodnote (71) tis. eur (k 31. decembru 2016: (144) tis. eur) predstavuje preceňovanie cenných papierov na predaj vo výške (90) tis. eur (k 31. decembru 2016: (182) tis. eur) a odloženú daň z preceňovania vo výške 19 tis. eur (k 31. decembru 2016: 38 tis. eur).

16. Finančné deriváty

V tis. EUR	Hodnota k 31. 12. 2016	Prevod	Precenenie	Hodnota k 31. 12. 2017
Opcia na nákup garantovaného dôchodku	1 393	(21)	(166)	1 206
Garancia úrokovej miery pre poberateľov	167	21	(24)	164
Spolu	1 560	-	(190)	1 370

V tis. EUR	2017	2016
Realizácia opcie na nákup garantovaného dôchodku	14	17
Realizácia opcie – garancia úrokovej miery pre poberateľov	-	-
Spolu	14	17

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

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

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

- Zmien v stave poberateľov a hodnote ich nárokov vo výplatnom fonde
- Aktualizácii oceňovacích predpokladov a precenenia na reálnu hodnotu
- Zahrnutia budúcich očakávaných príspevkov do modelu výpočtu

Reálna hodnota finančných záväzkov je určená pomocou oceňovacích modelov. Predpoklady, ktoré sú použité pri ocenení finančných záväzkov vyplývajúcich z derivátov, boli stanovené na základe skúseností Spoločnosti s preferenciami účastníkov ohľadne typu dávky, na základe rozhodnutí a predpokladov vedenia Spoločnosti ohľadne poplatkov v príspevkovom a výplatnom fonde a na základe trhovej krivky bezrizikových úrokových sadzieb. K 31. decembru 2017 Spoločnosť použila aktuálne predpoklady ocenenia schválené vedením Spoločnosti.

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

Základné použité predpoklady

Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje aktuálnosť použitých predpokladov do finančných modelov. Predpoklady sa vyhodnocujú štvrťročne s výnimkou náhlej a neočakávanej zmeny v realite.

Pravdepodobnosť žiadosti o dôchodok

Predpoklad o veku klientov, aký dosiahli pri žiadosti o výplatu dôchodku, pravdepodobnosť, že si klienti zvolia garantovaný dôchodok a anuitizačné percento boli upravené k 30. júnu 2017 a Spoločnosť predpokladá, že sa významne neodlišujú v porovnaní k 31. decembru 2017.

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 a NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.

Trhové úrokové miery

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

Úmrtnosť

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

Zmena odhadu

Spoločnosť počas roku 2017 zrevidovala prístup k výpočtu hodnoty derivátu a zohľadnila aj budúce príspevky do výpočtu hodnoty. Ďalším upresnením bolo oddelenie výpočtu hodnoty derivátu s 0,0% technickou úrokovou mierou od 0,5 % technickej úrokovej miery.

Analýza zmien

V tis. EUR

	Príspevkový ddĎ	Výplatný ddĎ
Hodnota finančných záväzkov k 31. 12. 2016	1 393	167
Zmena modelu	321	-
Časový posun k 31. decembru 2017*	(252)	(4)
Aktualizácia peňažných tokov*	230	4
Zmena diskontnej sadzby	(33)	(3)
Zmena predpokladov zhodnotenia	-	-
Zmena predpokladov úmrtnosti	-	-
Zmena predpokladu výberu anuit	(450)	-
Zmena predpokladu o nákladoch	(3)	-
Hodnota finančných záväzkov k 31. 12. 2017	1 206	164

*kumulatívna hodnota výpočtov vykonávaných na štvrtročnej báze.

Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti zmien v kľúčových premenných, ktoré majú významný vplyv na hodnotu dlhodobých finančných záväzkov ku koncu roka 2017. Vplyv zmien jednotlivých predpokladov je zhrnutý v nasledujúcej tabuľke. Zmeny makroekonomických predpokladov na hodnotu opcie na nákup garantovaného dôchodku neuvádzame pretože sú implicitne obsiahnuté v stochastickej analýze hodnoty opcie, ktorej výsledky sú ďalej zhrnuté.

Analýza citlivosti

V tis. EUR

	Príspevkový ddĎ	Výplatný ddĎ
Hodnota finančných záväzkov k 31. decembru 2017	1 206	164
pokles diskontnej sadzby o 1 %	n/a	21
nárast diskontnej sadzby o 1 %	n/a	(19)
10% pokles stornovanosti	6	n/a
5% nižšia úmrtnosť	1	n/a

Stochastická analýza hodnoty opcie na nákup garantovaného dôchodku v závislosti na vývoji ekonomického prostredia ukazuje pre hodnotu opcie nasledujúce kvantily.

Výsledky stochastickej analýzy

V tis. EUR

Príspevkový ddF

Stredná hodnota cez ekonomické scenáre	1 206
50% kvantil	966
75% kvantil	1 551
90% kvantil	2 306
95% kvantil	3 017

Stredná hodnota odpovedá 63% kvantilu.

17. Ostatné záväzky

V tis. EUR	2017	2016
Dodávateľia – tuzemsko	81	111
Dodávateľia – zahraničie	47	50
Záväzky voči fondom	5	-
Záväzky voči zamestnancom	129	218
Záväzky voči sociálnej a zdravotnej poisťovni	62	99
Ostatné záväzky – dohadné účty a krátkodobé rezervy	1 039	588
Daňové záväzky	48	73
Celkom	1 411	1 139

Spoločnosť nevykazuje záväzky so zostatkovou dobou splatnosti nad dvanásť mesiacov odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Záväzky po lehote splatnosti sú 0 tis. eur (2016: 21 tis. eur).

Výška záväzku zo sociálneho fondu k 1. januáru 2017 bola vo výške 12 tis. eur. Počas účtovného obdobia bola tvorba vo výške 10 tis. eur a čerpanie sociálneho fondu vo výške 7 tis. eur. Zostatok záväzku zo sociálneho fondu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka bol vo výške 15 tis. eur.

18. Daňové záväzky a pohľadávky

V tis. EUR	2017	2016
Splatná daň z príjmov za bežné účtovné obdobie (bod 24 poznámok)	(967)	(314)
Zaplatené zálohy na daň z príjmov	379	1 162
Pohľadávka z dodatočných daňových priznaní za roky 2012 až 2015	-	246
Daňový (záväzok) / pohľadávka celkom	(588)	1 094

19. Výnosy z poplatkov a provízií

V tis. EUR	2017	2016
Odplata za správu účtov DDF	8 863	8 634
Odplata z odstupného a prestupov	465	532
Odplata za zhodnotenie	1 533	117
Celkom	10 861	9 283

Spoločnosť vykázala výnosy hlavne za správu a riadenie investícií a majetku účastníkov. Výnos za správu v príspevkových DDF bol vo výške 8 789 tis. eur (2016: 8 545 tis. eur) a vo výplatnom DDF vo výške 74 tis. eur (2016: 89 tis. eur).

20. Náklady na poplatky a provízie

V tis. EUR	2017	2016
		*Po úprave
Poplatky za sprostredkovanie vrátane časového rozlíšenia provízií (bod 8 poznámok)	803	530
Poplatky za správu fondov	38	38
Ostatné	8	6
Celkom	849	574

*Bod 28 poznámok

21. Personálne náklady

V tis. EUR	2017	2016
Mzdy	2 185	2 482
Zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	728	834
Náklady na ostatné zamestnanecké požitky	74	93
Celkom	2 987	3 409

Ostatné zamestnanecké požitky predstavujú hlavne príspevok na stravovanie, príspevky na DDS a životné poistenie. Priemerný evidenčný počet zamestnancov prepočítaný na plne zamestnané za rok 2017 bol 64 (2016: 89).

Priemerný evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje bol 167 (2016: 220), z toho bolo vedúcich zamestnancov 29 (2016: 24).

22. Ostatné prevádzkové náklady

V tis. EUR	2017	2016
Refaktúracia od spoločností v skupine	1 350	1 210
Poradenstvo CEH a ostatné konzultácie a poradenstvo	666	679
Nájom priestorov	423	381
Marketing, reklamné predmety a náklady na reprezentáciu	177	192
Služby súvisiace s výpočtovou technikou	151	235
Kopírovanie, archív, skladné	145	135
Dane a poplatky	127	156
Poštovné a prepravné	121	40
Telekomunikačné náklady	47	57
Kancelárske potreby, knihy a tlačoviny	44	67
Náklady na cestovné, dopravné prostriedky, PHM a školenia	30	32
Účtovné, daňové, právne služby a audit	28	15
Ostatné služby a iné prevádzkové náklady	77	61
Odpis pohľadávok voči sprostredkovateľom	23	-
Opravná položka k pohládkam voči sprostredkovateľom	10	(25)
Celkom	3 419	3 235

Refaktúracia od spoločností v skupine predstavuje náklady na služby súvisiace s prenájom 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 štatutárny audit správcovskej spoločnosti vo výške 9 tis. eur (2016: 9 tis. eur) a iné uisťovacie služby (ostatné povolené neauditorské služby) vo výške 5 tis. eur (2016: 0 eur). Náklady na štatutárny audit fondov vo výške 29 tis. eur (2016: 29 tis. eur) znášajú jednotlivé doplnkové dôchodkové fondy a sú vykázané v účtovných závierkách týchto fondov.

23. Finančné výnosy a ostatné finančné náklady

V tis. EUR	2017	2016
Úroky z cenných papierov	32	17
Výnosy z dividend z cenných papierov	12	-
Výnosy z realizácie cenných papierov	-	49
Kurzové zisky	6	1
Finančné výnosy celkom	50	67
Úrokové náklady z bežných účtov	38	6
Kurzové straty	7	19
Ostatné finančné náklady celkom	45	25

24. Daň z príjmov

Vykázaná vo výkaze ziskov a strát

V tis. EUR	2017	2016
Splatná daň z príjmov		
Bežné účtovné obdobie	967	314
Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobie	4	(221)
Odložená daň z príjmov		
Vznik a rozpustenie dočasných rozdielov	(70)	26
Daň z príjmov celkom	901	119

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

V tis. EUR	2017		2016	
	Základ dane	21 %	Základ dane	22 %
Výsledok hospodárenia pred zdanením	3 787	795	1 566	345
Odpočítateľné príjmy	(692)	(146)	(800)	(176)
Krátkodobé rezervy	(480)	(101)	(627)	(138)
Provízie fyzickým osobám	(113)	(24)	(115)	(25)
Ostatné	(99)	(21)	(58)	(13)
Nedaňové náklady	1 511	318	660	145
Krátkodobé rezervy	796	167	473	104
Provízie fyzickým osobám	54	12	109	24
Ostatné	661	139	78	17
Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobie		4		(221)
Odložená daň		(70)		26
Daň z príjmu spolu		901		119
Skutočná sadzba dane		23,79 %		7,59 %

25. Podmienené aktíva a záväzky

Spoločnosť má v prenájme priestory na Jesenského ulici v Bratislave (do 31. marca 2016 mala v prenájme aj priestory na Trnavskej ceste v Bratislave) a priestory agentúrnych pobočiek na území Slovenskej republiky od spoločnosti NN Management services, s.r.o., o.z. Prostredníctvom svojej organizačnej zložky má Spoločnosť v prenájme priestory na Nádražní ulici v Prahe od spoločnosti NN Management services, s.r.o. Za obdobie roku 2017 bolo vo výkaze ziskov a strát ako náklad za prenájom týchto priestorov vykázaných 282 tis. eur (2016: 253 tis. eur). Nájom priestorov je dohodnutý na dobu neurčitú bez stanovenia poplatkov pri ukončení zmluvy.

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.

26. Spriaznené osoby

Za spriaznené osoby sa považujú subjekty, ktoré majú kontrolu nad správcovskou spoločnosťou alebo správcovská spoločnosť nad nimi, alebo, ak má jedna strana rozhodujúci vplyv na druhú stranu pri rozhodovaní o finančnej a prevádzkovej činnosti.

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú predstavenstvo, dozorná rada Spoločnosti, materská spoločnosť a iné spoločnosti v skupine. Správcovská spoločnosť je pod kontrolou spoločnosti NN Continental Europe Holdings B.V.

Správcovská spoločnosť má vzťahy so spriaznenými osobami, a to so spoločnosťami, ktoré kontrolujú členovia vrcholového manažmentu. Transakcie s nasledujúcimi spriaznenými osobami sa uskutočnili na základe obvyklých obchodných podmienok:

a) Akcionári

V tis. EUR

NN Continental Europe Holdings B.V.	2017	2016
Záväzky:		
Záväzky z obchodného styku	36	24
Transakcie počas roka boli nasledovné:		
Náklady na poskytnuté služby	325	347

b) Podniky spojené s väčšinovým akcionárom správcovskej spoločnosti

Pohľadávky, záväzky a transakcie počas roka voči spoločnostiam spojeným s väčšinovým akcionárom:

V tis. EUR	2017	2016
Výnosy z transakcií so spriaznenými osobami celkom	-	-
Náklady za tovar a služby NN Management Services, s.r.o.	938	1 003
Náklady za tovar a služby NN Management Services, s.r.o., o.z.	367	239
Náklady na investičné služby NN Investment Partners C.R., a.s.	38	38
Náklady na poskytnuté služby NN Insurance Euroasia N.V.	59	57
Náklady na poskytnuté služby NN RAS Kft.	30	39
Náklady na poskytnuté služby NN LEASE S.R.L.	5	-
Náklady na poskytnuté služby NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro ČR	58	-
Náklady na poskytnuté služby NN Životná poisťovňa, a.s., pobočka pro ČR	25	-
Náklady z transakcií so spriaznenými osobami celkom	1 520	1 376
Pohľadávka voči NN Management Services, s.r.o., o.z. – zálohy	66	50
Pohľadávky spolu	66	50
Záväzky z obchodného styku voči NN Management Services, s.r.o.	8	32
Záväzky z obchodného styku voči NN Management Services, s.r.o., o.z.	39	22
Záväzky z obchodného styku voči NN Investment Partners C.R., a.s.	-	3
Záväzky z obchodného styku voči NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro ČR	28	-
Záväzky z obchodného styku voči NN Životná poisťovňa, a.s., pobočka pro ČR	70	-
Záväzky spolu	145	57

Výnosy a náklady so spriaznenými osobami sú uvedené bez dane z pridanej hodnoty. Od týchto spoločností neboli prijaté žiadne dividendy.

c) Transakcie s fondmi

V tis. EUR	2017	2016
Majetok:		
Pohľadávky voči fondom	807	792
Výnosy z transakcií počas roka boli nasledovné:		
Výnosy z poplatkov za správu podielových fondov	10 861	9 283

Transakcie s podielovými fondmi spravovanými správcovskou spoločnosťou sú uvedené v jednotlivých častiach týchto poznámok.

d) Členovia vrcholového manažmentu správcovskej spoločnosti

Mzdy a odmeny vedúcim predstaviteľom manažmentu v sledovanom období:

V tis. EUR	2017	2016
Peňažné príjmy	282	254
Transakcie so spoločnosťami spriaznenými s členmi štatutárnych orgánov:		
Náklady na poskytnuté služby GESCIA	50	30

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

K 31. decembru 2017 to boli Aitner Štefan, Danovičová Alžbeta, Drozdová Klára, Fabianová Valéria, Frno Roman, Hajná Eva, Chynoradský Branislav, Ješková Martina, Jurčenko Ľuboš, Krajčíková Lucia, Lajdová Grznárová Jana, Marko Peter, Nosek Karel, Pečeňáková Jana, Pilinská Lucia, Rak Martin, Řezníček Tomáš, Sipos Zoltán, Stareček Ján, Škanderová Miroslava, Tomko Martin, Tuš Branislav, Varga Richard, Zamboj Patrik a Zápotočný Ján (2016: Danovičová Alžbeta, Drozdová Klára, Hajná Eva, Ješková Martina, Jurčenko Ľuboš, Krajčíková Lucia, Lajdová Grznárová Jana, Marko Peter, Nosek Karel, Pečeňáková Jana, Pilincká Lucia, Rak Martin, Sipos Zoltán, Stareček Ján, Škanderová Miroslava, Tomko Martin, Tuš Branislav, Varga Richard, Zápotočný Ján, a Žák Kamil).

Ďalšími významnými osobami v zmysle spriaznených osôb sú tiež členovia štatutárnych orgánov Spoločnosti.

Odmeny členom predstavenstva za rok 2017: 164 tis. eur (2016: 116 tis. eur).

Odmeny členom dozornej rady za rok 2017: 13 tis. eur (2016: 15 tis. eur).

27. Reálne hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva, alebo by bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov, ktoré nie sú oceňované reálnou hodnotou sú nasledovné:

V tis. EUR	Účtovná hodnota 2017	Reálna hodnota 2017	Účtovná hodnota 2016	Reálna hodnota 2016
Finančný majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3 687	3 687	919	919
Pohľadávky	890	890	871	871
Finančné záväzky				
Ostatné záväzky	1 411	1 411	1 139	1 139

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku a záväzkov správcovskej spoločnosti boli použité nasledovné metódy a predpoklady:

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Reálne hodnoty zostatkov bežných účtov sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné považovať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Pohľadávky

Pohľadávky sa uvádzajú v netto hodnote, t.j. po odpočítaní opravných položiek. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné pokladať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Ostatné záväzky

Odhadovaná reálna hodnota záväzkov sa približuje k ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota pri záväzkoch so zostatkovou dobou splatnosti viac ako tri mesiace sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití príslušnej úrokovej krivky.

28. Zmena účtovných zásad

V záujme dosiahnutia spoľahlivejšieho a presnejšieho vykázania finančnej výkonnosti sa Spoločnosť rozhodla kapitalizovať provízie vyplácané finančným sprostredkovateľom za získanie nových zmlúv. Provízie sa kapitalizujú a vykazujú v nákladoch počas trvania zmluvy až do veku 62 rokov, ale nie dlhšie ako na obdobie 10 rokov. Spoločnosť uplatňuje tento postup retrospektívne.

Hlavným dôvodom, ktorý viedol Spoločnosť k zmene účtovných zásad, je lepšie časové zosúladenie vykazovania výnosov so súvisiacimi nákladmi na obstaranie zmlúv, vedúce k relevantnejšiemu vykazovaniu finančnej situácie Spoločnosti.

Taktiež sa Spoločnosť rozhodla zmeniť svoj obchodný model a stať sa viac závislou na službách externých finančných sprostredkovateľov. Spoločnosť už začala spolupracovať s novým distribučným kanálom a očakáva podstatné zvýšenie provízií.

Nasledujúce tabuľky sumarizujú vplyv zmeny účtovných zásad na účtovnú závierku Spoločnosti:

Výkaz o finančnej situácii:

1. januára 2016	Vplyv zmeny účtovných zásad		
	Vykázané	Úpravy	Po úprave
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	-	1 939	1 939
Ostatné	10 467	-	10 467
Majetok spolu	10 467	1 939	14 406
Záväzky spolu	2 938	-	2 938
Nerozdelený zisk	3 506	1 939	5 445
Ostatné	4 023	-	4 023
Vlastné imanie spolu	7 529	1 939	9 468

31. december 2016	Vplyv zmeny účtovných zásad		
	Vykázané	Úpravy	Po úprave
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	-	2 376	2 376
Ostatné	6 792	-	6 792
Majetok spolu	6 792	2 376	9 168
Záväzky spolu	2 699	-	2 699
Nerozdelený zisk	1 923	2 376	4 299
Ostatné	2 170	-	2 170
Vlastné imanie spolu	4 093	2 376	6 469

Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

Za rok končiaci 31. decembra 2016	Vplyv zmeny účtovných zásad		
	Vykázané	Úpravy	Po úprave
Náklady na poplatky a provízie	(1 011)	437	(574)
Ostatné	2 458	-	2 458
Zisk	1 447	437	1 884
Celkový komplexný zisk	1 264	437	1 701

Zisk za akciu vzrástol z 1 447 eur za akciu roku 2016, na prepočítanú hodnotu 1 884 eur.

Vplyv zmeny účtovných zásad na aktuálne účtovné obdobie predstavuje zníženie nákladov na poplatky a provízie o 402 tis. eur.

29. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Po 31. decembri 2017 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

Správa audítora

k výročnej správe NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.

Dodatok správy nezávislého audítora týkajúci sa výročnej správy

v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“)

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti NN Tatry-Sympatia, d.d.s., a.s.:

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti NN Tatry-Sympatia, d.d.s., a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2017, ktorá je uvedená v priloženej výročnej správe. K účtovnej závierke sme 29. marca 2018 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti NN Tatry-Sympatia, d.d.s., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2017, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Výnosy z poplatkov a provízií

Hodnota výnosov z poplatkov a provízií za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017: 10 861 tisíc EUR (rok, ktorý skončil 31. decembra 2016: 9 283 tisíc EUR).

Vid' poznámku 3 b) (Významné účtovné zásady a účtovné metódy) a poznámku 19. (Výnosy z poplatkov a provízií) v účtovnej závierke.

Kľúčová záležitosť auditu

Naša reakcia

Výnosy z poplatkov a provízií predstavujú podstatnú časť výnosov Spoločnosti za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017.

Výnosy z poplatkov a provízií zahŕňajú odplaty za správu dôchodkových fondov, odplaty za prestup sporiteľov do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a odplaty za zhodnotenie, ktoré sú dosahované v súvislosti s majetkom v dôchodkových fondoch. Poplatky za prestup sporiteľov do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti sú vykázané pri vyplácaní podielových listov.

Na túto oblasť sme sa zamerali z dôvodu vysokého denného objemu podkladových transakcií, ktoré vplyvajú na výšku výnosov z poplatkov a provízií ako aj z dôvodu výšky týchto súm. Kľúčovou oblasťou nášho auditu bola aj integrita, kompletnosť a presnosť dát, ktoré vstupujú do výpočtu poplatkov.

Naše auditorské procedúry zahŕňali okrem iných nasledovné:

- Posúdenie a testovanie návrhu, implementácie a účinnosti fungovania kľúčových interných kontrol súvisiacich s výpočtom a účtovaním výnosov z poplatkov a provízií a s denným precenením čistej hodnoty majetku fondov pod správou Spoločnosti;
- Využitím našich vlastných IT špecialistov, posúdenie a testovanie návrhu, implementácie a účinnosti fungovania kontrol súvisiacich s integritou IT systémov použitých na spracovanie výnosov z poplatkov a provízií, vrátane kontrol nad prístupovými právami do týchto systémov, dátami a riadením zmien v systémoch;
- Odsúhlasenie sadzieb poplatkov a súvisiacich vzorcov použitých Spoločnosťou pri výpočte poplatkov na štatúty fondov pod správou Spoločnosti;
- Nezávislé prepočítanie očakávanej hodnoty za rok, ktorý sa skončil návrhu 31. decembra 2017 pre:
 - poplatky za správu a zhodnotenie – na základe denných čistých hodnôt majetku vo fondoch pod správou Spoločnosti počas roka a sadzieb a vzorcov pre výpočet poplatkov odsúhlasených na štatúty fondov. Ako súčasť našej práce sme v spolupráci s vlastnými špecialistami na oceňovanie nezávisle ohodnotili čisté hodnoty majetku v investičných portfóliách fondov porovnaním ocenenia ich investícií na nezávisle stanovené verejne dostupné kótované ceny alebo, v prípade, že nie sú dostupné, na ocenenia vychádzajúce z modelov používajúcich pozorovateľné vstupy, a získali potvrdzujúce listy ohľadne investičných portfólií od správcov;

- o poplatky za prestup sporiteľov do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti na základe objemu vyplatených podielových listov, ktorý bol získaný zo systému nezávislého od účtovníctva a sadzieb a vzorcov pre výpočet poplatkov odsúhlasených na štatúty fondov.

Porovnanie očakávanej hodnoty so zaúčtovanými výnosmi z poplatkov a provízií s objasnením všetkých významných rozdielov;

- Testovanie vzorky manuálnych vstupov vzťahujúcich sa k výnosom z poplatkov a provízií zaúčtovaných počas a po skončení účtovného obdobia do dátumu vydania našej správy, a odsúhlasenie detailov na súvisiacu podpornú dokumentáciu. Preskúvanie všetkých nezvyčajných transakcií a vzťahov;
- Posúdenie presnosti a úplnosti informácií súvisiacich s vykazovaním výnosov zverejnených v poznámkach účtovnej závierky v súlade s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv (z angl. deferred acquisitions costs - DAC)

Zostatková hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k 31. decembru 2017: 2 778 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 2 376 tis. EUR); opravná položka k 31. decembru 2017: 0 EUR (k 31. decembru 2016: 0 EUR).

Vid' poznámku 3. o) (Významné účtovné zásady a účtovné metódy) a poznámku 8 (Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv) v účtovnej závierke.

Kľúčová záležitosť auditu:

Časovo rozlíšené náklady na obstarávanie zmlúv vo výške 2 778 tis. EUR predstavujú 24% z celkového majetku Spoločnosti k 31. decembru 2017.

V roku, ktorý sa skončil 31. decembra 2017 Spoločnosť zmenila účtovnú zásadu v súvislosti s časovo rozlíšenými nákladmi na obstaranie zmlúv, ktoré sa predtým jednorazovo účtovali do nákladov. V súlade s novou zásadou tieto náklady sa kapitalizujú a vykazujú vo výkaze ziskov a strát počas doby životnosti zmlúv so sporiteľmi, maximálne ale počas 10 rokov.

Naša reakcia:

Naše procedúry v tejto oblasti zahŕňali okrem iných:

- Posúdenie a testovanie návrhu a implementácie fungovania kľúčových kontrol týkajúcich sa výpočtu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov, ich amortizácie a možného znehodnotenia vrátane prislúchajúceho procesu schvaľovania použitých predpokladov manažmentom Spoločnosti;
- Za pomoci našich vlastných aktuárov, vyhodnotenie analýzy zmien v hodnote časovo rozlíšených obstarávacích

Stanovenie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov vyžaduje od manažmentu významnú mieru úsudku hlavne v súvislosti s modelom amortizácie a s odhadom návratnosti vykázaného majetku. Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je založená na metóde rovnomerného odpisovania obstarávacích nákladov počas zostávajúcej doby životnosti jednotlivých zmlúv so sporiteľmi.

Na konci účtovného obdobia manažment testuje zostatok časovo rozlíšených obstarávacích nákladov na zníženie hodnoty. Návratnosť majetku vychádza z projektovaných budúcich ziskov zo zmlúv so sporiteľmi. Kľúčové odhady v tejto oblasti sú pravdepodobnosť prestupu sporiteľov, miera úmrtnosti a očakávané budúce príjmy a výdavky ako sú poplatky, investičný výnos a prevádzkové náklady.

Významná miera úsudku manažmentu Spoločnosti je vyžadovaná najmä pre predpoklady týkajúce sa miery stornovanosti, ktorá je ovplyvnená neistotou v dôchodkovom systéme v Slovenskej republike a ďalšími možnými zmenami v legislatíve doplnkového dôchodkového sporenia, ako je bližšie popísané v bode 4 (Použitie odhadov a úsudkov) poznámok k účtovnej závierke.

nákladov v priebehu roka a vyhodnotenie testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov vykonaného Spoločnosťou, a to hlavne:

- zhodnotením primeranosti použitých predpokladov, najmä miery stornovanosti, pravdepodobnosti prestupu sporiteľov, miery úmrtnosti a očakávaného budúceho zhodnotenia ich porovnaním na skutočný vývoj z minulých rokov, upravené o náš predpoklad očakávanej budúcej výkonnosti;
- zhodnotením projekcií použitých v teste na zníženie hodnoty a správnosti použitých predpokladov;
- Posúdenie amortizácie počas roka, vrátane vhodnosti stanovenia doby životnosti s ohľadom na zmluvné podmienky, minulú aj súčasnú legislatívu, ako aj riziko budúcich zmien v legislatíve;
- Na vzorke aktívnych zmlúv, testovanie automatického prepočtu kapitalizácie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a amortizácie počas roka;
- Posúdenie presnosti a úplnosti informácií súvisiacich s vykazovaním časovo rozlíšených obstarávacích nákladov zverejnených v poznámkach účtovnej závierky v súlade s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Ocenenie vloženého derivátu

Reálna hodnota vloženého derivátu k 31. decembru 2017: 1 370 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 1 560 tis. EUR); zmena reálnej hodnoty vykázaná vo výkaze zisku a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017: 177 tis. EUR (za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016: (92) tis. EUR).

Vid' poznámku 3. i) (Významné účtovné zásady a účtovné metódy) a poznámku 16 (Finančné deriváty) v účtovnej závierke.

Kľúčová záležitosť auditu:

K 31. decembru 2017 Spoločnosť vykázala hodnotu vloženého derivátu v sume 1 370 tis. EUR. Vložený derivát, ocenený v reálnej hodnote, súvisí so zmluvami o správe úspor v doplnkových dôchodkových fondoch a predstavuje put opciu vypísanú Spoločnosťou pre určité dávkové plány

Naša reakcia:

Naše procedúry v tejto oblasti zahŕňali okrem iných:

- Posúdenie a testovanie návrhu a implementácie fungovania kľúčových kontrol týkajúcich sa stanovenia reálnej hodnoty vloženého derivátu a prislúchajúceho procesu schvaľovania

s garantovanou mierou výnosnosti vo výplatnej fáze.

Manažment pri stanovení reálnej hodnoty vloženého derivátu ku koncu účtovného obdobia využíva významné nepozorovateľné vstupy ako miera úmrtnosti, pravdepodobnosť prestupu sporiteľov a miera annuitizácie. Odhad reálnej hodnoty je odvodený od stochastických diskontovaných peňažných tokov.

Vzhľadom na vysokú mieru neistoty v odhadoch a významnú hodnotu vloženého derivátu považujeme túto oblasť za kľúčovú záležitosť auditu.

použitých predpokladov manažmentom Spoločnosti;

- Posúdenie modelu ocenenia použitého na odhad reálnej hodnoty vloženého derivátu s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva a s bežnou praxou v danom odvetví.
- Kritické posúdenie projekcií príspevkového dôchodkového fondu a porovnanie predpokladaných budúcich príspevkov na skutočné objemy príspevkov prijatých počas roka 2017 s objasnením všetkých významných rozdielov;
- Posúdenie primeranosti trhových predpokladov (diskontná sadzba) a predpokladov špecifických pre Spoločnosť (pravdepodobnosť prestupu sporiteľov, miera úmrtnosti a miera annuitizácie) použitých v oceňovacom modeli s ohľadom na súčasné trhové úrokové miery, historické dáta Spoločnosti ako aj očakávané budúce trendy;
- Kritické posúdenie variančnej analýzy a analýzy citlivosti na hlavné predpoklady vstupujúce do modelu;
- Posúdenie presnosti a úplnosti informácií súvisiacich s vykazovaním vloženého derivátu zverejnených v poznámkach účtovnej závierky, primárne v súvislosti s vykázaním hodnoty vloženého derivátu, zmeny hodnoty počas roka a popisu relevantných rizík analýzou citlivosti na hlavné predpoklady.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 12. októbra 2017 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 14. júna 2017.

Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 2 roky. *Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit*

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit materskej spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených v účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

29. marec 2018

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96

Zodpovedný audítor:
Ing. Mgr. Peter Špejko, PhD., FCCA
Licencia UDVA č. 994

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

27. apríl 2018

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:

KPMG Slovensko spol. s r.o.

Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:

Ing. Mgr. Peter Špeňko, PhD., FCCA

Licencia UDVA č. 994

Kontakty

Ústredie:

NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.
Jesenského 4/C
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Kontaktné centrum:

tel: 0850 111 464
e-mail: klient@nn.sk