

**NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.**

**Účtovná zvierka**

zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

**za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016**

## **Obsah**

Správa nezávislého audítora	3
Výkaz o finančnej situácii	6
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	7
Výkaz zmien vlastného imania	8
Výkaz peňažných tokov	10
Poznámky k účtovnej závierke	11

## Správa nezávislého audítora

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

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

#### Iné skutočnosti

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2015 bola auditovaná iným audítorm, ktorý 29. marca 2016 vyjadril na účtovnú závierku nepodmienený názor.

#### Základ pre názor

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

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

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

### *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*

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

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

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

## Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

### *Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe*

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

27. marca 2017

Bratislava, Slovenská republika

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

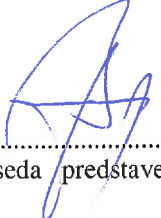



Zodpovedný audítor:  
Ing. Mgr. Peter Špejko, PhD., ACCA  
Licencia UDVA č. 994


**NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.**  
**Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016**

<b>Majetok</b>	<b>Poznámky</b>	<b>2016 tis. eur</b>	<b>2015 tis. eur</b>
<b>Dlhodobý majetok</b>		<b>3 833</b>	<b>6 096</b>
Hmotný majetok	6	24	36
Nehmotný majetok	7	-	-
Cenné papiere na predaj	8	3 637	5 911
Odložená daňová pohľadávka	9	172	149
<b>Krátkodobý majetok</b>		<b>2 959</b>	<b>4 371</b>
Pohľadávky	10	871	761
Daňová pohľadávka	11	1 094	-
Ostatný majetok	12	75	49
Peniaze a peňažné ekvivalenty	13	919	3 561
<b>Majetok spolu</b>		<b>6 792</b>	<b>10 467</b>
<b>Závazky a vlastné imanie</b>			
<b>Vlastné imanie</b>		<b>4 093</b>	<b>7 529</b>
Základné imanie	14	1 650	1 650
Ostatné kapitálové fondy	15	-	1 670
Rezervný fond	15	664	664
Oceňovacie rozdiely	15	(144)	39
Kumulované zisky	15	1 923	3 506
<b>Dlhodobé záväzky</b>		<b>1 560</b>	<b>1 485</b>
Finančné deriváty	16	1 560	1 485
<b>Krátkodobé záväzky</b>		<b>1 139</b>	<b>1 453</b>
Ostatné záväzky	17	1 139	1 206
Daňové záväzky	11	-	247
<b>Vlastné imanie a záväzky spolu</b>		<b>6 792</b>	<b>10 467</b>

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 11 až 43 bola zostavená a schválená 27.3. 2017.

  
 .....  
 predseda predstavenstva

  
 .....  
 člen predstavenstva

  
 .....  
 osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva  
 a zostavenie účtovnej závierky

**NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.**  
**Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016**

<b>Majetok</b>	<b>Poznámky</b>	<b>2016</b> <b>tis. eur</b>	<b>2015</b> <b>tis. eur</b>
<b>Dlhodobý majetok</b>		<b>3 833</b>	<b>6 096</b>
Hmotný majetok	6	24	36
Nehmotný majetok	7	-	-
Cenné papiere na predaj	8	3 637	5 911
Odložená daňová pohľadávka	9	172	149
<b>Krátkodobý majetok</b>		<b>2 959</b>	<b>4 371</b>
Pohľadávky	10	871	761
Daňová pohľadávka	11	1 094	-
Ostatný majetok	12	75	49
Peniaze a peňažné ekvivalenty	13	919	3 561
<b>Majetok spolu</b>		<b><u>6 792</u></b>	<b><u>10 467</u></b>
<b>Závazky a vlastné imanie</b>			
<b>Vlastné imanie</b>		<b>4 093</b>	<b>7 529</b>
Základné imanie	14	1 650	1 650
Ostatné kapitálové fondy	15	-	1 670
Rezervný fond	15	664	664
Oceňovacie rozdiely	15	(144)	39
Kumulované zisky	15	1 923	3 506
<b>Dlhodobé záväzky</b>		<b>1 560</b>	<b>1 485</b>
Finančné deriváty	16	1 560	1 485
<b>Krátkodobé záväzky</b>		<b>1 139</b>	<b>1 453</b>
Ostatné záväzky	17	1 139	1 206
Daňové záväzky	11	-	247
<b>Vlastné imanie a záväzky spolu</b>		<b><u>6 792</u></b>	<b><u>10 467</u></b>

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 11 až 43 bola zostavená a schválená 27.3. 2017.

.....  
predseda predstavenstva

.....  
člen predstavenstva

.....  
osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva  
a zostavenie účtovnej závierky

**NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.****Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku  
za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016**

	Poznámky	2016 tis. eur	2015 tis. eur
Výnosy z poplatkov a provízií	18	9 283	11 131
Náklady na poplatky a provízie	19	(1 011)	(1 238)
Personálne náklady	20	(3 409)	(3 175)
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	6	(12)	(22)
Zisk z predaja dlhodobého majetku		-	21
Ostatné prevádzkové náklady	21	(3 235)	(3 742)
Finančné výnosy	22	67	31
(Náklady)/ výnosy na zmenu reálnej hodnoty finančných derivátov	16	(92)	1 582
Ostatné finančné náklady	22	(25)	(28)
<b>Zisk za účtovné obdobie pred zdanením</b>		<b>1 566</b>	<b>4 560</b>
Daň z príjmov - splatná	23	(93)	(1 145)
Daň z príjmov - odložená	23	(26)	91
		<b>1 447</b>	<b>3 506</b>
<b>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia</b>			
<i>Položky reklasifikované do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach</i>			
Zmena v reálnej hodnote cenných papierov na predaj		(232)	4
Daň z príjmov - odložená		49	(1)
<b>Ostatný čistý komplexný výsledok hospodárenia</b>		<b>(183)</b>	<b>3</b>
<b>Komplexný výsledok hospodárenia</b>		<b>1 264</b>	<b>3 509</b>
<b>Zisk na akciu (v EUR)</b>		<b>1 447</b>	<b>3 506</b>

Poznámky uvedené na stranách 11 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.



**NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.**  
**Výkaz zmien vlastného imania**  
**za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016**

	<b>Základné imanie</b> tis. eur	<b>Ostatné kapitálové fondy</b> tis. eur	<b>Rezervný fond</b> tis. eur	<b>Oceňovacie rozdiely</b> tis. eur	<b>Kumulo- vané zisky</b> tis. eur	<b>Celkom</b> tis. eur
<b>K 1. januáru 2016</b>	1 650	1 670	664	39	3 506	7 529
Cenné papiere na predaj	-	-	-	(232)	-	(232)
Odložená daň	-	-	-	49	-	49
Výplata ostatných kapitálových fondov	-	(1 670)	-	-	-	(1 670)
Výplata dividendy	-	-	-	-	(3 030)	(3 030)
Výsledok bežného obdobia	-	-	-	-	1 447	1 447
<b>K 31. decembru 2016</b>	<b>1 650</b>	<b>-</b>	<b>664</b>	<b>(144)</b>	<b>1 923</b>	<b>4 093</b>

Poznámky uvedené na stranách 11 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

**NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.****Výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015**

	<b>Základné imanie tis. eur</b>	<b>Ostatné kapitálové fondy tis. eur</b>	<b>Rezervný fond tis. eur</b>	<b>Oceňovacie rozdiely tis. eur</b>	<b>Kumulo- vané zisky tis. eur</b>	<b>Celkom tis. eur</b>
<b>K 1. januáru 2015</b>	3 320	-	664	36	2 637	6 657
Cenné papiere na predaj	-	-	-	4	-	4
Odložená daň	-	-	-	(1)	-	(1)
Zníženie základného imania	(1 670)	1 670	-	-	-	-
Výplata dividendy	-	-	-	-	(2 637)	(2 637)
Výsledok bežného obdobia	-	-	-	-	3 506	3 506
<b>K 31. decembru 2015</b>	<b>1 650</b>	<b>1 670</b>	<b>664</b>	<b>39</b>	<b>3 506</b>	<b>7 529</b>

Poznámky uvedené na stranách 11 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

**NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.**  
**Výkaz peňažných tokov**  
**za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
<b>Výsledok hospodárenia bežného obdobia (pred zdanením)</b>	<b>1 566</b>	<b>4 560</b>
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>		
Odpisy majetku	12	22
Zisk z predaja dlhodobého majetku	-	(21)
Úrokové výnosy	(67)	(27)
(Nárast)/pokles pohľadávok	(110)	575
Nárast/pokles v ostatnom majetku	(26)	(20)
Nárast/(pokles) dlhodobých finančných derivátov	75	(1 619)
(Pokles)/nárast ostatných záväzkov	(67)	152
Zaplatená daň z príjmu	(1 434)	(475)
Prijaté úroky	182	192
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>131</b>	<b>3 339</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup dlhodobého majetku	-	(52)
Predaj dlhodobého majetku	-	72
Nákup cenných papierov	(3 833)	-
Predaj cenných papierov	5 760	-
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>1 927</b>	<b>20</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Vyplatené ostatné kapitálové fondy	(1 670)	-
Vyplatené dividendy	(3 030)	(2 637)
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>(4 700)</b>	<b>(2 637)</b>
<b>Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>(2 642)</b>	<b>722</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	3 561	2 839
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>	<b>919</b>	<b>3 561</b>

Poznámky uvedené na stranách 11 až 43 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

## **NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.**

### **Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016**

#### **1. Všeobecné informácie o Spoločnosti**

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

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

Identifikačné číslo: 35 976 853  
DIČ: 2022119836

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

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

Úrad pre finančný trh povolil Spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

- **Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.** (ďalej aj „DVDDF“).
- **Vyvážený príspevkový d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.** (ďalej aj „VPDDF“).  
(určený účastníkom, ktorí uprednostňujú vyvážený pomer medzi akciovými, dlhopisovými a peňažnými investíciami).
- **Konzervatívny príspevkový d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.** (ďalej aj „KPDDF“).  
(určený účastníkom, ktorí preferujú systém bezpečného sporenia, uplatňuje veľmi konzervatívnu stratégiu).
- **Rastový príspevkový d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.** (ďalej aj „RPDDF“).  
(určený účastníkom, ktorí uplatňujú dynamickú rastovú stratégiu, ktorej cieľom je dosiahnutie čo najvyšších výnosov v dlhodobom horizonte).

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

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Účtovná závierka za rok 2015 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 23. júna 2016.

## **NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.**

### **Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016**

#### **1. Všeobecné informácie o Spoločnosti pokračovanie**

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

NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., pobočka pro Českou republiku bola založená rozhodnutím predstavenstva Spoločnosti zo dňa 8. januára 2007 a vznikla zápisom do Obchodného registra vedeného Mestským súdom v Prahe dňa 15. februára 2007.

Cieľom založenia organizačnej zložky bolo najmä: sprehľadnenie situácie týkajúcej sa činností vykonávaných doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou, zabezpečenie transparentnosti pri ich realizácii, ako aj zníženie rozsahu činností zverených tretím osobám.

Tento cieľ sa podarilo realizovať práve vďaka založeniu organizačnej zložky, do ktorej boli prezamestnaní niektorí zamestnanci NN Management Services, s.r.o., ktorí pôvodne vykonávali činnosti pre NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s., ako tzv. zverené činnosti (na základe outsourcingovej zmluvy medzi NN Management Services, s.r.o. a NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.). Realizáciou tohto kroku sa tak zabezpečilo zmenšenie rozsahu činností outsourcovaných tretím osobám, pričom tieto činnosti začali byť vykonávané vlastnými zamestnancami spoločnosti, prostredníctvom organizačnej zložky so sídlom v Prahe.

##### **Štatutárne orgány Spoločnosti:**

###### **Predstavenstvo Spoločnosti:**

Predseda predstavenstva: Peter Brudňák od 23.6.2016

Predseda predstavenstva: Jiří Čapek do 27.5.2016

Člen predstavenstva: Martin Višňovský

Člen predstavenstva: Tomáš Řezníček

Člen predstavenstva: Andrea Podstrelencová

###### **Dozorná rada Spoločnosti:**

Predseda dozornej rady: Renata Mrázová

Člen dozornej rady: Michal Němec

Člen dozornej rady: Frederick Louis Lathioor

Člen dozornej rady: Jiří Čapek od 23.6.2016

Člen dozornej rady: Eva Hajná od 25.5.2016

Člen dozornej rady: Marek Mikuška do 25.3.2016

Člen dozornej rady: Peter van Ooijen do 27.5.2016

###### **Akcionári Spoločnosti:**

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

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

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

## **2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky**

### **(a) Vyhlásenie o súlade**

Účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“). Spoločnosť prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a jej Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) v znení prijatom Európskou úniou (EÚ), ktoré sú pre ňu relevantné.

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

### **(b) Základ pre oceňovanie**

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien.

### **(c) Nepretržitá činnosť**

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania správcovskej spoločnosti.

### **(d) Porovnatel'nosť údajov**

Údaje za predchádzajúce účtovné obdobie boli v prípade potreby upravené tak, aby boli porovnateľné s údajmi v bežnom účtovnom období.

### **(e) Funkčná mena a mena prezentácie**

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

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

### **(f) Použitie odhadov a úsudkov**

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

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

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

### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy**

#### **(a) Cudzia mena**

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

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

#### **(b) Poplatky a provízie**

Spoločnosť vykázala výnosy hlavne za správu a riadenie investícií a majetku účastníkov a poberateľov dávok v príspevkovom a výplatnom fonde. Doplnková dôchodková spoločnosť (ďalej len „DDS“) má nárok na odplatu za správu doplnkového dôchodkového fondu (ďalej len „DDF“), odplatu za prestup účastníka do inej DDS, odplatu za odstupné a na odplatu za zhodnotenie majetku v DDF.

Odplata za správu Dôchodkového výplatného DDF je od 15. augusta 2016 0,8 % (do 14. augusta 2016 a 2015: 0,4 %), Rastového a Vyváženého príspevkového DDF 1,6 % (2015: 1,7 %) a Konzervatívneho príspevkového DDF od 15. augusta 2016 0,8 % (do 14. augusta 2016 a 2015: 0,4 %) ročne z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v DDF.

Odplata za zhodnotenie majetku v DDF sa určuje každý pracovný deň podľa výpočtu uvedeného v zákone. Koeficient na určenie výšky odplaty za zhodnotenie majetku v DDF je 0,1 (2015: 0,1). Od roku 2014 nemá Spoločnosť nárok na odplatu za zhodnotenie výplatného fondu.

Odplata za prestup účastníka do inej DDF je v období do jedného roka od uzatvorenia účastníckej zmluvy vo výške 5 % (2015: 5 %) zo zostatku na osobnom účte účastníka ku dňu predchádzajúcemu dňu prestupu.

Odplata za odstupné je 5 % (2015: 5 %) aktuálnej hodnoty osobného účtu účastníka ku dňu, ku ktorému sa odstupné vypláca.

Spoločnosť vyplácala provízie svojim sprostredkovateľom a poradcami za získavanie nových klientov. Tieto náklady Spoločnosť časovo nerozlišovala a náklad je vždy zahrnutý v mesiaci vzniku.

#### **(c) Úrokové výnosy a úrokové náklady**

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

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

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

#### **(d) Dividendy**

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

### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie**

#### **(e) Zamestnanecké požitky**

Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

Príspevkovo definované dôchodkové plány

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

Dlhodobé zamestnanecké požitky

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

#### **(f) Daň z príjmu**

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

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

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

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

#### **(g) Finančný majetok a záväzky**

##### *(i) Vykazovanie*

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

##### *(ii) Ukončenie vykazovania*

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

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



### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie**

#### **(g) Finančný majetok a záväzky pokračovanie**

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

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

#### *(iii) Kompenzácia*

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

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

#### *(iv) Oceňovanie v umorovanej hodnote*

Umorovaná hodnota finančného majetku alebo záväzku je suma, v ktorej je majetok alebo záväzok ocenený pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú umorovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti pri použití efektívnej úrokovej miery a znížená o straty zo zníženia hodnoty. Amortizácia je zahrnutá v položke „Finančné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú v položke výkazu ziskov a strát „Finančné náklady“.

#### *(v) Oceňovanie v reálnej hodnote*

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

Nerealizované zisky a straty sa účtujú priamo vo vlastnom imaní v položke *Oceňovacie rozdiely*. Keď sa príslušné finančné aktívum predá, kumulatívne zisky alebo straty predtým vykázané vo vlastnom imaní sa vykážu vo výkaze ziskov a strát v položkách *Finančné náklady*. Ak Spoločnosť vlastní viac než jeden kus rovnakého finančného aktíva, pri účtovaní úbytku daného aktíva sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby finančných investícií k dispozícii na predaj sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze ziskov a strát v položke *Finančné výnosy*. Straty vyplývajúce zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke *Finančné náklady*, pričom sa zároveň odúčtujú z vlastného imania položka *Oceňovacie rozdiely*.

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

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

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

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

### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie**

#### **(g) Finančný majetok a záväzky pokračovanie**

Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výsledku hospodárenia a znižujú hodnotu pohľadávok.

Ak budúca udalosť spôsobí, že strata zo zníženia hodnoty poklesne, strata zo zníženia hodnoty je zrušená cez výsledok hospodárenia.

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

#### **(h) Cenné papiere k dispozícii na predaj**

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

V prípade majetkových účastí klasifikovaných ako k dispozícii na predaj medzi objektívne dôkazy patrí významný alebo dlhotrvajúci pokles reálnej hodnoty investície pod úroveň obstarávacej ceny tejto investície. Určenie toho, čo je „významné“ alebo „dlhšie trvajúce“, si vyžaduje posúdenie. Pri tomto posudzovaní spoločnosť okrem iných faktorov posudzuje historické pohyby v cenách majetkových účastí a ich trvanie a mieru do akej je reálna hodnota majetkovej účasti nižšia než jej obstarávacia cena. Za významný je považovaný pokles o viac ako 30% a za dlhotrvajúci je považovaný pokles po dobu dlhšiu ako 12 po sebe idúcich mesiacov. V prípade existencie dôkazu o znížení hodnoty sa kumulatívna strata – vyčíslená ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou, po zohľadnení akejkoľvek straty zo zníženia hodnoty pri tejto investícii, predtým vykázanej vo výkaze ziskov a strát – odúčtuje z vlastného imania a vykáže sa vo výkaze ziskov a strát. Opravné položky k majetkovým 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 vykazaných v amortizovanej hodnote. Ak sa v ďalšom roku reálna hodnota dlhového nástroja zvýši a toto zvýšenie možno objektívne prisúdiť udalosti, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, opravná položka k týmto finančným aktívam sa rozpustí cez výkaz ziskov a strát.

#### **(i) Finančné deriváty**

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

Reálna hodnota derivátu, ktorý je opciou na nákup garantovaného dôchodku účastníkmi, sa určí pomocou oceňovacieho modelu. Oceňovací model je založený na projekcii budúcich finančných tokov, v závislosti od aktuálneho stavu zostatkov na individuálnych účtoch účastníkov v príspevkových dôchodkových fondoch (ďalej aj „PDDF“) a predpokladoch o budúcom raste individuálnych účtov z titulu podielov účastníkov na výnose z investovania majetku v tomto fonde, o preferenciách účastníkov ohľadom jednorazového vyrovnania alebo dôchodku a jeho druhu (doživotný alebo istý) a o trhových sadzbách takýchto dôchodkov v čase uplatnenia opcie. Výpočet je stochastický s použitím 1000 rizikovo neutrálnych makroekonomických scénárov vývoja jednoročných a dvojročných Euro swapových sadzieb. Keďže ocenenie sa vzťahuje len na aktuálne zostatky na individuálnych účtoch účastníkov v PDDF, derivát, ktorý je opciou na garantovaný dôchodok, sa zaúčtuje pre každý nový alokovaný príspevok na individuálny účet účastníka až v čase alokácie a odúčtuje pri zrušení individuálneho účtu účastníka alebo jeho znížení.

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

### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie**

#### **(j) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty**

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

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

#### **(k) Majetok na obchodovanie a záväzky z obchodovania**

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

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

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

#### **(l) Pohľadávky**

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

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

Pohľadávky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote spolu s priamo súvisiacimi transakčnými nákladmi a následne oceňujú v ich amortizovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery po zohľadnení opravnej položky na zníženie hodnoty. Amortizácia je zahrnutá v položke *Finančné výnosy* vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú v položke výkazu ziskov a strát *Finančné náklady*.

#### **(m) Hmotný majetok**

##### *(i) Vykazovanie a oceňovanie*

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

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

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

##### *(ii) Následné náklady*

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

##### *(iii) Odpisovanie*

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

### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie**

#### **(m) Hmotný majetok pokračovanie**

Odhadované doby použiteľnosti pre bežné a predchádzajúce účtovné obdobie:

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

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

#### **(n) Nehmotný majetok**

##### *Softvér*

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

#### **(o) Zníženie hodnoty nefinančného majetku (angl. impairment)**

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

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

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

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

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

#### **(p) Rezervy**

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

### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie**

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

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

#### 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.

### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie**

#### **(r) Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti správcovskej spoločnosti, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť pokračovanie**

##### *Dosah*

Prijatie IFRS 9 bude mať vplyv na účtovnú závierku správcovskej spoločnosti predovšetkým v oblasti klasifikácie finančných nástrojov a očakávaných strát. Kvantifikácia bude predmetom ďalšej analýzy.

##### IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovolená. Vysvetlenia k IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi ešte neboli prijaté Európskou úniou, ale IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi vrátane dátumu účinnosti IFRS 15 bol Európskou úniou už prijatý.

Nový štandard prináša rámec, ktorý nahrádza existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov. Spoločnosti musia prijať 5-krokový model na to, aby určili, kedy sa má vykázať výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázať vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže:

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

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

Manažment ešte neukončil svoje prvotné zhodnotenie potenciálneho vplyvu IFRS 15 na účtovnú závierku Spoločnosti, neočakáva však, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku. Spoločnosť neočakáva, že sa zmení moment, kedy vykáže výnos a jeho ocenenie podľa IFRS 15 vzhľadom na povahu operácií spoločnosti a na druh výnosov, ktoré má.

##### IFRS 16 Lízingy

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

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

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

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

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

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

Očakáva sa, že nový štandard nebude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku. Vyžaduje, aby Spoločnosť vykázala vo výkaze finančnej pozície majetok a záväzky, ktoré sa týkajú operatívneho lízingu, a kde

Spoločnosť vystupuje ako nájomca, ale hodnota týchto lízingov je nemateriálna.

### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie**

#### **(r) Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti správcovskej spoločnosti, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť pokračovanie**

Doplnenia k IFRS 2 Klasifikácia a oceňovanie platieb na základe podielov

Doplnenia vysvetľujú účtovanie platieb na základe podielov v nasledujúcich oblastiach:

- vplyv podmienok súvisiacich s nárokom, na oceňovanie transakcií na základe podielov vysporiadavaných peňažnými prostriedkami,
- transakcie na základe podielov vysporiadaných po zdanení zrážkovou daňou,
- modifikácia podmienok platieb na základe podielov, ktoré menia klasifikáciu transakcie z kategórie vysporiadané peňažnými prostriedkami na kategóriu vysporiadené nástrojmi vlastného imania.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na prezentáciu jej účtovnej závierky, pretože Spoločnosť nevstupuje do transakcií s platbami na základe podielov.

Doplnenia k IAS 7

Doplnenia vyžadujú nové zverejnenia, ktoré umožňujú používateľom účtovnej závierky zhodnotiť zmeny v záväzkoch z finančných činností, vrátane zmien peňažnej a nepeňažnej povahy (ako je vplyv kurzových ziskov alebo kurzových strát, zmeny vyplývajúce zo získania alebo straty kontroly v dcérskej spoločnosti, zmeny reálnej hodnoty).

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky.

Doplnenia k IAS 12 Vykázanie odloženej daňovej pohľadávky k nerealizovaným stratám

Doplnenia objasňujú, ako a kedy účtovať o odloženej daňovej pohľadávke v určitých situáciách a vysvetľujú, ako má byť určený budúci zdaniteľný príjem pre zhodnotenie, či má byť odložená daňová pohľadávka vykázaná.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky, pretože Spoločnosť oceňuje budúce zdaniteľné príjmy spôsobom, ktorý je v súlade s doplneniami.

Doplnenie k IAS 40 Prevod investícií v nehnuteľnostiach

Doplnenia posilňujú princípy pre prevod do alebo z investícií v nehnuteľnostiach v IAS 40 Investície v nehnuteľnostiach a špecifikujú, že takýto prevod sa môže urobiť len vtedy, ak dochádza k zmene vo využití nehnuteľnosti. Na základe doplnení je prevod možný vtedy, ak došlo ku skutočnej zmene vo využití nehnuteľnosti, t. j. majetok spĺňa alebo prestal spĺňať definíciu investície v nehnuteľnostiach a existuje dôkaz o zmene vo využití nehnuteľnosti. Samotná zmena iba v úmysle vedenia nie je pre takýto prevod postačujúca.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku.

IFRIC 22 Transakcie v cudzej mene a protiplnenie poskytnuté vo forme preddavku

Interpretácia vysvetľuje, ako určiť deň uskutočnenia transakcie pre účely určenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní súvisiaceho majetku, nákladu alebo výnosu (alebo ich časti) a na odúčtovanie majetku nepeňažnej povahy alebo záväzku nepeňažnej povahy, ktoré vznikli pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku v cudzej mene. Za týchto okolností dňom uskutočnenia transakcie je deň, keď spoločnosť prvotne vykáže majetok nepeňažnej povahy alebo záväzok nepeňažnej povahy, ktorý vznikol pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku. Spoločnosť neočakáva, že interpretácia bude mať pri jej prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť používa pri prvotnom vykázaní majetku nepeňažnej povahy a záväzkov nepeňažnej povahy, ktoré vznikli pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku, výmenné kurzy platné v deň uskutočnenia transakcie.

#### **Ročné vylepšenia IFRS týkajúce sa činnosti spoločnosti, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť**

Vylepšenia prinášajú 2 doplnenia 2 štandardov a nadväzujúce doplnenia ďalších štandardov a interpretácií, ktoré majú za následok účtovné zmeny v prezentácii, vykazovaní alebo oceňovaní. Väčšina z doplnení sa má aplikovať na účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 a 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať retrospektívne. Spoločnosť neočakáva, že tieto doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

#### **4. Použitie odhadov a úsudkov**

Tieto vyhlásenia dopĺňajú komentár k riadeniu finančného rizika.

##### **Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch**

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

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

- 0% alebo bez garancie (pre asi 60% aktuálnej hodnoty všetkých príspevkových fondov)
- 0,5% (pre asi 2% aktuálnej hodnoty všetkých príspevkových fondov)
- 4% (pre asi 38% aktuálnej hodnoty všetkých príspevkových fondov)

Poistné riziko je v zmluvách tiež prítomné, avšak toto riziko bolo vyhodnotené Spoločnosťou ako nevýznamné, nakoľko predstavuje menej ako 1 % záväzkov. Ide o zmluvy, ktoré obsahujú aj sporiacu zložku, prostriedky sú investované do jednotlivých fondov Spoločnosti, ktoré zostávajú samostatné účtovné závierky. Po splnení podmienok stanovených v Dávkových plánoch Spoločnosti na výplatu dôchodku, sa klient môže rozhodnúť, aký druh doplnkového dôchodku bude poberať.

Spoločnosť má nárok na poplatky spojené so správou zmlúv. Poplatky sú definované Zákonom a popísané v bode 3 b) Výnosy z poplatkov a provízií.

V prípade, že si klient zvolí doplnkový dôchodok s rizikami dožitia, Spoločnosť musí previesť prostriedky potrebné na uspokojenie záväzkov z doplnkových dôchodkových zmlúv do životnej poisťovne. Prostriedky sú poskytované prevodom z PDDF ako aj z finančného záväzku, ktorý Spoločnosť vytvorila.

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

##### *Opravné položky na zníženie hodnoty pohľadávok*

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

##### *Klasifikáciu finančného majetku a záväzkov*

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

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

#### **Určenie reálnych hodnôt**

##### *Pohľadávky a ostatné pohľadávky*

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

##### *Cenné papiere na predaj a finančné deriváty*

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



#### **4. Použitie odhadov a úsudkov pokračovanie**

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

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

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

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

## **5. Riadenie finančných rizík**

### *Riadenie rizika*

Riziká súvisiace so zmluvami o správe doplnkového dôchodkového sporenia sú finančné riziká spojené s volatilitou a úrovňou dosiahnutých výnosov vo výplatnom fonde. Úroveň dosiahnutých výnosov sa porovnáva s garanciami na technickú úrokovú mieru použitú pri výpočte výšky dôchodku na dohodnuté obdobie vo výplatnej fáze alebo použitú pre sadzby doživotných anuit komerčných poisťovní. Technická úroková miera je uvedená v Dávkovom pláne. V prípade, že dosiahnutý výnos je menší ako garantovaná úroková miera, Spoločnosť čelí riziku straty. Spoločnosť tiež čelí riziku vyplývajúceho zo správania účastníkov a ich preferencií ohľadom výberu dávok, z ktorých niektoré obsahujú garanciu úrokovej miery.

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

### *Regulačné požiadavky*

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

Sumár týchto požiadaviek je nasledovný :

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

### **Kapitálová primeranosť**

V nasledujúcich tabuľkách je zhrnutá štruktúra kapitálovej primeranosti Spoločnosti v roku 2016 a 2015 v zmysle zákona:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
<b>Vlastné zdroje spoločnosti</b>		
Základné vlastné zdroje	2 790	3 985
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
<b>Vlastné zdroje celkom</b>	<u>2 790</u>	<u>3 985</u>
<b>Hodnota majetku v doplnkových dôchodkových fondoch</b>	<b>660 138</b>	<b>593 088</b>
<b>Ukazovatele primeranosti vlastných zdrojov</b>		
Percentuálny podiel vlastných zdrojov na súčte hodnoty 1 650 000 eura a 0,05 % z hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch prevyšujúcej hodnotu 165 000 eura; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 16 500 000 eura	147,03	213,78
Percentuálny podiel vlastných zdrojov na 25 % hodnoty prevádzkových nákladov spoločnosti za minulý rok	137,46	213,76
<b>Vlastné zdroje sú primerané</b>	<b>Áno</b>	<b>Áno</b>

## **5. Riadenie finančných rizík pokračovanie**

### **(a) Obchodné riziká**

Ďalším rizikom je riziko spojené s dĺžkou zmlúv o správe doplnkového dôchodkového sporenia, najmä rizika stornovanosti, riziko nákladov a nákladová inflácia.

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient prevedie zmluvu pred ukončením sporiacej doby do inej DDS alebo požiada o výplatu predčasného dôchodku a ďalej pokračuje v sporení. Týmto vystavuje Spoločnosť zníženiu majetku v správe, ktorý je nižší ako sa predpokladalo v čase oceňovania produktu. Spoločnosť riadi toto riziko vysokou úrovňou starostlivosti o klientov.

Riziko nákladovej inflácie je riziko, že skutočné reálné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov.

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku. Finančné riziko je riziko 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. Spoločnosť riadi toto riziko prostredníctvom riadenia nákladov Spoločnosti a riadenia zloženia majetku v dôchodkových fondoch.

### **(b) Menové riziko**

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

Spoločnosť vykazuje iba nízku mieru menového rizika. Podstatná časť majetku i záväzkov Spoločnosti je v EUR. K 31. decembru 2016 eviduje Spoločnosť obchodné záväzky v cudzích menách vo výške 862 tis. CZK (k 31. decembru 2015: 377 tis. CZK).

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

### **(c) Trhové riziko a riziko likvidity**

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

K 31. decembru 2016 by jednopercenčný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb ovplyvnil cenu dlhopisov vo vlastníctve NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s. Pri jednopercenťom náraste/poklese trhových úrokových sadzieb by zisk poklesol/narástol o 355,3 tis. eur (2015: 99,6 tis. eur).

### **(d) Úverové riziko**

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

*V tis. EUR*

Stav k 31. decembru 2016	AA+/ AA /			BBB+/ BBB /		Ostatné	Celkom
	AAA	AA-	A+ / A / A-	BBB-			
<b>Fin. majetok a peňažné prostriedky:</b>							
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	-	919	-	-	-	919
Cenné papiere na predaj	-	-	2 095	755	787		3 637
<b>Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom</b>	-	-	<b>3 014</b>	<b>755</b>	<b>787</b>		<b>4 556</b>

## 5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

### (d) Úverové riziko pokračovanie

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:						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	-	3 561	-	-	3 561
Cenné papiere na predaj	-	-	5 911	-	-	5 911
<b>Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom</b>	-	-	<b>9 472</b>	-	-	<b>9 472</b>

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

### (e) Riziko likvidity

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

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2016 je v nasledujúcich tabuľkách, v ktorých sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadväznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť. Peňažné toky očakávané správcovskou spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

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

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

(e) Riziko likvidity pokračovanie

	do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Po splatnosti tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
<b>Závazky</b>							
Finančné deriváty	53	183	691	633	-	1 408	1 560
Ostatné záväzky	806	333	-	-	21	1 139	1 139
	<u>859</u>	<u>516</u>	<u>691</u>	<u>633</u>	<u>21</u>	<u>2 547</u>	<u>2 699</u>
<b>Rok 2015</b>							
	do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur	
<b>Majetok</b>							
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3 561	-	-	-	3 561	3 561	3 561
Cenné papiere na predaj	162	3 663	2 097	20	5 942	5 911	5 911
Pohľadávky	761	-	-	-	761	761	761
	<u>4 484</u>	<u>3 663</u>	<u>2 097</u>	<u>20</u>	<u>10 264</u>	<u>10 233</u>	
	do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur	
<b>Závazky</b>							
Finančné deriváty	48	173	605	659	1 366	1 485	1 485
Ostatné záväzky	715	738	-	-	1 453	1 453	1 453
	<u>763</u>	<u>911</u>	<u>605</u>	<u>659</u>	<u>2 819</u>	<u>2 938</u>	

Účtovná jednotka eviduje k 31. decembru 2016 záväzky po splatnosti vo výške 21 tis. eur (2015: 6 tis. eur).

**6. Hmotný majetok**

	Hardware tis. eur	Invenár tis. eur	Stroje a prístroje tis. eur	Autá tis. eur	Celkom tis. eur
<b>Obstarávacia cena</b>					
K 1. januáru 2015	33	85	2	63	183
Prírastky	-	-	-	52	52
Úbytky	-	-	-	(67)	(67)
K 31. decembru 2015	<u>33</u>	<u>85</u>	<u>2</u>	<u>48</u>	<u>168</u>
K 1. januáru 2016	33	85	2	48	168
Úbytky	-	(85)	(2)	-	(87)
K 31. decembru 2016	<u>33</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>48</u>	<u>81</u>
<b>Oprávky</b>					
K 1. januáru 2015	(33)	(85)	(2)	(5)	(125)
Odpis za obdobie	-	-	-	(22)	(22)
Úbytky	-	-	-	15	15
K 31. decembru 2015	<u>(33)</u>	<u>(85)</u>	<u>(2)</u>	<u>(12)</u>	<u>(132)</u>
K 1. januáru 2016	(33)	(85)	(2)	(12)	(132)
Odpis za rok	-	-	-	(12)	(12)
Úbytky	-	85	2	-	87
K 31. decembru 2016	<u>(33)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(24)</u>	<u>(57)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>					
K 31. decembru 2015	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36</u>	<u>36</u>
<b>Účtovná hodnota</b>					
K 31. decembru 2016	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24</u>	<u>24</u>

Spoločnosť eviduje v majetku ku koncu roka 2016 plne odpísaný hardware v obstarávacej cene 33 tis. eur.

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

**7. Nehmotný majetok**

	<b>Softvér</b> <b>tis. eur</b>
<b>Obstarávacia cena</b>	
K 1. januáru 2015	<u>1 068</u>
K 31. decembru 2015	<u><u>1 068</u></u>
K 1. januáru 2016	1 068
Úbytky	<u>(346)</u>
K 31. decembru 2016	<u><u>722</u></u>
<b>Oprávky</b>	
K 1. januáru 2015	(1 068)
Odpis za obdobie	<u>-</u>
K 31. decembru 2015	<u><u>(1 068)</u></u>
K 1. januára 2016	(1 068)
Odpis za rok	-
Úbytky	<u>346</u>
K 31. decembru 2016	<u><u>(722)</u></u>
<b>Účtovná hodnota</b>	
K 31. decembru 2015	<u><u>-</u></u>
<b>Účtovná hodnota</b>	
K 31. decembru 2016	<u><u>-</u></u>

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

## 8. Cenné papiere na predaj

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

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

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								
SLOVGB	SK4120009234	2 000 000	28.11.2018	2 072	3	(24)	40	2 091
Štátny dlhopis								
SLOVGB	SK4120008301	3 500 000	19.1.2017	3 874	153	(217)	10	3 820
<b>Celkom</b>				<b>5 946</b>	<b>156</b>	<b>(241)</b>	<b>50</b>	<b>5 911</b>

	2016 tis. eur	2015 tis. eur
Level 1	1 542	-
Level 2	2 095	5 911
Level 3	-	-
<b>Celkom</b>	<b>3 637</b>	<b>5 911</b>



## 9. Odložená daňová pohľadávka

Odložené dane sa vzťahujú k nasledovným:

	Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou		Odložená daň	
	2016 tis. eur	2015 tis. eur	2016 tis. eur	2015 tis. eur
Neuhradené provízie fyzickým osobám	109	115	23	25
Krátkodobé rezervy	528	613	111	135
Cenné papiere na predaj	182	(50)	38	(11)
<b>Čistá daňová pohľadávka/(záväzok)</b>			<b>172</b>	<b>149</b>

Zmeny dočasných rozdielov v priebehu roka:

	Stav k 1. januáru 2016 tis. eur	Vykázané cez výkaz ziskov a strát tis. eur	Vykázané cez vlastné imanie tis. eur	Stav k 31. decembru 2016 tis. eur
Neuhradené provízie fyzickým osobám	25	(2)	-	23
Krátkodobé rezervy	135	(24)	-	111
Cenné papiere na predaj	(11)	-	49	38
<b>Čistá daňová pohľadávka/(záväzok)</b>	<b>149</b>	<b>(26)</b>	<b>49</b>	<b>172</b>

## 10. Pohľadávky

	2016 tis. eur	2015 tis. eur
Pohľadávka voči fondom – odplata za správu DDF	792	723
Poskytnuté prevádzkové preddávky	50	25
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	63	88
Ostatné pohľadávky – dohadné účty	29	12
Ostatné pohľadávky	-	1
Opravná položka k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	(63)	(88)
<b>Celkom</b>	<b>871</b>	<b>761</b>

Pohľadávky voči sprostredkovateľom vo výške 63 tis. eur (2015: 88 tis. eur) predstavujú pohľadávky vyplývajúce z podmienok sprostredkovateľských zmlúv. Z dôvodu neistoty ich uplatnenia (vymoženia) sa Spoločnosť rozhodla vytvoriť k týmto pohľadávkam 100 % opravnú položku. Náklady na tvorbu opravnej položky sú vykázané v ostatných prevádzkových nákladoch (viď bod 21).

## 11. Daňová pohľadávka

Daňové pohľadávky a záväzky:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Splatná daň z príjmov za bežné účtovné obdobie (bod 23 poznámok)	(314)	(1 136)
Zaplatené zálohy na daň z príjmov	1 162	889
Pohľadávka z dodatočných daňových priznaní za roky 2012 až 2015	246	-
<b>Daňová pohľadávka/(záväzok) celkom</b>	<b><u>1 094</u></b>	<b><u>(247)</u></b>

## 12. Ostatný majetok

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Náklady budúcich období	75	48
Stravovacie a iné poukážky	-	1
<b>Celkom</b>	<b><u>75</u></b>	<b><u>49</u></b>

## 13. Peniaze a peňažné ekvivalenty

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Bežné účty v bankách	917	3 559
Pokladničná hotovosť	2	2
<b>Celkom</b>	<b><u>919</u></b>	<b><u>3 561</u></b>

## 14. Základné imanie

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Vydané a splatené v plnej výške:		
Na začiatku obdobia	1 650	3 320
Zníženie základného imania	-	(1 670)
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b><u>1 650</u></b>	<b><u>1 650</u></b>

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 pozostáva zo 1 000 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 650 EUR za akciu. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu.

Základné imanie spoločnosti bolo dňa 14. novembra 2015 zapísané do obchodného registra v sume 1 650 000 EUR.

**15. Rezervné a kapitálové fondy a nerozdelený zisk**

	Nerozdele- ný zisk tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Oceňova- cie rozdiely tis. eur	Ostatné kapitálo- vé fondy tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. januáru 2015	2 637	664	36	-	3 337
Vklad do ostatných kapitálových fondov	-	-	-	1 670	1 670
Cenné papiere na predaj	-	-	3	-	3
Výplata dividendy	(2 637)	-	-	-	(2 637)
Zisk za rok 2015	3 506	-	-	-	3 506
<b>K 31. decembru 2015</b>	<b>3 506</b>	<b>664</b>	<b>39</b>	<b>1 670</b>	<b>5 879</b>
	Nerozdele- ný zisk tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Oceňova- cie rozdiely tis. eur	Ostatné kapitálo- vé fondy tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. januáru 2016	3 506	664	39	1 670	5 879
Cenné papiere na predaj	-	-	(183)	-	(183)
Výplata ostatných kapitálových fondov	-	-	-	(1 670)	(1 670)
Výplata dividendy	(3 030)	-	-	-	(3 030)
Zisk za rok 2016	1 447	-	-	-	1 447
<b>K 31. decembru 2016</b>	<b>1 923</b>	<b>664</b>	<b>(144)</b>	<b>-</b>	<b>2 443</b>

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

*(a) Zákonný rezervný fond*

Valné zhromaždenie nerozhodlo o presune zisku za rok 2015 do zákonného rezervného fondu, nakoľko bol rezervný fond naplnený a už dosiahol výšku 20 % z základného imania.

*(b) Ostatné kapitálové fondy*

Ostatné kapitálové fondy k 31. decembru 2016 sú vo výške 0 EUR (k 31. decembru 2015: 1 670 EUR). Zníženie ostatných kapitálových fondov prebehlo na základe rozhodnutia valného zhromaždenia Spoločnosti konaného dňa 23. júna 2016.

*(c) Rozdelenie zisku*

Valné zhromaždenie Spoločnosti konané dňa 23. júna 2016 schválilo účtovnú závierku za rok 2015 a rozhodlo o rozdelení účtovného zisku vo výške 3 506 tis. eur. Na základe tohto rozhodnutia bola čiastka vo výške 3 030 tis. eur vyplatená jedinému akcionárovi ako dividendy, čo predstavuje dividendu na každú jednu akciu vo výške 3 030 eur. Čiastka vo výške 476 tis. eur bolo prevedená na účet nerozdeleného zisku minulých období. Valné zhromaždenie Spoločnosti zároveň schválilo výplatu protihodnoty jedinému akcionári za zníženie menovitej hodnoty všetkých akcií Spoločnosti z ostatných kapitálových fondov vo výške 1 670 tis. eur.

*(d) Oceňovacie rozdiely*

Položka oceňovacie rozdiely v celkovej hodnote (144) tis. eur (k 31. decembru 2015: 39 tis. eur) predstavuje precenenie cenných papierov na predaj vo výške (182) tis. eur (k 31. decembru 2015: 50 tis. eur) a odloženú daň z precenenia vo výške 38 tis. eur (k 31. decembru 2015: (11) tis. eur).

**16. Finančné deriváty**

	<b>Hodnota k 31.12.2015 tis. eur</b>	<b>Prevod tis. eur</b>	<b>Precenenie tis. eur</b>	<b>Hodnota k 31.12.2016 tis. eur</b>
Opcia na nákup garantovaného dôchodku	1 334	(35)	94	1 393
Garancia úrokovej miery pre poberateľov	151	35	(19)	167
<b>Spolu</b>	<u>1 485</u>	<u>-</u>	<u>75</u>	<u>1 560</u>
			<b>2016 tis. eur</b>	<b>2015 tis. eur</b>
Realizácia opcie na nákup garantovaného dôchodku			17	35
Realizácia opcie - garancia úrokovej miery pre poberateľov			-	2
<b>Spolu</b>			<u>17</u>	<u>37</u>

Dlhodobé finančné záväzky sa vzťahujú k vloženým derivátom, ktoré boli oddelené od zmlúv o správe doplnkového dôchodkového sporenia. K 31. decembru 2016 bola výška podkladových aktív 261 838 tis. eur.

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

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

- a) Zmien v stave poberateľov a hodnote ich nárokov vo výplatnom fonde
- b) Aktualizácii oceňovacích predpokladov a precenenia na reálnu hodnotu

Reálna hodnota finančných záväzkov je určená pomocou oceňovacích modelov. Predpoklady, ktoré sú použité pri ocenení finančných záväzkov vyplývajúcich z derivátov, boli stanovené na základe skúseností Spoločnosti s preferenciami účastníkov ohľadne typu dávky, na základe rozhodnutí a predpokladov vedenia Spoločnosti ohľadne poplatkov v príspevkovom a výplatnom fonde a na základe trhovej krivky bezrizikových úrokových sadzieb. K 31. decembru 2016 Spoločnosť použila aktuálne predpoklady ocenenia, schválené vedením Spoločnosti.

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

**Základné použité predpoklady:**

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

*Pravdepodobnosť žiadosti o dôchodok*

Predpoklad o veku klientov, aký dosiahli pri žiadosti o výplatu dôchodku, pravdepodobnosť, že si klienti zvolia garantovaný dôchodok, a anuitizačné percento boli upravené k 31. decembru 2016.

*Stornovanosť a čiastočný výber*

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

Čiastočný výber predstavuje predpoklad, že klient požiada o výplatu výsluhového dôchodku a pokračuje ďalej v sporení.

**16. Finančné deriváty pokračovanie**

Predpokladaná výška storien a čiastočných odkupov bola určená na základe historických údajov Prvej doplnkovej dôchodkovej poisťovne Tatry – Sympatia a NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.

*Trhové úrokové miery*

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

*Úmrtnosť*

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

<b>Analýza zmien</b>	<b>Príspevkový ddf tis. eur</b>	<b>Výplatný ddf tis. eur</b>
<b>Hodnota finančných záväzkov k 31.12.2015</b>	<b>1 334</b>	<b>151</b>
Časový posun k 31. decembru 2016*	(251)	(3)
Aktualizácia peňažných tokov*	316	5
Zmena diskontnej sadzby	(6)	14
Zmena predpokladov zhodnotenia	-	-
Zmena predpokladov úmrtnosti	-	-
Zmena predpokladu výberu anuit	-	-
Zmena predpokladu o nákladoch	-	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Hodnota finančných záväzkov k 31.12.2016</b>	<b>1 393</b>	<b>167</b>

\*kumulatívna hodnota výpočtov vykonávaných na štvrťročnej báze.

Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti zmien v kľúčových premenných, ktoré majú významný vplyv na hodnotu dlhodobých finančných záväzkov ku koncu roka 2016. Vplyv zmien jednotlivých predpokladov je zhrnutý v nasledujúcej tabuľke. Zmeny makroekonomických predpokladov na hodnotu opcie na nákup garantovaného dôchodku neuvádzame pretože sú implicitne obsiahnuté v stochastickej analýze hodnoty opcie, ktorej výsledky sú ďalej zhrnuté.

<b>Analýza citlivosti</b>	<b>Príspevkový ddf tis. eur</b>	<b>Výplatný ddf tis. eur</b>
<b>Hodnota finančných záväzkov k 31. decembru 2016</b>	<b>1 393</b>	<b>167</b>
pokles diskontnej sadzby o 1 %	n/a	21
nárast diskontnej sadzby o 1 %	n/a	(20)
10 % pokles stornovanosti	5	n/a
5 % nižšia úmrtnosť	1	n/a

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

<b>Výsledky stochastickej analýzy</b>	<b>Príspevkový ddf tis. eur</b>
<b>Stredná hodnota cez ekonomické scenáre</b>	<b>1 393</b>
50 % kvantil	1 080
75 % kvantil	1 801
90 % kvantil	2 651
95 % kvantil	3 626

Stredná hodnota odpovedá 63 % kvantilu.

### 17. Ostatné záväzky

	2016 tis. eur	2015 tis. eur
Dodávatelia – tuzemsko	111	133
Dodávatelia – zahraničie	50	13
Záväzky voči zamestnancom	218	157
Záväzky voči sociálnej a zdravotnej poisťovni	99	81
Ostatné záväzky – dohadné účty a krátkodobé rezervy	588	776
Daňové záväzky	<u>73</u>	<u>46</u>
<b>Celkom</b>	<b><u>1 139</u></b>	<b><u>1 206</u></b>

Spoločnosť nevykazuje záväzky so zostatkovou dobou splatnosti nad dvanásť mesiacov odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka. Záväzky po lehote splatnosti sú 21 tis. eur (2015: 6 tis. eur).

Výška záväzku zo sociálneho fondu k 1. januáru 2016 bola vo výške 7 tis. eur. Počas účtovného obdobia bola tvorba vo výške 12 tis. eur a čerpanie sociálneho fondu vo výške 7 tis. eur. Zostatok záväzku zo sociálneho fondu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka bol vo výške 12 tis. eur.

### 18. Výnosy z poplatkov a provízií

	2016 tis. eur	2015 tis. eur
Odplata za správu účtov DDF	8 634	8 340
Odplata z odstupného a prestupov	532	587
Odplata za zhodnotenie	<u>117</u>	<u>2 204</u>
<b>Celkom</b>	<b><u>9 283</u></b>	<b><u>11 131</u></b>

Spoločnosť vykázala výnosy hlavne za správu a riadenie investícií a majetku účastníkov. Výnos za správu v príspevkových DDF bol vo výške 8 545 tis. eur (2015: 8 281 tis. eur) a vo výplatnom DDF vo výške 89 tis. eur (2015: 59 tis. eur).

### 19. Náklady na poplatky a provízie

	2016 tis. eur	2015 tis. eur
Poplatky za sprostredkovanie	967	931
Poplatky za správu fondov	38	300
Ostatné	<u>6</u>	<u>7</u>
<b>Celkom</b>	<b><u>1 011</u></b>	<b><u>1 238</u></b>

**20. Personálne náklady**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Mzdy	2 482	2 286
Zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	834	792
Náklady na ostatné zamestnanecké požitky	93	97
<b>Celkom</b>	<b>3 409</b>	<b>3 175</b>

Ostatné zamestnanecké požitky predstavujú hlavne príspevok na stravovanie, príspevky na DDS a životné poistenie.

Priemerný evidenčný počet zamestnancov prepočítaný na plne zamestnané za rok 2016 bol 89 (2015: 95).

Priemerný evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje bol 220 (2015: 225), z toho bolo vedúcich zamestnancov 24 (2015: 23).

**21. Ostatné prevádzkové náklady**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Refakturácia od spoločností v skupine	1 210	1 186
Poradenstvo CEH a ostatné konzultácie a poradenstvo	679	681
Nájom priestorov	381	387
Marketing, reklamné predmety a náklady na reprezentáciu	192	526
Služby súvisiace s výpočtovou technikou	235	131
Dane a poplatky	156	124
Kopírovanie, archív, skladné	135	171
Kancelárske potreby, knihy a tlačoviny	67	74
Telekomunikačné náklady	57	50
Poštovné a prepravné	40	191
Náklady na cestovné, dopravné prostriedky, PHM a školenia	32	85
Účtovné, daňové, právne služby a audit	15	15
Ostatné služby a iné prevádzkové náklady	61	33
Opravná položka k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	(25)	88
<b>Celkom</b>	<b>3 235</b>	<b>3 742</b>

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.

Právne, účtovné, ekonomické poradenstvo a audit zahŕňajú náklady na služby audítora za overenie účtovnej závierky vo výške 9 tis. eur (2015: 11 tis. eur).

**22. Finančné výnosy a ostatné finančné náklady**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Úroky z cenných papierov	17	27
Výnosy z realizácie cenných papierov	49	0
Kurzové zisky	1	4
	<hr/>	<hr/>
<b>Finančné výnosy celkom</b>	<b>67</b>	<b>31</b>
	<hr/>	<hr/>
Úrokové náklady z bežných účtov	6	0
Kurzové straty	19	28
	<hr/>	<hr/>
<b>Ostatné finančné náklady celkom</b>	<b>25</b>	<b>28</b>
	<hr/>	<hr/>

**23. Daň z príjmov**

Vykázaná vo výkaze ziskov a strát

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
<b>Splatná daň z príjmov</b>		
Bežné účtovné obdobie	314	1 136
Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobie	(221)	9
<b>Odložená daň z príjmov</b>		
Vznik a rozpustenie dočasných rozdielov	26	(91)
	<hr/>	<hr/>
<b>Daň z príjmov celkom</b>	<b>119</b>	<b>1 054</b>
	<hr/>	<hr/>



### 23. Daň z príjmov pokračovanie

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

	2016		2015	
	Základ dane tis. eur	22% tis. eur	Základ dane tis. eur	22% tis. eur
Výsledok hospodárenia pred zdanením	1 566	345	4 560	1 003
<b><u>Odpočítateľné príjmy</u></b>	<b>(800)</b>	<b>(176)</b>	<b>(361)</b>	<b>(79)</b>
Krátkodobé rezervy	(627)	(138)	(179)	(39)
Provízie fyzickým osobám	(115)	(25)	(124)	(27)
Ostatné	(58)	(13)	(58)	(13)
<b><u>Nedaňové náklady</u></b>	<b>660</b>	<b>145</b>	<b>967</b>	<b>213</b>
Krátkodobé rezervy	473	104	596	131
Provízie fyzickým osobám	109	24	115	25
Ostatné	78	17	255	57
Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobie		(221)		9
Odložená daň		26		(91)
Daň z príjmu spolu		119		1 054
<b>Skutočná sadzba dane</b>		<b>7,59 %</b>		<b>23,12 %</b>

### 24. Podmienené aktíva a záväzky

Spoločnosť má v prenájme priestory na Jesenského ulici v Bratislave (do 31. marca 2016 mala v prenájme aj priestory na Trnavskej ceste v Bratislave) a priestory agentúrnych pobočiek na území Slovenskej republiky od spoločnosti NN Management services, s.r.o., o.z. Prostredníctvom svojej organizačnej zložky má Spoločnosť v prenájme priestory na Nádražní ulici v Prahe od spoločnosti NN Management services, s.r.o. Za obdobie roku 2016 bolo vo výkaze ziskov a strát ako náklad za prenájom týchto priestorov vykázaných 253 tis. eur (2015: 240 tis. eur). Nájom priestorov je dohodnutý na dobu neurčitú bez stanovenia poplatkov pri ukončení zmluvy.

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

**25. Spriaznené osoby**

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

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

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

**(a) Akcionári**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
<i>NN Continental Europe Holdings B.V.</i>		
<b>Závazky:</b>		
Závazky z obchodného styku	24	-
<b>Transakcie počas roka boli nasledovné:</b>		
Náklady na poskytnuté služby	347	351

**(b) Podniky spojené s väčšinovým akcionárom správcovskej spoločnosti**

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
<b>Výnosy z transakcií so spriaznenými osobami celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Náklady za tovar a služby NN Management Services, s.r.o.	1 003	980
Náklady za tovar a služby NN Management Services, s.r.o., o.z.	239	222
Náklady na investičné služby NN Investment Partners C.R., a.s.	38	300
Náklady na poskytnuté služby NN Insurance Euroasia N.V.	57	58
Náklady na poskytnuté služby NN RAS Kft.	39	40
<b>Náklady z transakcií so spriaznenými osobami celkom</b>	<b>1 376</b>	<b>1 600</b>
Pohľadávka voči NN Management Services, s.r.o., o.z.. - zálohy	50	25
<b>Pohľadávky spolu</b>	<b>50</b>	<b>25</b>
Závazky z obchodného styku voči NN Management Services, s.r.o.	32	14
Závazky z obchodného styku voči NN Management Services, s.r.o., o.z.	22	44
Závazky z obchodného styku voči NN Investment Partners C.R., a.s.	3	-
Závazky z obchodného styku voči NN Insurance Euroasia N.V.	-	5
Závazky z obchodného styku voči NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro ČR	-	1
<b>Závazky spolu</b>	<b>57</b>	<b>64</b>

Výnosy a náklady so spriaznenými osobami sú v tabuľke uvedené bez dane z pridanej hodnoty. Žiadne dividendy neboli prijaté od týchto spoločností.

**25. Spriaznené osoby pokračovanie**

**(c) Transakcie s fondmi**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
<i>Majetok:</i>		
Pohľadávky voči fondom	792	723
<i>Výnosy z transakcií počas roka boli nasledovné:</i>		
Výnosy z poplatkov za správu podielových fondov	9 283	11 131

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

**(d) Členovia vrcholového manažmentu správcovskej spoločnosti**

*Mzdy a odmeny vedúcim predstaviteľom manažmentu v sledovanom období:*

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Peňažné príjmy	385	272
	<b>387</b>	<b>274</b>

*Transakcie so spoločnosťami spriaznenými s členmi štatutárnych orgánov:*

Náklady na poskytnuté služby GESCIA	<b>30</b>	<b>30</b>
-------------------------------------	-----------	-----------

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

K 31. decembru 2016 to boli Brudňák Peter, Danovičová Alžbeta, Drozdová Klára, Hajná Eva, Ješková Martina, Jurčenko Luboš, Krajčíková Lucia, Lajdová Grznárová Jana, Marko Peter, Nosek Karel, Pečeňáková Jana, Pilincká Lucia, Podstrelencová Andrea, Rak Martin, Řezníček Tomáš, Sipos Zoltán, Stareček Ján, Škanderová Miroslava, Tomko Martin, Tuš Branislav, Varga Richard, Višňovský Martin, Zápotočný Ján, a Žak Kamil (2015: Višňovský Martin, Nosek Karel, Žak 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, Marko Peter, Halász Lubomír a Varga Richard).

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

Odmeny členom dozornej rady za rok 2016: 2 tis. eur (2015: 2 tis. eur).

Odmeny členom predstavenstva za rok 2016: 144 eur (2015: 188 eur).

**26. Reálne hodnoty**

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

	<b>Účtovná hodnota 2016 tis. eur</b>	<b>Reálna hodnota 2016 tis. eur</b>	<b>Účtovná hodnota 2015 tis. eur</b>	<b>Reálna hodnota 2015 tis. eur</b>
<b><i>Finančný majetok</i></b>				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	919	919	3 561	3 561
Pohľadávky	871	871	761	761
<b><i>Finančné záväzky</i></b>				
Ostatné záväzky	1 139	1 139	1 206	1 206

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

***Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty***

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

***Pohľadávky***

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

***Ostatné záväzky***

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

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

Po 31. decembri 2016 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.