

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných
štandardov finančného výkazníctva prijatých v EÚ
(International Financial Reporting Standards, IFRS) a
Správa nezávislého audítora

za rok končiaci 31. decembra 2015

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi spoločnosti NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015 a výkaz komplexných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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


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

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2015 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

29. marca 2016
Bratislava, Slovenská republika


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


Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č. 1067

Obsah

Súvaha.....	4
Výkaz komplexných ziskov a strát	5
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	6
Výkaz peňažných tokov	7
Poznámky k účtovnej závierke	8
1. Všeobecné informácie o Spoločnosti	8
2. Účtovné zásady a metódy	10
2.1. Vyhlásenie o súlade.....	10
2.3. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	13
2.4. Cudzía mena	14
2.4.1. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka	14
2.4.2. Transakcie v cudzej mene	14
2.5. Výnosy	14
2.5.1. Výnosy z poplatkov a provízií.....	14
2.5.2. Finančné výnosy	14
2.6. Náklady	15
2.6.1. Náklady na odplaty a provízie.....	15
2.6.2. Finančné náklady a náklady na zmenu finančných záväzkov	15
2.7. Zamestnanecké požitky	15
2.7.1. Krátkodobé zamestnanecké požitky	15
2.7.2. Príspevkovo definované dôchodkové plány	15
2.7.3. Dlhodobé zamestnanecké požitky	15
2.8. Daň z príjmov	15
2.9. Pozemky, budovy a zariadenia	16
2.9.1. Majetok vlastnený Spoločnosťou	16
2.9.2. Technické zhodnotenie	16
2.9.3. Odpisy	16
2.10. Nehmotný majetok	16
2.10.1. Software	16
2.10.2. VOBA (z ang. „Value of Business Acquired“) - hodnota portfólia aktívnych zmlúv:	17
2.10.3. Postupy odpisovania:	17
2.11. Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv	17
2.12. Finančný majetok	17
2.12.1. Dátum prvotného vykázania	17
2.12.2. Prvotné ocenenie finančného majetku.....	17
2.12.3. Odúčtovanie finančného majetku.....	18
2.12.4. Pohľadávky	18
2.12.5. Cenné papiere k dispozícii na predaj.....	18
2.12.6. Finančné záväzky	19
2.13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	19
2.14. Zníženie hodnoty (angl. impairment)	19
2.14.1. Zníženie hodnoty finančného majetku	19
2.14.2. Zníženie hodnoty nefinančného majetku	20
2.15. Rezervy.....	20
2.16. Účtovné odhady a úsudky	20
2.17. Riadenie rizika.....	21
3. Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch	25
3.1. Pozemky, budovy a zariadenia	25
3.2. Nehmotný majetok	26
3.3. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	27
3.4. Spôsob určenia predpokladov pre test zníženia hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	28

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci 31.12.2015

3.5.	Cenné papiere na predaj	29
3.6.	Pohľadávky.....	30
3.7.	Ostatný majetok.....	30
3.8.	Pohľadávky voči bankám, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	30
3.9.	Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	31
3.10.	Vlastné imanie.....	31
3.11.	Výnosy z odplát a provízií.....	32
3.12.	Náklady na odplaty a provízie.....	32
3.13.	Personálne náklady.....	32
3.14.	Ostatné prevádzkové náklady.....	33
3.15.	Finančné výnosy.....	33
3.16.	Finančné náklady.....	33
3.17.	Daň z príjmov	34
3.18.	Operatívny prenájom.....	35
3.19.	Podmienené záväzky	35
4.	Ostatné poznámky.....	36
4.1.	Spriaznené osoby.....	36
4.2.	Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.....	37

Súvaha

k 31. decembru 2015

v tis. EUR

Majetok	Číslo poznámky	2015	2014
Dlhodobý majetok		10 126	7 423
Pozemky, budovy a zariadenia	3.1.	0	0
Nehmotný majetok	3.2.	0	0
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	3.3.	0	244
Cenné papiere na predaj	3.5.	9 873	6 438
Odložené daňové pohľadávky	3.17.	253	741
Krátkodobý majetok		1 625	3 762
Pohľadávky	3.6.	214	431
Ostatný majetok	3.7.	30	21
Pohľadávky voči bankám	3.8.	0	2 003
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3.8.	1 381	1 307
Majetok spolu		11 751	11 185

Závazky a vlastné imanie

Krátkodobé záväzky		415	364
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	3.9.	412	361
Daňové záväzky		3	3
Vlastné imanie	3.10.	11 336	10 821
Základné imanie		10 023	10 023
Rezervný fond		1 083	1 053
Oceňovacie rozdiely		(7)	34
Neuhradená strata z minulých rokov		(318)	(587)
Zisk bežného účtovného obdobia		555	298
Závazky a vlastné imanie spolu		11 751	11 185

Výkaz komplexných ziskov a strát

Za rok končiaci sa 31. decembra 2015

v tis. EUR

	Číslo poznámky	2015	2014
Výnosy z odplát a provízií	3.11.	4 122	4 080
Náklady na odplaty a provízie	3.12.	(754)	(1 139)
Personálne náklady	3.13.	(767)	(776)
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	3.1.	0	0
Odpisy nehmotného majetku	3.2.	0	(524)
Ostatné prevádzkové výnosy		0	222
Ostatné prevádzkové náklady	3.14.	(1 648)	(1 521)
Finančné výnosy	3.15.	99	75
Finančné náklady	3.16.	(5)	(4)
Zisk za účtovné obdobie pred zdanením		1 047	413
Daň z príjmov - splatná	3.17.	(3)	(3)
Daň z príjmov - odložená	3.17.	(489)	(112)
Zisk za účtovné obdobie po zdanení		555	298
Ostatný súhrnný výsledok hospodárenia			
Čistá zmena reálnej hodnoty realizovateľných cenných papierov		(41)	(41)
Ostatný čistý súhrnný výsledok hospodárenia		(41)	(41)
Celkový súhrnný výsledok hospodárenia		514	257
Zisk na akciu (v EUR)		47,10	25,28

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za rok končiaci sa 31. decembra 2015

v tis. EUR

	Základné imanie	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Kumulované straty	Celkom
K 1. januáru 2015	10 023	1 053	34	(289)	10 821
Prídel do rezervného fondu		30		(30)	0
Ostatné				1	1
Výsledok bežného obdobia				555	555
Cenné papiere na predaj			(41)		(41)
K 31. decembru 2015	10 023	1 083	(7)	237	11 336

Za rok končiaci sa 31. decembra 2014

v tis. EUR

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

Výkaz peňažných tokov

Za rok končiaci sa 31. decembra 2015

v tis. EUR

	2015	2014
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia bežného obdobia pred zdanením	1 047	413
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>		
Odpisy a zníženie hodnoty pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	0	524
Odpisy časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	244	904
Úrokové výnosy	(97)	(74)
Pokles / (nárast) pohľadávok voči bankám	2 003	(2 003)
Pokles / (nárast) pohľadávok	217	(238)
Pokles / (nárast) v ostatnom majetku	(9)	(3)
Nárast / (pokles) záväzkov	51	(164)
Prijaté úroky	196	123
Zaplatená daň	(3)	0
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	3 649	(518)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup cenných papierov	(3 575)	(4 313)
Predaj cenných papierov	0	1 948
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(3 575)	(2 365)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Úhrada časti kumulovanej straty	-	850
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	850
Prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	74	(2 033)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	1 307	3 340
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	1 381	1 307

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. decembra 2015

1. Všeobecné informácie o Spoločnosti

Názov a sídlo účtovnej jednotky v čase zostavenia účtovnej závierky:

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Jesenského 4/C

811 02 Bratislava

Slovenská republika

(Predtým: Trnavská cesta 50/B, 821 02 Bratislava, Slovenská republika)

(ďalej len „Spoločnosť“ alebo „NN“)

Identifikačné číslo (IČO): 35 902 981

Daňové identifikačné číslo (DIČ): 2021896690

Dátum založenia: 17.09.2004

Spoločnosť získala povolenie na vznik a činnosť dňa 22.09.2004 rozhodnutím Úradu pre finančný trh číslo GRUFT-002/2004/PDSS.

Spoločnosť bola zapísaná do obchodného registra dňa 8.10.2004.

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

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

Spoločnosť začala vytvárať fondy dôchodkového sporenia dňom 22.03.2005 a v súčasnosti spravuje:

- Tradícia - Dlhopisový garantovaný dôchodkový fond
- Harmónia - Zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond
- Dynamika - Akciový negarantovaný dôchodkový fond.
- Index - Indexový negarantovaný dôchodkový fond od 1.4.2012

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

Účtovná závierka za rok 2014 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 26.6.2015.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Predstavenstvo Spoločnosti:

Predseda predstavenstva: Jiří Čapek

Člen predstavenstva: Martin Višňovský

Člen predstavenstva: Tomáš Řezníček

Člen predstavenstva: Andrea Podstrelencová

Člen predstavenstva: Renata Mrázová do 25.6.2015

Dozorná rada Spoločnosti:

Člen dozornej rady: Marek Mikuška

Člen dozornej rady: Michal Němec

Člen dozornej rady: Renata Mrázová od 26.6.2015

Člen dozornej rady: Frederick Louis Lathioor od 26.6.2015

Člen dozornej rady: Peter van Ooijen od 10.11.2015

Člen dozornej rady: Helena Lazosová do 26.6.2015

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci 31.12.2015

Akcionári spoločnosti:

Jediným akcionárom Spoločnosti je spoločnosť NN Životná poisťovňa, a.s. so sídlom Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava (predtým: Trnavská cesta 50/B, 821 02 Bratislava), ktorá vlastní 100% akcií a 100% hlasovacích práv.

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti NN Continental Europe Holdings, B.V. so sídlom Schenkade 65, 2595 AS, Haag, Holandské kráľovstvo, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za tú časť konsolidovaného celku, ktorého súčasťou je aj Spoločnosť. Na tejto adrese je možné obdržať konsolidovanú účtovnú závierku konsolidujúcej spoločnosti.

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

2. Účtovné zásady a metódy

2.1. Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola zostavená ako účtovná závierka (angl. „financial statements“) v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“). Účtovná závierka bola zostavená a schválená vedením Spoločnosti na vydanie dňa 23.3.2016 ako riadna účtovná závierka.

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

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

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

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

Aplikácia nasledovných štandardov a interpretácii, ktoré nadobudli účinnosť v roku 2015 nemala vplyv na účtovné zásady, finančnú pozíciu alebo hospodárenie Spoločnosti:

- Dodatky k štandardu IAS 19 Dlhodobé zamestnanecké požitky: Príspevky zamestnancov
- Ročné vylepšenia - 2010 – 2012 cyklus, ktorý zahŕňa dodatky k týmto štandardom:
 - IFRS 2 *Platby na základe podielov*
 - IFRS 3 *Podnikové kombinácie*
 - IFRS 8 *Prevádzkové segmenty*
 - IAS 16 *Pozemky, budovy a zariadenia* a IAS 38 *Nehmotný majetok*
 - IAS 24 *Zverejnenia spriaznených strán*
- Ročné vylepšenia - 2011 – 2013 cyklus, ktorý zahŕňa dodatky k týmto štandardom:
 - IFRS 3 *Podnikové kombinácie*
 - IFRS 13 *Oceňovanie reálnou hodnotou*
 - IAS 40 *Investície do nehnuteľností*

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

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

- IFRS 9 Finančné nástroje

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

Klasifikácia a oceňovanie finančných aktív

- Všetky finančné aktíva sa prvotne zaúčtujú v reálnej hodnote, ktorá sa v prípade ak sa o príslušnom nástroji neúčtuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (*fair value through profit or loss*, v skratke „FVTPL“) upraví o transakčné náklady. Pohľadávky z obchodného styku bez významného financujúceho komponentu sa však prvotne oceňujú v ich transakčnej cene, ako sa stanovuje v štandarde IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi.

- Dlhové finančné nástroje sa následne oceňujú na základe ich zmluvných peňažných tokov a obchodného modelu, v rámci ktorého sú držané. Dlhové nástroje sa oceňujú v amortizovanej hodnote, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorý má cieľ držať aktíva na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov. Dlhové nástroje sa oceňujú v reálnej hodnote cez ostatné súhrnné zisky (fair value through other comprehensive income, v skratke „FVOCI“) s následnou reklasifikáciou do výsledku hospodárenia, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorý má cieľ buď inkasovať zmluvné peňažné toky alebo finančný majetok predať.
- Všetky ostatné dlhové finančné nástroje sa následne účtujú v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Existuje aj opcia na oceňovanie reálnou hodnotou (fair value option, v skratke „FVO“), ktorá umožňuje, aby sa finančné aktíva pri prvotnom ocenení označili ako FVTPL, ak sa tým eliminuje účtovný nesúlad, resp. sa jeho rozsah výrazne zníži.
- Kapitálové finančné nástroje sa vo všeobecnosti oceňujú v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Účtovné jednotky však majú opciu, ktorá je nezvratná, vykazovať zmeny reálnej hodnoty nástrojov iných ako na obchodovanie v ostatnom súhrnnom zisku (bez následnej reklasifikácie do výsledku hospodárenia). Táto opcia sa uplatňuje na baze individuálnych finančných nástrojov.

Klasifikácia a oceňovanie finančných záväzkov

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

Znehodnotenie

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

Dosah

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

- IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

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

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

- IFRS 14 Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii – účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr, ktoré však EÚ zatiaľ neschválila
- Investičné spoločnosti (zmeny a doplnenia štandardov IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27) – účinné pre ročné obdobie začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr, ktoré však EÚ zatiaľ neschválila
- Zmeny a doplnenia štandardu IFRS 11 Spoločné podnikanie: Účtovanie o nadobudnutí účasti – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 38: Objasnenie prípustných metód odpisovania a amortizácie – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 41 Poľnohospodárstvo: Úžitkové, opakovane rodiace rastliny – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 27: Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – účinné pre ročné obdobie, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr
- Ročné vylepšenia cyklu 2012 – 2014 – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2016 alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 1 Iniciatíva o zverejňovaní.

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

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

2.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti používalo odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Ich výsledky tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote majetku a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

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

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

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

- jednotlivé položky vykázané v predkladanej účtovnej závierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi; a
- významné riziká (kreditné riziko, riziko likvidity a pod., tak ako sú bližšie popísané ďalej v poznámkach) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizik.

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

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

2.3. Cudzia mena

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

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

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

2.3.2. Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene vykonané Spoločnosťou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Peňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

Nepeňažný majetok a záväzky, ktoré sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované historickou cenou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nepeňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene a oceňované reálnou hodnotou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu určenia reálnej hodnoty.

Nasledovné výmenné kurzy boli použité na prepočítanie kurzových rozdielov k 31. decembru 2015

- CZK – 27,023

2.4. Výnosy

2.4.1. Výnosy z poplatkov a provízií

Výnosy spoločnosti tvoria najmä:

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

2.4.2. Finančné výnosy

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

2.5. Náklady

2.5.1. Náklady na odplaty a provízie

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

2.5.2. Finančné náklady a náklady na zmenu finančných záväzkov

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

2.6. Zamestnanecké požitky

2.6.1. Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

2.6.2. Príspevkovo definované dôchodkové plány

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

2.6.3. Dlhodobé zamestnanecké požitky

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

2.7. Daň z príjmov

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

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

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

s použitím daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválenej všetkými relevantnými orgánmi.

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

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

2.8. Pozemky, budovy a zariadenia

2.8.1. Majetok vlastnený Spoločnosťou

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

V prípadoch, keď časti pozemkov, budov a zariadení majú rozdielne doby používania, účtuje sa o nich ako o samostatných položkách.

2.8.2. Technické zhodnotenie

Spoločnosť zahrnie náklady technického zhodnotenia (angl. subsequent costs) do obstarávacej ceny pozemkov, budov a zariadení v okamihu vynaloženia týchto nákladov, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným majetkom a technické zhodnotenie je spoľahlivo merateľné. Všetky ostatné náklady sú vykazované ako náklad cez výkaz ziskov a strát v okamihu vynaloženia.

2.8.3. Odpisy

Odpisy sú vykazované cez výkaz ziskov a strát rovnomerne počas predpokladanej doby používania každého majetku zahrnutého v položke pozemky, budovy a zariadenia. Pozemky sa neodpisujú. Predpokladané doby používania sú nasledovné:

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

2.9. Nehmotný majetok

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

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

2.9.1. Software

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

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

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

2.9.3. Postupy odpisovania:

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

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

2.10. Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv

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

Vyplatené obstarávateľské provízie sú transakčné náklady, ktoré sa vzťahujú k zmluvám o správe starobného dôchodkového sporenia. Spoločnosť účtovala vyplatené ziskateľské provízie do konca roka 2008 na účet nákladov budúcich období a časovo ich rozlišovala po dobu stanovenú technickými metódami na základe štatistických dát, maximálne však po dobu 9 rokov. Odhad tejto doby bol aktualizovaný raz ročne, a to ku dňu, ku ktorému sa zostavuje ročná účtovná závierka. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv podliehajú testu na znehodnotenie, tzv. impairment test (viď bod 2.13). V súčasnosti Spoločnosť účtuje vyplatené ziskateľské provízie priamo do nákladov.

2.11. Finančný majetok

2.11.1. Dátum prvotného vykázania

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

2.11.2. Prvotné ocenenie finančného majetku

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

2.11.3. Odúčtovanie finančného majetku

(i) Finančné aktíva

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

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

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

(ii) Finančné záväzky

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

2.11.4. Pohľadávky

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

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

2.11.5. Cenné papiere k dispozícii na predaj

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

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho kurze predaja (angl. bid price) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávno realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, odkazovanie na iné finančné nástroje, ktoré sú v podstate rovnaké, analýza diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií. Ak hodnota cenného papiera nie je spoľahlivo určiteľná, tak je oceňovaný obstarávacou cenou mínus znehodnotenie.

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

2.11.6. Finančné záväzky

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

2.12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

2.13. Zníženie hodnoty (angl. impairment)

2.13.1. Zníženie hodnoty finančného majetku

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

(i) Pohľadávky

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

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

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

(ii) Cenné papiere k dispozícii na predaj

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

V prípade majetkových účastí klasifikovaných ako k dispozícii na predaj medzi objektívne dôkazy patrí významný alebo dlhotrvajúci pokles reálnej hodnoty investície pod úroveň obstarávacej ceny tejto investície. Určenie toho, čo je „významné“ alebo „dlhšie trvajúce“, si vyžaduje posúdenie. Pri tomto posudzovaní spoločnosť okrem iných

faktorov posudzuje historické pohyby v cenách majetkových účastí a ich trvanie a mieru do akej je reálna hodnota majetkovej účasti nižšia než jej obstarávacia cena. Za významný je považovaný pokles o viac ako 30% a za dlhotrvajúci je považovaný pokles po dobu dlhšiu ako 12 po sebe idúcich mesiacov. V prípade existencie dôkazu o znížení hodnoty sa kumulatívna strata – vyčíslená ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou, po zohľadnení akejkoľvek straty zo zníženia hodnoty pri tejto investícii, predtým vykázané vo výkaze ziskov a strát – odúčtuje z vlastného imania a vykáže sa vo výkaze ziskov a strát. Opravné položky k majetkovým účastinám sa nerozpúšťajú cez výkaz ziskov a strát; nárast ich reálnej hodnoty po predchádzajúcom znížení hodnoty sa vykáže priamo vo vlastnom imaní.

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

2.13.2. Zníženie hodnoty nefinančného majetku

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

Realizovateľná hodnota majetku je čistá predajná cena alebo úžitková hodnota (angl. value in use), podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k tomuto majetku.

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

2.14. Rezervy

Rezerva sa vytvára, keď má Spoločnosť právny alebo odvodený (angl. constructive) záväzok ako výsledok minulej udalosti a je pravdepodobné, že vyrovnanie tohto záväzku bude vyžadovať úbytok ekonomických úžitkov. Rezervy sa určujú diskontovaním budúcich peňažných tokov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu, časovú hodnotu peňazí a špecifické riziká súvisiace s týmito záväzkami (ak sú relevantné).

2.15. Účtovné odhady a úsudky

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

Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód Spoločnosti

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

Finančné nástroje v reálnej hodnote

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

Znehodnotenie investícií k dispozícií na predaj

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

Hlavné zdroje neistoty vyplývajúce z odhadov

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

2.16. Riadenie rizika

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

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

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

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná zvierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci 31.12.2015

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

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

Kapitálová primeranosť

V nasledujúcej tabuľke je zhrnutá štruktúra kapitálovej primeranosti Spoločnosti v roku 2015 v zmysle zákona:

V tis. EUR

	31.12.2015	31.12.2014
Vlastné zdroje spoločnosti		
Základné vlastné zdroje	10 788	10 490
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje celkom	10 788	10 490
Likvidné aktíva dôchodkovej správcovskej spoločnosti	11 252	7 743
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch	679 423	688 546
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov [§ 6 ods.1 písm. a) až q)]	3 951	4 448
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti [§ 6 ods.3]	415	364
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom [§ 6 ods.4]	186	211
Ukazovatele primeranosti vlastných zdrojov		
Vlastné zdroje sú primerané [§ 60 ods.2 písm. a) zákona] - vlastné zdroje sú primerané, ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok	Áno	Áno
Vlastné zdroje sú primerané [§ 60 ods.2 písm. b) zákona] - pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov a pohľadávok k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,005	Áno	Áno
Vlastné zdroje sú primerané	Áno	Áno

Riziko nákladovej inflácie

Riziko nákladovej inflácie je riziko, že skutočné reálné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov. Spoločnosť pravidelne sleduje porovnanie skutočných nákladov s plánovanými a zároveň pokrytie týchto nákladov celkovými prevádzkovými výnosmi.

Menové riziko

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

Spoločnosť vykazuje iba nízku mieru menového rizika. Podstatná časť majetku i záväzkov Spoločnosti je v EUR. K 31. decembru 2015 eviduje Spoločnosť obchodné záväzky v cudzích menách vo výške 79 tis. CZK (k 31.12.2014: 43 tis. CZK).

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

Trhové riziko a riziko likvidity

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

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku. Finančné riziko je riziko zmenšujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiace s poklesom hodnoty majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch v dôsledku ich precenenia pod vplyvom volatility na finančných trhoch. Spoločnosť riadi toto riziko prostredníctvom riadenia nákladov Spoločnosti a riadenia zloženia majetku v dôchodkových fondoch.

K 31.12.2015 by jednopercenčný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb mierne ovplyvnil cenu dlhopisov vo vlastníctve NN DSS, a.s. Pri jednopercenťom náraste/poklese trhových úrokových sadzieb by zisk poklesol/narástol o 248,3 tis. EUR. K 31.12.2014 by jednopercenčný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb spôsobil nárast/pokles zisku o 178,5 tis. EUR.

Úverové riziko

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

V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2015	AAA	AA+ / AA / AA-	A+ / A / A-	BBB+ / BBB / BBB-	Ostatné	Celkom
Fin. majetok a peňažné prostriedky:						
Pohľadávky voči bankám, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	1 381	0	0	1 381
Cenné papiere na predaj	0	0	9 874	0	0	9 874
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	0	0	11 255	0	0	11 255

V tis. EUR

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

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 A- je ratingom štátnych dlhopisov vydaných alebo krytých Poľskou republikou. Rating A- je ratingom podnikových dlhopisov vydaných Západoslovenskou energetikou a.s.. Rating A zodpovedá ratingu depozitára, ktorý Spoločnosti vedie bežný účet a termínované účty. Uvedené ratingy predstavujú posledné zverejnené ratingového hodnotenia jednej z uznaných externých ratingových agentúr (Standard & Poor's, Moody's a Fitch) v ratingovej škále Standard & Poor's.

Reálna hodnota finančných nástrojov

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

- (i) primárnom trhu pre dané aktívum alebo záväzok, alebo
- (ii) v prípade, že neexistuje primárny trh, na trhu ktorý je z hľadiska účtovnej jednoty najvýhodnejší.

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

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

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

Reálna hodnota cenných papierov k 31. decembru 2015 v portfóliu na predaj bola určená na základe teoretických cien, teda úrovňou 2 v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7 pri štátnom dlhopise Slovenskej republiky a na základe kótovaných cien, teda úrovňou 1 v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7 pri podnikovom dlhopise Západoslovenskej energetiky a.s. a pri štátnom dlhopise Poľskej republiky.

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

Reálna hodnota ostatného finančného majetku a finančných záväzkov k 31.12.2015 (i k 31.12.2014) sa približne zhoduje s ich účtovnou hodnotou.

3. Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch

3.2. Pozemky, budovy a zariadenia

V tis. EUR

	Zariadenia	Hardware	Celkom
Obstarávacie ceny			
Stav k 1. januáru 2014	8	32	40
Stav k 31. decembru 2014	8	32	40
Vyradenie	0	(13)	(13)
Stav k 31. decembru 2015	8	19	27
Odpisy a zníženie hodnoty majetku			
Stav k 1. januáru 2014	(8)	(32)	(40)
Odpisy bežného účtovného obdobia	0	0	0
Stav k 31. decembru 2014	(8)	(32)	(40)
Odpisy bežného účtovného obdobia	0	0	0
Vyradenie	0	13	13
Stav k 31. decembru 2015	(8)	(19)	(27)
Zostatková hodnota majetku			
K 31. decembru 2014	0	0	0
K 31. decembru 2015	0	0	0

3.3. Nehmotný majetok

V tis. EUR

	VOBA	Software	Celkom
Obstarávacie ceny			
Stav k 1. januáru 2014	8 543	396	8 939
Vyradenie	(8 543)	0	(8 543)
Stav k 31. decembru 2014	0	396	396
Stav k 31. decembru 2015	0	396	396
Odpisy a zníženie hodnoty majetku			
Stav k 1. januáru 2014	(8 019)	(396)	(8 415)
Odpisy bežného účtovného obdobia	(524)	0	(524)
Vyradenie	8 543	0	8 543
Stav k 31. decembru 2014	0	(396)	(396)
Odpisy bežného účtovného obdobia	0	0	0
Stav k 31. decembru 2015	0	(396)	(396)
Zostatková hodnota majetku			
K 31. decembru 2014	0	0	0
K 31. decembru 2015	0	0	0

3.4. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv predstavujú náklady na provízie vyplatené poradcom za uzavreté zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení, ktoré sú transakčnými nákladmi. Výnosy spojené s týmito zmluvami sú realizované v priebehu nasledujúcich období. Na základe vykonanej analýzy boli tieto náklady na provízie rozlišované po dobu deviatich rokov. Odhad tejto doby bol aktualizovaný raz ročne. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv boli v priebehu roka 2015 v súlade s amortizačnou schémou v plnej výške odpísané do nákladov.

Pohyby časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv

V tis. EUR

	Stav k 1. januáru	Úprava stavu k 1. januáru o časový posun odpisov	Odpisy účtované cez výkaz ziskov a strát	Straty zo zníženia hodnoty	Odpisy z dôvodu zrušenia zmlúv klientov	Stav k 31. decembru
Rok 2015						
Starobné dôchodkové sporenie - rastový fond	201	0	(200)	0	(1)	0
Starobné dôchodkové sporenie - vyvážený fond	39	0	(39)	0	0	0
Starobné dôchodkové sporenie - konzervatívny fond	4	0	(4)	0	0	0
Starobné dôchodkové sporenie celkom	244	0	(243)	0	(1)	0

V tis. EUR

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

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

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

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

Základné predpoklady, ktoré ovplyvňujú výsledok testu, sú nasledovné:

Úmrtnosť

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

Stornovanosť

Spoločnosť každoročne vykonáva analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu. Na základe predchádzajúcich skúseností a so vzatím do úvahy daného legislatívneho vývoja bol stanovený predpoklad stornovanosti na krátkodobej úrovni od 0% do 0,5%. V strednodobom a dlhodobom horizonte zostal predpoklad o stornovanosti nezmenený na úrovni 1,5% strednodobo respektíve 2% dlhodobo.

Výška odplaty za vedenie osobného dôchodkového účtu

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

3.6. Cenné papiere na predaj

Štruktúra cenných papierov na predaj k 31. decembru 2015 v tis. EUR:

Názov	ISIN	Počet ks	Splatnosť	Nákupná cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Štátny dlhopis	SK4120007071	2 000 000	24.2.2016	2 086	59	(83)	7	2 069
SLOVGB3 POLAND Eurobond ZAPAEN	XS0210314299	3 000	15.4.2020	3 508	90	(21)	1	3 578
	XS0979598207	4 000	14.10.2018	4 306	24	(89)	(15)	4 226
Celkom				9 900	173	(193)	(7)	9 873

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

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

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

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

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

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

V tis. EUR

2015	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Určené na predaj	Celkom
Stupeň 1	0	7 804	7 804
Stupeň 2	0	2 069	2 069
Stupeň 3	0	0	0
Celkom	0	9 873	9 873

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci 31.12.2015

V tis. EUR

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

3.7. Pohľadávky

V tis. EUR

	2015	2014
Pohľadávka voči fondom - odplata za správu fondu a zhodnotenie majetku vo fonde	185	211
Poskytnuté prevádzkové preddavky	11	12
Daň z pridanej hodnoty	0	167
Ostatné pohľadávky	18	41
Pohľadávky celkom	214	431

3.8. Ostatný majetok

Ostatný majetok predstavuje náklady budúcich období vo výške 30 tis. EUR (k 31.12.2014: 21 tis. EUR).

3.9. Pohľadávky voči bankám, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tis. EUR

	2015	2014
Pokladničné hodnoty	3	2
Bežné účty	1 378	1 305
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty celkom	1 381	1 307
Terminované vklady (splatnosť nad 3 mesiace)	0	2 003
Pohľadávky voči bankám celkom	0	2 003

3.10. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

V tis. EUR

	2015	2014
Dodávatelia	26	13
Dodávatelia tuzemsko	22	11
Dodávatelia zahraničie	4	2
Ostatné záväzky z obchodného styku	90	66
Závazky voči zamestnancom	50	41
Závazky voči sociálnej a zdravotným poisťovniam	20	19
Závazky voči štátnemu rozpočtu - daň zo mzdy	7	6
Daň z pridanej hodnoty	13	0
Ostatné záväzky	296	282
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom	412	361

Zostatková doba splatnosti všetkých záväzkov je odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, kratšia ako dvanásť mesiacov. Všetky záväzky sú v lehote splatnosti.

Ostatné záväzky predstavujú najmä nevyfakturované dodávky a služby v hodnote 143 tis. EUR (k 31.12.2014: 142 tis. EUR) a nevyčerpané dovolenky a odmeny zamestnancom v hodnote 153 tis. EUR (k 31.12.2014: 140 tis. EUR).

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

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

3.11. Vlastné imanie

Rozdelenie zisku

Valné zhromaždenie Spoločnosti konané dňa 26. júna 2015 schválilo účtovnú závierku za rok 2014 a rozhodlo o rozdelení účtovného zisku vo výške 298 tis. EUR. Na základe tohto rozhodnutia bol o 30 tis. EUR zvýšený zákonný rezervný fond a 268 tis. EUR bolo zaúčtovaných na účet straty minulých období.

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti, zapísané do Obchodného registra SR ku dňu zostavenia účtovnej závierky, je vo výške 10 023 tis. EUR (k 31.12.2014: 10 023 tis. EUR).

Je tvorené 11 792 kmeňovými, zaknihovanými akciami na meno v menovitej hodnote 1 akcie vo výške 850 EUR (k 31.12.2014: 850 EUR).

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

Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond bol na základe rozhodnutia valného zhromaždenia Spoločnosti o rozdelení zisku za rok 2014 zvýšený o 30 tis. EUR. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky je zákonný rezervný fond vo výške 1 083 tis. EUR. (k 31.12.2014: 1 053 tis. EUR).

Oceňovacie rozdiely

Oceňovacie rozdiely predstavujú rozdiely z precenenia cenných papierov na predaj vo výške (7) tis. EUR (k 31.12.2014: 34 tis. EUR).

3.12. Výnosy z odplát a provízií

V tis. EUR

	2015	2014
Odplata za vedenie účtov	477	468
Odplata za správu fondov	2 054	1 968
Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	1 591	1 644
Výnosy z odplát a provízií celkom	4 122	4 080

3.13. Náklady na odplaty a provízie

V tis. EUR

	2015	2014
Bankové poplatky a poplatky za poradenskú činnosť pri správe portfólia	155	136
Poplatky depozitárom a poplatky Národnej banke Slovenska	72	55
Provízie sprostredkovateľov - amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	243	802
Provízie sprostredkovateľov - odpis pri zrušení zmluvy	1	4
Provízie sprostredkovateľov - účtované priamo do nákladov	283	142
Náklady na odplaty a provízie celkom	754	1 139

3.14. Personálne náklady

V tis. EUR

	2015	2014
Mzdy	546	579
Zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	200	177
Náklady na ostatné zamestnanecké požitky (napr. príspevky na stravovanie, DDS a životné poistenie)	21	20
Personálne náklady celkom	767	776

Priemerný evidenčný počet zamestnancov prepočítaný na plne zamestnané za rok 2015 je 26 (2014: 20).

Priemerný evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách za rok 2015 je 148 (2014: 82).

Z toho vedúcich pracovníkov za rok 2015 je 22 (2014: 14).

Stav sociálneho fondu ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, je 8 tis. EUR (k 31.12.2014: 7 tis. EUR).

Tvorba počas účtovného obdobia bola vo výške 2 tis. EUR (2014: 3 tis. EUR) a použitie vo výške 1 tis. EUR (2014: 1 tis. EUR).

3.15. Ostatné prevádzkové náklady

V tis. EUR

	2015	2014
Refakturácia od spoločností v skupine – ostatné služby	819	828
Konzultácie a poradenstvo	334	287
Nájom priestorov	84	89
Poštovné a prepravné	104	54
Marketing	77	73
Tlačové služby a archív	70	45
Služby VT a telekomunikačné náklady	59	42
Účtovné, daňové, právne služby a audit	45	45
Kancelárske potreby, formuláre, reklamné predmety aj.	30	24
Náklady na cestovné, školenia a náklady na dopravné prostriedky	7	11
Dane a poplatky	11	6
Ostatné služby	8	17
Ostatné prevádzkové náklady celkom	1 648	1 521

Refakturácia 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 overenie účtovnej závierky vo výške 45 tis. EUR (k 31.12.2014: 45 tis. EUR).

3.16. Finančné výnosy

V tis. EUR

	2015	2014
Úrokové výnosy z cenných papierov na predaj	86	65
Úrokové výnosy z bežných účtov a termínovaných vkladov	11	9
Kurzové zisky	2	1
Finančné výnosy celkom	99	75

3.17. Finančné náklady

Finančné náklady vo výške 5 tis. EUR (k 31.12.2014: 4 tis. EUR) predstavujú realizované a nerealizované kurzové straty.

3.18. Daň z príjmov

Vyčíslené odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzťahujú k nasledovným

V tis. EUR	Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou		Odložená daň	
	2015	2014	2015	2014
Ostatné rezervy	(185)	(116)	40	25
Cenné papiere	(7)	33	1	(7)
Kumulovaná daňová strata	(2 882)	(4 421)	634	973
Čistá daňová pohľadávka			675	991

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky sa Spoločnosť rozhodla zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z daňovej straty vo výške 253 tis. EUR (k 31.12.2014: 741 tis. EUR) z dôvodu očakávania jej uplatnenia v rokoch 2016 a 2017. Spoločnosť sa zároveň rozhodla nezaúčtovať odloženú daň z ostatných rezerv a cenných papierov vo výške 41 tis. EUR (k 31.12.2014: 18 tis. EUR), pretože neočakáva jej uplatnenie.

Daňový záväzok z daňovej licencie

Daňový záväzok z daňovej licencie je ku dňu zostavenia účtovnej závierky vo výške 3 tis. EUR (k 31.12.2014: 3 tis. EUR)

Daň z príjmov vykázaná vo výkaze ziskov a strát

Vo výkaze komplexných ziskov a strát bola vykázaná zmena dočasných rozdielov vo výške 489 tis. EUR (k 31.12.2014: 112 tis. EUR) a náklady na daňovú licenciu vo výške 3 tis. EUR (k 31.12.2014: 3 tis. EUR).

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

V tis. EUR	Základ dane	2015 Daň- náklad/ (výnos)	Daň (%)	Základ dane	2014 Daň- náklad/ (výnos)	Daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	1 047			413		
z toho teoretická daň		230	22,00		91	22,00
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka z daňovej straty		0	0		0	0
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka z ostatných prechodných rozdielov	185	41	3,91	116	25	6,06
Trvale rozdiely - nedaňová náklady/(výnosy)	(89)	(20)	(1,91)	(45)	(10)	(2,41)
Zmena sadzby dane a odhadu uplatniteľnosti daňovej straty		238	22,72		6	1,46
Daňová licencia		3	0,28		3	0,73
Efektívna daň		492	47,00		115	27,84

3.19. Operatívny prenájom

Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosť má v prenájme priestory na Trnavskej ceste a na Jesenského ulici v Bratislave od spoločnosti NN Management services, s.r.o., o.z. Za obdobie roku 2015 bolo vo výkaze ziskov a strát ako náklad za prenájom týchto priestorov vykázaných 40 tis. EUR (k 31.12.2014: 43 tis. EUR).

3.20. Podmienené záväzky

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

4. Ostatné poznámky

4.2. Spriaznené osoby

Identifikácia spriaznených osôb

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

Odmeňovanie riadiacich pracovníkov

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

K 31.12.2015 to boli Višňovský Martin, Nosek Karel, Žák Kamil, Podstrelencová Andrea, Petrovičová Zuzana, Danovičová Alžbeta, Čapek Jiří, Zápotočný Ján, Sipos Zoltán, Fábryová Alena, Jurčenko Luboš, Grznárová Jana, Hajná Eva, Krajčíková Lucia, Majerníčková Gabriela, Řezníček Tomáš, Pečeňáková Jana, Tuš Branislav, Pilinská Lucia, Stareček Ján, Halász Lubomír a Rak Martin (2014: Višňovský Martin, Nosek Karel, Žák Kamil, Podstrelencová Andrea, Petrovičová Zuzana, Čapek Jiří, Zápotočný Ján, Fábryová Alena, Jurčenko Luboš, Grznárová Jana, Hajná Eva, Krajčíková Lucia, Majerníčková Gabriela a Řezníček Tomáš).

Platy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky vyplatené riadiacim pracovníkom boli za celý rok 2015 vo výške 113 tis. EUR (2014: 70 tis. EUR).

Ostatné významné osoby

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

Odmeny členom predstavenstva za rok 2015: 188 EUR (2014: 131 EUR).

Odmeny členom dozornej rady za rok 2015: 137 EUR (2014: 108 EUR).

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

Spoločnosti v skupine

V tis. EUR	Pohľadávky		Závazky	
	2015	2014	2015	2014
NN Management Services, s.r.o., o.z.	11	11	10	3
NN Management Services, s.r.o.	0	0	3	2
NN Insurance Eurasia N.V.	0	0	1	0
	11	11	14	5

V tis. EUR	Výnosy		Náklady	
	2015	2014	2015	2014
NN Management Services, s.r.o., o.z.	0	0	66	86
NN Management Services, s.r.o.	0	0	651	641
NN Investment Partners C.R., a.s.	0	0	150	128
NN RAS Kft.	0	0	29	29
NN Insurance Eurasia N.V.	0	0	15	9
NN Continental Europe Holdings, B.V.	0	0	97	90
	0	0	1 008	983

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



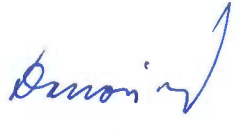

Transakcie so spriaznenými osobami boli oceňované na trhovom základe.

Kontrola nad Spoločnosťou

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

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

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

Deň zostavenia účtovnej závierky:	Štatutárny orgán účtovnej jednotky:	Za zostavenie účtovnej závierky zodpovedá:	Za vedenie účtovníctva zodpovedá:
23. 3. 2016	 Martin Višňovský  Tomáš Řezníček	 Alžbeta Danovičová	 Andrea Bezstarosti