

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná zvierka k 30. júnu 2011 zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Obsah

Súvaha	3
Výkaz komplexných ziskov a strát.....	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní.	5
Výkaz peňažných tokov.....	6
Poznámky k účtovnej závierke	7
1. Všeobecné informácie o Spoločnosti.....	9
2. Účtovné zásady a metódy.....	9
2.1. Vyhlásenie o súlade	9
2.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	10
2.3. Účtovné odhady a úsudky	11
2.4. Riadenie rizika.....	15
3. Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch.....	15
3.1. Pozemky, budovy a zariadenia	16
3.2. Nehmotný majetok	17
3.3. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv.....	18
3.4. Cenné papiere na predaj.....	18
3.5. Pohľadávky	18
3.6. Daňové pohľadávky.....	19
3.7. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	19
3.8. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	20
3.9. Vlastné imanie.....	20
3.10. Výnosy z odplát a provízií	20
3.11. Náklady na odplaty a provízie.....	21
3.12. Personálne náklady	21
3.13. Ostatné prevádzkové náklady.....	22
3.14. Finančné výnosy	22
3.15. Finančné náklady	22
3.16. Operatívny prenájom	22
3.17. Podmienené záväzky	23
4. Ostatné poznámky	23
4.1. Spriaznené osoby.....	24
4.2. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.....	24

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2011

Súvaha**K 30. júnu 2010**

v tis. EUR

Majetok	Číslo poznámky	30.6.2011	31.12.2010
Dlhodobý majetok		9 522	10 461
Pozemky, budovy a zariadenia	3.1.	0	1
Nehmotný majetok	3.2.	2 095	2 409
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	3.3.	4 116	4 713
Cenné papiere na predaj	3.4.	3 311	3 338
Krátkodobý majetok		2 635	3 191
Pohľadávky	3.5.	145	134
Daňové pohľadávky	3.6.	2	2
Ostatný majetok		0	4
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3.7.	2 488	3 051
Majetok spolu		12 157	13 652
Závazky a vlastné imanie			
Krátkodobé záväzky		518	1 010
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	3.8.	518	1 010
Vlastné imanie	3.9.	11 639	12 642
Základné imanie		39 149	39 149
Emisné ážio		3 591	3 591
Rezervný fond		996	996
Oceňovacie rozdiely		(28)	(11)
Neuhradená strata z minulých rokov		(31 083)	(29 052)
Strata bežného účtovného obdobia		(986)	(2 031)
Závazky a vlastné imanie spolu		12 157	13 652

Výkaz komplexných ziskov a strát

Za obdobie od 1. januára do 30. júna 2011

v tis. EUR

	Číslo poznámky	30.6.2011	30.6.2010
Výnosy z odplát a provízií	3.10.	1 213	1 096
Náklady na odplaty a provízie	3.11.	(857)	(814)
Personálne náklady	3.12.	(267)	(280)
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	3.1.	(1)	(1)
Odpisy nehmotného majetku	3.2.	(314)	(318)
Ostatné prevádzkové náklady	3.13.	(796)	(567)
Finančné výnosy	3.14.	49	22
Finančné náklady	3.15.	(13)	(6)
Strata za účtovné obdobie pred zdanením		(986)	(868)
Strata za účtovné obdobie po zdanení		(986)	(868)
Ostatný súhrnný výsledok hospodárenia			
Čistá zmena reálnej hodnoty realizovateľných cenných papierov		(17)	(2)
Ostatný čistý súhrnný výsledok hospodárenia		(1 003)	(870)
Celkový súhrnný výsledok hospodárenia		(1 003)	(870)
Strata na akciu (v EUR)		(83,61)	(73,61)

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za obdobie od 1. januára do 30. júna 2011

v tis. EUR

	Základné imanie	Rezervný fond	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely	Kumulované straty	Celkom
K 1. januáru 2011	39 149	996	3 591	(11)	(31 083)	12 642
Výsledok bežného obdobia					(986)	(986)
Cenné papiere na predaj				(17)		(17)
K 30. júnu 2011	39 149	996	3 591	(28)	(32 069)	11 639

Za obdobie od 1. januára do 30. júna 2010

v tis. EUR

	Základné imanie	Rezervný fond	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely	Kumulované straty	Celkom
K 1. januáru 2010	39 149	996	3 591	6	(29 052)	14 690
Výsledok bežného obdobia					(868)	(868)
Cenné papiere na predaj				(2)		(9)
K 30. júnu 2010	39 149	996	3 591	4	(29 920)	13 820

Výkaz peňažných tokov

Za obdobie od 1. januára do 30. júna 2011

v tis. EUR

	30.6.2011	30.6.2010
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia bežného obdobia pred zdanením	(986)	(868)
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy a zníženie hodnoty pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	315	319
Odpisy časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	597	602
Úrokové výnosy	(47)	(22)
Pokles / (nárast) pohľadávok	(11)	28
Pokles / (nárast) v ostatnom majetku	4	22
Nárast / (pokles) záväzkov	(492)	(54)
Prijaté úroky	57	118
Vrátená daň	0	(2)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(563)	143
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup cenných papierov		(3 306)
Predaj cenných papierov		2 241
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-	(1 065)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(563)	(922)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	3 051	3 661
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 30. júnu	2 488	2 739

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2011

Poznámky k účtovnej závierke

za obdobie od 1. januára do 30. júna 2011

1. Všeobecné informácie o Spoločnosti

Názov a sídlo účtovnej jednotky v čase zostavenia účtovnej závierky:

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Trnavská cesta 50/B

821 02 Bratislava

Slovenská republika

(ďalej len „Spoločnosť“ alebo „ING“)

Identifikačné číslo (IČO): 35 902 981

Daňové identifikačné číslo (DIČ): 2021896690

Dátum založenia: 17.09.2004

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

Spoločnosť bola zapísaná do obchodného registra dňa 8.10.2004.
(Obchodný register Okresného súdu Bratislava 1, Oddiel Sa, vložka číslo 3434/B).

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

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

- konzervatívny dôchodkový fond: **Tradícia - k.d.f.**
- vyvážený dôchodkový fond: **Harmónia - v.d.f.**
- rastový dôchodkový fond: **Dynamika - r.d.f.**

Depozitárom Spoločnosti je Volksbank Slovensko, a.s. so sídlom Vysoká 9, 811 02 Bratislava.

Účtovná závierka za rok 2010 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 28.6.2011.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Predstavenstvo Spoločnosti:

Predseda predstavenstva: Viktor Kouřil

Člen predstavenstva: Vladimír Hirjak

Člen predstavenstva: Róbert Bohyník

Člen predstavenstva: Renata Mrázová

Člen predstavenstva: Dušan Quis

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2011

Dozorná rada Spoločnosti:

Predseda dozornej rady: Jiří Rusnok
Člen dozornej rady: Marek Mikuška
Člen dozornej rady: Michal Němec

Akcionári spoločnosti:

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

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

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

2. Účtovné zásady a metódy

2.1. Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola zostavená ako priebežná účtovná závierka na základe IAS 34 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“).

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 2.3.

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 s predkladanou účtovnou závierkou, 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 rizík.

Zmena vykázania v údajoch K 30.6.2010

Z dôvodu zachovania porovnateľnosti údajov a za účelom lepšej prezentácie nákladov na odplaty a provízie došlo v údajoch k 30.6.2010 k zmene vykázania poplatkov Národnej banke Slovenska a ostatných zákonných poplatkov vo výške 32 tis. EUR a poplatkov depozitárovi za činnosť depozitára vo výške 46 tis. EUR z ostatných prevádzkových nákladov do nákladov na odplaty a provízie. Celková zmena vykázania vo výške 78 tis. EUR nemala žiaden vplyv na výsledok hospodárenia.

	Číslo poznámky	30.6.2010 pred zmenou	Poplatky NBS	Poplatky depozitárovi	30.6.2010 po zmene
Náklady na odplaty a provízie	3.11.	(736)	(32)	(46)	(814)
Ostatné prevádzkové náklady	3.13.	(645)	32	46	(567)
Celkom		(1 381)	0	0	(1 381)

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2011

Účtovné metódy a zásady použité v priebežnej účtovnej závierke sú rovnaké ako aj v účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2010 a boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke.

Na prepočítanie kurzových rozdielov boli použité nasledovné výmenné kurzy:

- CZK – 24,345

2.3. 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 vykávanie podmienených aktív a záväzkov, na vykávanie 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 vykávanú finančnú situáciu a výsledku hospodárenia.

Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód Spoločnosti

Hlavné účtovné úsudky sa týkajú klasifikácie zmlúv. Zmluvy, ktoré uzatvorili klienti so Spoločnosťou sú klasifikované ako servisné zmluvy. Tieto zmluvy sú charakteristické tým, že neprenášajú významné poistné ani finančné riziko od 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, 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 z dlhšou maturitou úrokových derivátov a diskontných sadzieb, pevne stanovené sadzby a predpoklady miery defaultu pre cenné papiere kryté aktívami.

Znehodnotenie investícií k dispozícii na predaj

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

Hlavné zdroje neistoty vyplývajúce z odhadov

Všetky potrebné informácie o použitých predpokladoch, ktoré sa týkajú oceňovacích modelov na test zníženia hodnoty nehmotného majetku a časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv sú dohľadateľné v koncoročnej uzávierke z roku 2010 v kapitole 3.4.

2.4. 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 znižujúcich 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 šesť mesačnom horizonte zhodnotenie majetku v dôchodkových fondoch spravovaných Spoločnosťou. V prípade znehodnotenia majetku v dôchodkových fondoch sú zákonom definované podmienky, za ktorých je Spoločnosť povinná previesť z vlastného majetku do majetku ňou spravovaných dôchodkových fondov majetok v takej hodnote, aby neprišlo k znehodnoteniu dôchodkových fondov spravovaných Spoločnosťou. Uvedená skutočnosť predstavuje súčasť finančného rizika Spoločnosti.

Finančné riziká Spoločnosť riadi diverzifikáciou majetku v jednotlivých fondoch Spoločnosti s cieľom, aby negatívne dopady zmien na finančných trhoch mali čo najmenší efekt na precenenie majetku v správe jednotlivých fondov.

Spoločnosť má voľné finančné prostriedky ako aj finančné prostriedky určené na splnenie zákonných požiadaviek solventnosti a likvidity investované do cenných papierov a držané na bankových 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 nástrojov riadenia rizík súladu majetku a záväzkov (ďalej len ALM z angl. Asset and Liability Management), s ktorými má manažment Spoločnosti skúsenosti. Cieľom riadenia ALM rizika je minimalizovanie nepriaznivých finančných dopadov na hospodársky výsledok a súvahu Spoločnosti, znižovanie volatility hospodárskeho výsledku ako aj negatívnych zmien vo vlastnom imaní Spoločnosti.

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2011

Kapitálová primeranosť

V nasledujúcej tabuľke je zhrnutá štruktúra kapitálovej primeranosti Spoločnosti k 30.6.2011 a k 31.12.2010 v zmysle zákona:

V tis. EUR

	30.6.2011	31.12.2010
Vlastné zdroje spoločnosti		
Základné vlastné zdroje	9 574	10 243
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje celkom	9 574	10 243
Likvidné aktíva dôchodkovej správcovskej spoločnosti	5 798	6 388
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch	456 940	411 421
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov [§ 6 ods.1 písm. a) až q)]	4 316	4 508
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti [§ 6 ods.3]	518	1 012
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom [§ 6 ods.4]	140	123
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 30. júnu 2011 eviduje Spoločnosť obchodné záväzky v cudzích menách vo výške 1 508 tis. CZK (k 31.12.2010: 6 670 tis. CZK).

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2011

Analýza menovej citlivosti

V dôsledku vstupu do eurozóny k 1.1.2009 už nie je ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. vystavená riziku oslabenia kurzu slovenskej koruny oproti euru. Spoločnosť nemá primárnu investíciu v cudzej mene. Posilnenie (oslabenie) kurzu eura voči iným menám môže mať sekundárny impakt na hodnotu AUM (Assets under management) v spravovaných fondoch, čo by však spôsobilo zanedbateľné zníženie (zvýšenie) vlastného imania a zvýšenie (zníženie) účtovného zisku. V tejto analýze sa predpokladá, že všetky premenné, najmä úrokové sadzby, zostávajú konštantné.

Úrokové riziko

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku. Spoločnosť sleduje toto riziko prostredníctvom pravidelného posudzovania zmeny trhovej hodnoty majetku a záväzkov (ALM proces), odhadov peňažných tokov ako aj vplyvu fluktuácie úrokovej miery na trhovú hodnotu majetku. Hlavným cieľom stratégie je obmedziť čistú zmenu v hodnote majetku a záväzkov vyplývajúcu zo zmien úrokových sadzieb.

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

K 30. júnu 2011 jednopercenčný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb by mierne ovplyvnil cenu dlhopisov vo vlastníctve ING DSS, a.s. Pri jednopercenčnom náraste/poklese trhových úrokových sadzieb by zisk poklesol/narástol o 30,4 tis. EUR. K 31. decembru 2010 by jednopercenčný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb spôsobil nárast/pokles zisku o 45,7 tis. EUR.

Úverové riziko

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

V tis. EUR

Stav k 30. júnu 2011	AAA	AA	A	BBB	Ostatné	Celkom
Fin. majetok a peňažné prostriedky:						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	0	2 488	0	2 488
Cenné papiere na predaj	0	0	3 311	0	0	3 311
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	0	0	3 311	2 488	0	5 799

V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2010	AAA	AA	A	BBB	Ostatné	Celkom
Fin. majetok a peňažné prostriedky:						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	0	3 051	0	3 051
Cenné papiere na predaj	0	0	3 338	0	0	3 338
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	0	0	3 338	3 051	0	6 389

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná zvierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2011

Spoločnosť nie je vystavená vysokému úverovému riziku, všetky investície sú robené v investičných ratingoch A alebo BBB. Rating A je ratingom štátnych dlhopisov vydaných alebo krytých Slovenskou republikou. Rating BBB zodpovedá ratingu depozitára, teda banky, kde má Spoločnosť uložené peňažné prostriedky. Uvedené ratingy sú prevzaté od ratingovej agentúry Standard & Poor's.

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota všetkých cenných papierov k 30. júnu 2011 a k 31. decembru 2010 v portfóliu na predaj bola určená na základe kótovaných cien na aktívnom trhu, teda úrovňou 1 v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Reálna hodnota ostatného finančného majetku a finančných záväzkov k 30.6.2011 (i k 31.12.2010) sa približne zhoduje s ich účtovnou hodnotou.

3. Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch

3.1. Pozemky, budovy a zariadenia

V tis. EUR

	Zariadenia	Hardware	Celkom
Obstarávacie ceny			
Stav k 1. januáru 2010	10	75	85
Vyradenie	0	(4)	(4)
Stav k 31. decembru 2010	10	71	81
Vyradenie	(2)	0	(2)
Stav k 30. júnu 2011	8	71	79
Odpisy a zníženie hodnoty majetku			
Stav k 1. januáru 2010	(9)	(74)	(83)
Odpisy bežného účtovného obdobia	(1)	0	(1)
Vyradenie	0	4	4
Stav k 31. decembru 2010	(10)	(70)	(80)
Odpisy bežného účtovného obdobia	0	(1)	(1)
Vyradenie	2	0	2
Stav k 31. decembru 2010	(8)	(71)	(79)
Zostatková hodnota majetku			
K 31. decembru 2010	0	1	1
K 30. júnu 2011	0	0	0

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2011

3.2. Nehmotný majetok

V tis. EUR

	VOBA	Software	Celkom
Obstarávacie ceny			
Stav k 1. januáru 2010	8 543	399	8 942
Vyradenie	0	(3)	(3)
Stav k 31. decembru 2010	8 543	396	8 939
Stav k 30. júnu 2011	8 543	396	8 939
Odpisy a zníženie hodnoty majetku			
Stav k 1. januáru 2010	(5 505)	(392)	(5 897)
Odpisy bežného účtovného obdobia	(629)	(7)	(636)
Vyradenie	0	3	3
Stav k 31. decembru 2010	(6 134)	(396)	(6 530)
Odpisy bežného účtovného obdobia	(314)	0	(314)
Stav k 30. júnu 2011	(6 448)	(396)	(6 844)
Zostatková hodnota majetku			
K 31. decembru 2010	2 409	0	2 409
K 30. júnu 2011	2 095	0	2 095

3.3. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

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

Pohyby časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv

V tis. EUR

	Stav k 1. januáru	Obstarávacie náklady bežného účtovného obdobia	Odpisy účtované cez výkaz ziskov a strát	Straty zo zniženia hodnoty	Odpisy z dôvodu zrušenia zmlúv klientov	Stav k 30. júnu
Rok 2011						
Starobné dôchodkové sporenie - rastový fond	3 741	0	(464)	0	(6)	3 271
Starobné dôchodkové sporenie - vyvážený fond	894	0	(115)	0	(2)	777
Starobné dôchodkové sporenie - konzervatívny fond	78	0	(10)	0	0	68
Starobné dôchodkové sporenie celkom	4 713	0	(589)	0	(8)	4 116

V tis. EUR

	Stav k 1. januáru	Obstarávacie náklady bežného účtovného obdobia	Odpisy účtované cez výkaz ziskov a strát	Straty zo zniženia hodnoty	Odpisy z dôvodu zrušenia zmlúv klientov	Stav k 31. decembru
Rok 2010						
Starobné dôchodkové sporenie - rastový fond	4 688	0	(931)	0	(16)	3 741
Starobné dôchodkové sporenie - vyvážený fond	1 128	0	(231)	0	(3)	894
Starobné dôchodkové sporenie - konzervatívny fond	97	0	(19)	0	0	78
Starobné dôchodkové sporenie celkom	5 913	0	(1 181)	0	(19)	4 713

3.4. Cenné papiere na predaj

Štruktúra cenných papierov na predaj k 30. júnu 2011 v tis. EUR:

Názov	ISIN	Počet ks	Splatnosť	Nákupná cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Eurobond EB ZSR	XS0149619099	330	12.6.2014	665	2	(15)	(26)	626
Štátny dlhopis SLOVGBO	SK4120006990	2 713 230	27.1.2012	2 640	0	47	(2)	2 685
Celkom				3 305	2	32	(28)	3 311

Štruktúra cenných papierov na predaj k 31. decembru 2010 v tis. EUR:

Názov	ISIN	Počet ks	Splatnosť	Nákupná cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Eurobond EB ZSR	XS0149619099	330	12.6.2014	665	26	(7)	(15)	669
Štátny dlhopis SLOVGBO	SK4120006990	2 713 230	27.1.2012	2 640	0	25	4	2 669
Celkom				3 305	26	18	(11)	3 338

3.5. Pohľadávky

V tis. EUR

	30.6.2011	31.12.2010
Pohľadávka voči fondom - odplata za správu fondu a zhodnotenie majetku vo fonde	140	123
Poskytnuté prevádzkové preddavky	5	11
Pohľadávky celkom	145	134

3.6. Daňové pohľadávky

Daňové pohľadávky predstavujú zrážkovú daň z úrokov a termínovaných vkladov vo výške 2 tis. EUR (31.12.2010: 2 tis. EUR). Zrážková daň predstavuje preddavkovo zaplatenú daň z úrokových príjmov a jej čiastočné vysporiadanie (vrátenie) sa predpokladá v tomto účtovnom období.

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2011

3.7. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tis. EUR

	30.6.2011	31.12.2010
Pokladničné hodnoty	1	1
Bežné účty	1 486	2 049
Krátkodobé termínované vklady	1 001	1 001
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty celkom	2 488	3 051

3.8. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

V tis. EUR

	30.6.2011	31.12.2010
Dodávatelia	75	310
Dodávatelia tuzemsko	13	44
Dodávatelia zahraničie	62	266
Ostatné záväzky z obchodného styku	88	94
Ostatné záväzky z obchodného styku	2	2
Závazky voči zamestnancom	26	26
Závazky voči sociálnej a zdravotným poisťovniam	13	14
Závazky voči štátnemu rozpočtu - daň zo mzdy	5	5
Daň z pridanej hodnoty	42	47
Ostatné záväzky	355	606
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom	518	1 010

Zostatková doba splatnosti všetkých záväzkov je odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, kratšia ako dvanásť mesiacov. Záväzky po splatnosti ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, sú 62 tis. EUR (k 31.12.2010: 150 tis. EUR).

Ostatné záväzky predstavujú najmä nevyfakturované dodávky a služby v hodnote 204 tis. EUR (k 31.12.2010: 420 tis. EUR) a nevyčerpané dovolenky a odmeny zamestnancom v hodnote 51 tis. EUR (k 31.12.2010: 85 tis. EUR).

Spoločnosť neviduje 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.

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2011

3.9. Vlastné imanie

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti, zapísané do Obchodného registra SR ku dňu zostavenia účtovnej závierky, je vo výške 39 149 tis. EUR. Je tvorené 11 792 kmeňovými, zaknihovanými akciami na meno v menovitej hodnote 1 akcie vo výške 3 320 EUR.

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

Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri vzniku Spoločnosti podľa požiadaviek slovenskej legislatívy vo výške 996 tis. EUR (k 31.12.2010: 996 tis. EUR).

Emisné ážio

Emisné ážio vo výške 3 598 tis. EUR vzniklo pri zlúčení Spoločnosti so Sympatia-Pohoda. Emisné ážio vo výške 7 tis. EUR bolo použité na zaokrúhlenie pri premene menovitej hodnoty akcií a základného imania zo slovenskej meny na eurá. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky je emisné ážio vo výške 3 591 tis. EUR (k 31.12.2010: 3 591 tis. EUR).

Oceňovacie rozdiely

Oceňovacie rozdiely predstavujú rozdiely z precenenia cenných papierov na predaj vo výške (28) tis. EUR (k 31.12.2010: (11) tis. EUR).

Účtovná strata za rok 2010 vo výške 2 031 tis. EUR bola na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo dňa 28. júna 2011 celá zaúčtovaná na stratu minulých období.

3.10. Výnosy z odplát a provízií

V tis. EUR

	30.6.2011	30.6.2010
Odplata za vedenie účtov (1%)	437	451
Odplata za správu fondov (0,025%, resp.0,065%)	649	517
Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde (5,6%)	127	128
Výnosy z odplát a provízií celkom	1 213	1 096

3.11. Náklady na odplaty a provízie

V tis. EUR

	30.6.2011	30.6.2010
Bankové poplatky a poplatky za poradenskú činnosť pri správe portfólia	157	134
Poplatky depozitárovi a poplatky Národnej banke Slovenska	103	78
Provízie sprostredkovateľov - amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	589	591
Provízie sprostredkovateľov - odpis pri zrušení zmluvy	8	11
Náklady na odplaty a provízie celkom	857	814

Z dôvodu zachovania porovnateľnosti údajov a za účelom lepšej prezentácie nákladov na odplaty a provízie došlo v údajoch k 30.6.2010 k zmene vykázania čiastky vo výške 78 tis. EUR z bodu 3.13. do bodu 3.11.

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2011

3.12. Personálne náklady

V tis. EUR

	30.6.2011	30.6.2010
Mzdy	196	204
Zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	62	66
Náklady na ostatné zamestnanecké požitky (napr. príspevky na stravovanie, DDS a životné poistenie)	9	10
Personálne náklady celkom	267	280

Priemerný počet zamestnancov k 30.6.2011 je 52 (k 30.6.2010: 45).

Z toho vedúcich pracovníkov k 30.6.2011 je 6 (k 30.6.2010: 6).

Stav sociálneho fondu dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, je 2 tis. EUR (k 31.12.2010: 1 tis. EUR).
Tvorba počas účtovného obdobia bola vo výške 2 tis. EUR a použitie vo výške 1 tis. EUR.

3.13. Ostatné prevádzkové náklady

V tis. EUR

	30.6.2011	30.6.2010
Refakturácia od spoločností v skupine – ostatné služby	440	300
Konzultácie a poradenstvo	100	27
Poštovné a prepravné	66	64
Nájom priestorov	37	40
Tlačové služby a archív	37	37
Služby VT a telekomunikačné náklady	29	18
Náklady na cestovné, školenia a náklady na dopravné prostriedky	25	8
Účtovné, daňové, právne služby a audit	20	7
Ostatné služby	17	8
Marketing	15	24
Kancelárske potreby, formuláre, reklamné predmety aj.	10	34
Ostatné prevádzkové náklady celkom	796	567

Z dôvodu zachovania porovnateľnosti údajov a za účelom lepšej prezentácie nákladov na odplaty a provízie došlo v údajoch k 30.6.2010 k zmene vykázania čiastky vo výške 78 tis. EUR z bodu 3.13. do bodu 3.11.

Refakturácia od spoločností v skupine predstavuje náklady na služby súvisiace s prenájmom 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 20 tis. EUR (k 30.6.2010: 5 tis. EUR).

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2011

3.14. Finančné výnosy

V tis. EUR

	30.6.2011	30.6.2010
Úrokové výnosy z cenných papierov na predaj	38	14
Úrokové výnosy z bežných účtov a termínovaných vkladov	9	8
Kurzové zisky	2	0
Finančné výnosy celkom	49	22

3.15. Finančné náklady

Finančné náklady vo výške 13 tis. EUR (k 30.6.2010: 6 tis. EUR) predstavujú realizované a nerealizované kurzové straty.

3.16. Operatívny prenájom

Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosť má v prenájme priestory na Trnavskej ceste a na Jesenského ulici v Bratislave od spoločnosti ING Management services, s.r.o., o.z. Za obdobie roku 2011 bolo vo výkaze ziskov a strát ako náklad za prenájom týchto priestorov vykázaných 20 tis. EUR (k 30.6.2010: 24 tis. EUR).

3.17. Podmienené záväzky

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

4. Ostatné poznámky

4.1. Spriaznené osoby

Identifikácia spriaznených osôb

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

Odmeňovanie riadiacich pracovníkov

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

K 30.6.2011 to boli Bohyník Róbert, Kouřil Viktor, Gašpar Vladimír, Kováčová Andrea, Mrázová Renata a Copák Martin (k 30.06.2010 to boli Bohyník Róbert, Kouřil Viktor, Gašpar Vladimír, Copák Martin, Kováčová Andrea a Mrázová Renata).

Platy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky vyplatené riadiacim pracovníkom boli k 30.6.2011 vo výške 37 tis. EUR (k 30.6.2010: 36 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 k 30.6.2011: 104 EUR (k 30.6.2010: 0 EUR).

Odmeny členom dozornej rady k 30.6.2011: 62 EUR (k 30.6.2010: 0 EUR).

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

Spoločnosti v skupine

V tis. EUR	Pohľadávky		Závazky	
	30.6.2011	31.12.2010	30.6.2011	31.12.2010
ING Management Services, s.r.o., o.z.	5	11	12	43
ING Management Services, s.r.o.	0	0	62	245
ING Investment Management (C.R.), a.s.	0	0	0	21
	5	11	74	309

V tis. EUR	Výnosy		Náklady	
	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2011	30.6.2010
ING Management Services, s.r.o., o.z.	0	0	60	46
ING Management Services, s.r.o.	0	0	408	280
ING Investment Management (C.R.), a.s.	0	0	155	102
ING Continental Europe Holdings, B.V.	0	0	33	0
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	0	0	1	0
	0	0	657	428

Transakcie so spriaznenými osobami boli oceňované na trhovom základe.

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.




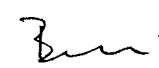
Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2011

Kontrola nad Spoločnosťou

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

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

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:
15. 8. 2011	 Viktor Kouřil  Renata Mrázová	 Renata Mrázová	 Andrea Bezstarosti