

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka k 30. júnu 2016 zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Obsah

Súvaha.....	3
Výkaz komplexných ziskov a strát	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Výkaz peňažných tokov	6
Poznámky k účtovnej závierke	7
1. Všeobecné informácie o Spoločnosti	7
2. Účtovné zásady a metódy	9
2.1. Vyhlásenie o súlade.....	9
2.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	9
2.3. Účtovné odhady a úsudky	10
2.4. Riadenie rizika.....	10
3. Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch	14
3.1. Pozemky, budovy a zariadenia	14
3.2. Nehmotný majetok	15
3.3. Cenné papiere na predaj	16
3.4. Pohľadávky.....	17
3.5. Ostatný majetok.....	17
3.6. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	17
3.7. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	17
3.8. Vlastné imanie.....	18
3.9. Výnosy z odplát a provízií.....	19
3.10. Náklady na odplaty a provízie.....	19
3.11. Personálne náklady.....	19
3.12. Ostatné prevádzkové náklady.....	20
3.13. Finančné výnosy	20
3.14. Finančné náklady.....	20
3.15. Daň z príjmov	21
3.16. Operatívny prenájom.....	21
3.17. Podmienené záväzky	21
4. Ostatné poznámky.....	22
4.1. Spriaznené osoby.....	22
4.2. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.....	23

Súvaha

k 30. júnu 2016

v tis. EUR

Majetok	Číslo poznámky	30.6.2016	31.12.2015
Dlhodobý majetok		7 972	10 126
Pozemky, budovy a zariadenia			
	3.1.	0	0
Nehmotný majetok			
	3.2.	0	0
Cenné papiere na predaj			
	3.3.	7 785	9 873
Odložené daňové pohľadávky			
	3.15.	187	253
Krátkodobý majetok		4 032	1 625
Pohľadávky			
	3.4.	294	214
Ostatný majetok			
	3.5.	1	30
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty			
	3.6.	3 737	1 381
Majetok spolu		12 004	11 751
Závazky a vlastné imanie			
Krátkodobé záväzky		305	415
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky			
	3.7.	304	412
Daňové záväzky			
	3.15.	1	3
Vlastné imanie		11 699	11 336
Základné imanie			
	3.8.	11 699	11 336
Rezervný fond			
		10 023	10 023
Oceňovacie rozdiely			
		1 139	1 083
Neuhradená strata z minulých rokov			
		68	(7)
Zisk bežného účtovného obdobia			
		181	(318)
Záväzky a vlastné imanie spolu		288	555
		12 004	11 751

Výkaz komplexných ziskov a strát

Za obdobie od 1. januára do 30. júna

v tis. EUR

	Číslo poznámky	30.6.2016	30.6.2015
Výnosy z odplát a provízií	3.9.	1 702	2 825
Náklady na odplaty a provízie	3.10.	(156)	(462)
Personálne náklady	3.11.	(385)	(346)
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	3.1.	0	0
Odpisy nehmotného majetku	3.2.	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy		0	0
Ostatné prevádzkové náklady	3.12.	(838)	(950)
Finančné výnosy	3.13.	34	50
Finančné náklady	3.14.	(2)	(2)
Zisk za účtovné obdobie pred zdanením		355	1 115
Daň z príjmov - splatná	3.15.	(1)	(1)
Daň z príjmov - odložená	3.15.	(66)	(269)
Zisk za účtovné obdobie po zdanení		288	845
Ostatný súhrnný výsledok hospodárenia			
Čistá zmena reálnej hodnoty realizovateľných cenných papierov		75	(88)
Ostatný čistý súhrnný výsledok hospodárenia		75	(88)
Celkový súhrnný výsledok hospodárenia		363	757
Zisk na akciu (v EUR)		24,39	71,68

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016

v tis. EUR

	Základné imanie	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Kumulované straty	Celkom
K 1. januára 2016	10 023	1 083	(7)	237	11 336
Prídel do rezervného fondu		56		(56)	0
Výsledok bežného obdobia				288	288
Cenné papiere na predaj			75		75
K 30. júna 2016	10 023	1 139	68	469	11 699

Za obdobie od 1. januára do 30. júna 2015

v tis. EUR

	Základné imanie	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Kumulované straty	Celkom
K 1. januára 2015	10 023	1 053	34	(289)	10 821
Prídel do rezervného fondu		30		(30)	0
Ostatné				1	1
Výsledok bežného obdobia				845	845
Cenné papiere na predaj			(88)		(88)
K 30. júna 2015	10 023	1 083	(54)	(526)	11 579

Výkaz peňažných tokov

Za obdobie od 1. januára do 30. júna
v tis. EUR

	30.6.2016	30.6.2015
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia bežného obdobia pred zdanením	355	1 115
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy a zníženie hodnoty pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	0	0
Odpisy časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	0	244
Úrokové výnosy	(34)	(49)
Pokles / (nárast) pohľadávok voči bankám	0	2 003
Pokles / (nárast) pohľadávok	(80)	244
Pokles / (nárast) v ostatnom majetku	29	19
Nárast / (pokles) záväzkov	(108)	25
Prijaté úroky	196	74
Zaplatená daň	(2)	0
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	356	3 675
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Predaj cenných papierov	2 000	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	2 000	-
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	2 356	3 675
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	1 381	1 307
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 30. júnu	3 737	4 982

Poznámky k účtovnej závierke

za obdobie od 1. januára do 30. júna 2016

1. Všeobecné informácie o Spoločnosti

Názov a sídlo účtovnej jednotky v čase zostavenia účtovnej závierky:

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Jesenského 4/C

811 02 Bratislava

Slovenská republika

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

(ďalej len „Spoločnosť“ alebo „NN“)

Identifikačné číslo (IČO): 35 902 981

Daňové identifikačné číslo (DIČ): 2021896690

Dátum založenia: 17.09.2004

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

Spoločnosť bola zapísaná do obchodného registra dňa 8.10.2004.

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

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

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

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

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

Účtovná závierka za rok 2015 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 23.6.2016.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Predstavenstvo Spoločnosti:

Predseda predstavenstva: Jiří Čapek

Člen predstavenstva: Martin Višňovský

Člen predstavenstva: Tomáš Řezníček

Člen predstavenstva: Andrea Podstrelencová

Dozorná rada Spoločnosti:

Člen dozornej rady: Michal Němec

Člen dozornej rady: Renata Mrázová

Člen dozornej rady: Frederick Louis Lathioor

Člen dozornej rady: Peter van Ooijen

Člen dozornej rady: Marek Mikuška do 25.3.2016

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30.6.2016

Akcionári spoločnosti:

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

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

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

2. Účtovné zásady a metódy

2.1. Vyhlásenie o súlade

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

2.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

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

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

Úsudky vykonané vedením Spoločnosti v súvislosti s aplikáciou IFRS, ktoré majú významný vplyv na účtovnú závierku a odhady, pri ktorých je riziko významnej úpravy v budúcom roku, sú bližšie popísané v bode 2.3.

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

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

Účtovné metódy a zásady použité v priebežnej účtovnej závierke sú rovnaké ako aj v účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2015 a boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke.

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

Na prepočítanie kurzových rozdielov boli použité nasledovné výmenné kurzy:
CZK – 27,131

2.3. Účtovné odhady a úsudky

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

Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód Spoločnosti

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

Finančné nástroje v reálnej hodnote

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

Znehodnotenie investícií k dispozícií na predaj

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

2.4. Riadenie rizika

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

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

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku. Finančné riziko je riziko zmenšujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiace s poklesom hodnoty majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch v dôsledku ich precenenia pod vplyvom volatility na finančných trhoch. Podľa zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení je Spoločnosť povinná sledovať na desaťročnom horizonte zhodnotenie majetku v Tradícia - Dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde spravovanom Spoločnosťou. V prípade znehodnotenia majetku v tomto dôchodkovom fonde je Spoločnosť povinná previesť z vlastného majetku do majetku tohto dôchodkového fondu majetok v takej hodnote, aby nedošlo k poklesu hodnoty dôchodkovej jednotky. Uvedená skutočnosť predstavuje

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30.6.2016

súčasť finančného rizika Spoločnosti. V ostatných dôchodkových fondoch, ktoré Spoločnosť spravuje (Harmónia - Zmiešaný negarantovaný d.f., Dynamika - Akciový negarantovaný d.f. a Index - Indexový negarantovaný d.f.) finančné riziko nesie sporiteľ, Spoločnosť negarantuje minimálne zhodnotenie.

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

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

Kapitálová primeranosť

V nasledujúcej tabuľke je zhrnutá štruktúra kapitálovej primeranosti Spoločnosti k 30.6.2016 a k 31.12.2015 v zmysle zákona:

V tis. EUR

	30.6.2016	31.12.2015
Vlastné zdroje spoločnosti		
Základné vlastné zdroje	11 343	10 788
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje celkom	11 343	10 788
Likvidné aktíva dôchodkovej správcovskej spoločnosti	11 520	11 252
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch	704 398	679 423
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov [§ 6 ods.1 písm. a) až q)]	3 164	3 951
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti [§ 6 ods.3]	305	415
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom [§ 6 ods.4]	283	186
Ukazovatele primeranosti vlastných zdrojov		
Vlastné zdroje sú primerané [§ 60 ods.2 písm. a) zákona] - vlastné zdroje sú primerané, ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok	Áno	Áno
Vlastné zdroje sú primerané [§ 60 ods.2 písm. b) zákona] - pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov a pohľadávok k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,005	Áno	Áno
Vlastné zdroje sú primerané	Áno	Áno

Riziko nákladovej inflácie

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

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30.6.2016

Menové riziko

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

Spoločnosť vykazuje iba nízku mieru menového rizika. Podstatná časť majetku i záväzkov Spoločnosti je v EUR. K 30. júnu 2016 eviduje Spoločnosť obchodné záväzky v cudzích menách vo výške 22 tis. CZK (k 31.12.2015: 79 tis. CZK).

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

Trhové riziko a riziko likvidity

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

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

K 30.6.2016 by jednopercenčný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb mierne ovplyvnil cenu dlhopisov vo vlastníctve NN DSS, a.s. Pri jednopercenťom náraste/poklese trhových úrokových sadzieb by zisk poklesol/narástol o 218,7 tis. EUR. K 31.12.2015 by jednopercenčný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb spôsobil nárast/pokles zisku o 248,3 tis. EUR.

Úverové riziko

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

V tis. EUR

Stav k 30. júnu 2016	AAA	AA+ / AA / AA-	A+ / A / A-	BBB+ / BBB / BBB-	Ostatné	Celkom
Pohľadávky voči bankám, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	3 737	0	0	3 737
Cenné papiere na predaj	0	0	7 785	0	0	7 785
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	0	0	11 522	0	0	11 522

V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2015	AAA	AA+ / AA / AA-	A+ / A / A-	BBB+ / BBB / BBB-	Ostatné	Celkom
Pohľadávky voči bankám, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	1 381	0	0	1 381
Cenné papiere na predaj	0	0	9 873	0	0	9 873
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	0	0	11 254	0	0	11 254

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30.6.2016

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

Reálna hodnota finančných nástrojov

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

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

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

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

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

Reálna hodnota cenných papierov k 30. júnu 2016 v portfóliu na predaj bola určená na základe kótovaných cien, teda úrovňou 1 v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7 pri podnikovom dlhopise Západoslovenskej energetiky a.s. a pri štátnom dlhopise Poľskej republiky.

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

Reálna hodnota ostatného finančného majetku a finančných záväzkov k 30.6.2016 (i k 31.12.2015) sa približne zhoduje s ich účtovnou hodnotou.

3. Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch

3.1. Pozemky, budovy a zariadenia

V tis. EUR

	Zariadenia	Hardware	Celkom
Obstarávacie ceny			
Stav k 1. januáru 2015	8	32	40
Vyradenie	0	(13)	(13)
Stav k 31. decembru 2015	8	19	27
Vyradenie	(8)	(15)	(23)
Stav k 30. júnu 2016	0	4	4
Odpisy a zníženie hodnoty majetku			
Stav k 1. januáru 2015	(8)	(32)	(40)
Vyradenie	0	13	13
Odpisy bežného účtovného obdobia	0	0	0
Stav k 31. decembru 2015	(8)	(19)	(27)
Vyradenie	8	15	23
Odpisy bežného účtovného obdobia	0	0	0
Stav k 30. júnu 2016	0	4	4
Zostatková hodnota majetku			
K 31. decembru 2015	0	0	0
K 30. júnu 2016	0	0	0

3.2. Nehmotný majetok

V tis. EUR

	Software
Obstarávacie ceny	
<i>Stav k 1. januáru 2015</i>	396
<i>Stav k 31. decembru 2015</i>	396
<i>Stav k 30. júnu 2016</i>	396
Odpisy a zníženie hodnoty majetku	
<i>Stav k 1. januáru 2015</i>	(396)
Odpisy bežného účtovného obdobia	0
<i>Stav k 31. decembru 2015</i>	(396)
Odpisy bežného účtovného obdobia	0
<i>Stav k 30. júnu 2016</i>	(396)
Zostatková hodnota majetku	
K 31. decembru 2015	0
K 30. júnu 2016	0

3.3. Cenné papiere na predaj

Štruktúra cenných papierov na predaj k 30. júnu 2016 v tis. EUR:

Názov	ISIN	Počet ks	Splatnosť	Nákupná cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
POLAND Eurobond	XS0210314299	3 000	15.4.2020	3 508	26	(78)	23	3 479
ZAPAEN	XS0979598207	4 000	14.10.2018	4 306	82	(127)	45	4 306
Celkom				7 814	108	(205)	68	7 785

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 SLOVGB3	SK4120007071	2 000 000	24.2.2016	2 086	59	(83)	7	2 069
POLAND Eurobond	XS0210314299	3 000	15.4.2020	3 508	90	(21)	1	3 578
ZAPAEN	XS0979598207	4 000	14.10.2018	4 306	24	(89)	(15)	4 226
Celkom				9 900	173	(193)	(7)	9 873

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

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

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

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

V tis. EUR

2016	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Určené na predaj	Celkom
Stupeň 1	0	7 785	7 785
Stupeň 2	0	0	0
Stupeň 3	0	0	0
Celkom	0	7 785	7 785

V tis. EUR

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

3.4. Pohľadávky

V tis. EUR

	30.6.2016	31.12.2015
Pohľadávka voči fondom - odplata za správu fondu a zhodnotenie majetku vo fonde	283	185
Poskytnuté prevádzkové preddavky	11	11
Ostatné pohľadávky	0	18
Pohľadávky celkom	294	214

3.5. Ostatný majetok

Ostatný majetok predstavuje náklady budúcich období vo výške 1 tis. EUR (k 31.12.2015: 30 tis. EUR).

3.6. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tis. EUR

	30.6.2016	31.12.2015
Pokladničné hodnoty	2	3
Bežné účty	3 735	1 378
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty celkom	3 737	1 381

3.7. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

V tis. EUR

	30.6.2016	31.12.2015
Dodávateľia	2	26
Dodávateľia tuzemsko	1	22
Dodávateľia zahraničie	1	4
Ostatné záväzky z obchodného styku	84	90
Závazky voči zamestnancom	54	50
Závazky voči sociálnej a zdravotným poisťovniam	20	20
Závazky voči štátnemu rozpočtu - daň zo mzdy	7	7
Daň z pridanej hodnoty	3	13
Ostatné záväzky	218	296
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom	304	412

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30.6.2016

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

Ostatné záväzky predstavujú najmä nevyfakturované dodávky a služby v hodnote 109 tis. EUR (k 31.12.2015: 143 tis. EUR) a nevyčerpané dovolenky a odmeny zamestnancom v hodnote 109 tis. EUR (k 31.12.2015: 153 tis. EUR).

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

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

3.8. Vlastné imanie

Rozdelenie zisku

Valné zhromaždenie Spoločnosti konané dňa 23. júna 2016 schválilo účtovnú závierku za rok 2015 a rozhodlo o rozdelení účtovného zisku vo výške 555 tis. EUR. Na základe tohto rozhodnutia bol o 56 tis. EUR zvýšený zákonný rezervný fond a 499 tis. EUR bolo zaúčtovaných na účet ziskov a strát minulých období.

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti, zapísané do Obchodného registra SR ku dňu zostavenia účtovnej závierky, je vo výške 10 023 tis. EUR (k 31.12.2015: 10 023 tis. EUR). Je tvorené 11 792 kmeňovými, zaknihovanými akciami na meno v menovitej hodnote 1 akcie vo výške 850 EUR (k 31.12.2015: 850 EUR). Základné imanie je ku dňu zostavenia účtovnej závierky v plnej výške splatené.

Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond bol na základe rozhodnutia valného zhromaždenia Spoločnosti o rozdelení zisku za rok 2016 zvýšený o 56 tis. EUR. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky je zákonný rezervný fond vo výške 1 139 tis. EUR. (k 31.12.2015: 1 083 tis. EUR).

Oceňovacie rozdiely

Oceňovacie rozdiely predstavujú rozdiely z precenenia cenných papierov na predaj vo výške 68 tis. EUR (k 31.12.2015: (7) tis. EUR).

3.9. Výnosy z odplát a provízií

V tis. EUR

	30.6.2016	30.6.2015
Odplata za vedenie účtov	248	247
Odplata za správu fondov	1 027	1 043
Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde	427	1 535
Výnosy z odplát a provízií celkom	1 702	2 825

3.10. Náklady na odplaty a provízie

V tis. EUR

	30.6.2016	30.6.2015
Bankové poplatky a poplatky za poradenskú činnosť pri správe portfólia	21	78
Poplatky depozitáromi a poplatky Národnej banke Slovenska	46	36
Provízie sprostredkovateľov - amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	0	243
Provízie sprostredkovateľov - odpis pri zrušení zmluvy	0	1
Provízie sprostredkovateľov - účtované priamo do nákladov	89	104
Náklady na odplaty a provízie celkom	156	462

3.11. Personálne náklady

V tis. EUR

	30.6.2016	30.6.2015
Mzdy	281	241
Zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	92	93
Náklady na ostatné zamestnanecké požitky (napr. príspevky na stravovanie, DDS a životné poistenie)	12	12
Personálne náklady celkom	385	346

Priemerný evidenčný počet zamestnancov prepočítaný na plne zamestnané k 30.6.2016 je 21 (k 30.6.2015: 21).

Priemerný evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách k 30.6.2016 je 137 (k 30.6.2015: 125).

Z toho vedúcich pracovníkov k 30.6.2016 je 24 (k 30.6.2015: 18).

Stav sociálneho fondu ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, je 8 tis. EUR (k 31.12.2015: 8 tis. EUR).
Tvorba počas účtovného obdobia bola vo výške 2 tis. EUR (2015: 2 tis. EUR) a použitie vo výške 2 tis. EUR (2015: 1 tis. EUR).

3.12. Ostatné prevádzkové náklady

V tis. EUR

	30.6.2016	30.6.2015
Refakturácia od spoločností v skupine – ostatné služby	355	389
Konzultácie a poradenstvo	162	178
Nájom priestorov	37	42
Poštovné a prepravné	108	99
Služby VT a telekomunikačné náklady	44	33
Tlačové služby a archív	40	54
Marketing	21	96
Účtovné, daňové, právne služby a audit	20	23
Kancelárske potreby, formuláre, reklamné predmety aj.	11	16
Náklady na cestovné, školenia a náklady na dopravné prostriedky	3	7
Dane a poplatky	7	8
Ostatné služby	30	5
Ostatné prevádzkové náklady celkom	838	950

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

Účtovné, daňové, právne služby a audit zahŕňajú náklady na služby audítora za overenie účtovnej závierky vo výške 20 tis. EUR (k 30.6.2015: 23 tis. EUR).

3.13. Finančné výnosy

V tis. EUR

	30.6.2016	30.6.2015
Úrokové výnosy z cenných papierov na predaj	33	42
Úrokové výnosy z bežných účtov a termínovaných vkladov	1	7
Kurzové zisky	0	1
Finančné výnosy celkom	34	50

3.14. Finančné náklady

Finančné náklady vo výške 2 tis. EUR (k 30.6.2015: 2 tis. EUR) predstavujú realizované a nerealizované kurzové straty.

3.15. Daň z príjmov

Vyčíslené odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzťahujú k nasledovným

V tis. EUR	Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou		Odložená daň	
	30.6.2016	31.12.2015	30.6.2016	31.12.2015
Ostatné rezervy	(160)	(185)	35	40
Neuhradené provízie fyzickým osobám	(19)	0	4	0
Cenné papiere	68	(7)	(15)	1
Kumulovaná daňová strata	(1 441)	(2 882)	317	634
Čistá daňová pohľadávka			341	675

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky sa Spoločnosť rozhodla zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z daňovej straty vo výške 187 tis. EUR (k 31.12.2015: 253 tis. EUR) z dôvodu očakávania jej uplatnenia v rokoch 2016 a 2017. Spoločnosť sa zároveň rozhodla nezaúčtovať odloženú daň z ostatných rezerv, neuhradených provízií fyzickým osobám a cenných papierov vo výške 24 tis. EUR (k 31.12.2015: 41 tis. EUR), pretože neočakáva jej uplatnenie.

Daňový záväzok z daňovej licencie

Daňový záväzok z daňovej licencie je ku dňu zostavenia účtovnej závierky vo výške 1 tis. EUR (k 31.12.2015: 3 tis. EUR)

Daň z príjmov vykázaná vo výkaze ziskov a strát

Vo výkaze komplexných ziskov a strát bola vykázaná zmena dočasných rozdielov vo výške 66 tis. EUR (k 30.6.2015: 269 tis. EUR) a náklady na daňovú licenciu vo výške 1 tis. EUR (k 30.6.2015: 1 tis. EUR).

3.16. Operatívny prenájom

Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosť má v prenájme priestory na Jesenského ulici v Bratislave (do 31.3.2016 mala v prenájme aj priestory na Trnavskej ceste v Bratislave) od spoločnosti NN Management services, s.r.o., o.z. Za obdobie roku 2016 bolo vo výkaze ziskov a strát ako náklad za prenájom týchto priestorov vykázaných 23 tis. EUR (k 30.6.2015: 21 tis. EUR).

3.17. Podmienené záväzky

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

4. Ostatné poznámky

4.1. Spriaznené osoby

Identifikácia spriaznených osôb

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

Odmeňovanie riadiacich pracovníkov

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

K 30.6.2016 to boli Fábryová Alena, Jurčenko Ľuboš, Višňovský Martin, Lajdová Grznárová Jana, Podstrelencová Andrea, Pečeňáková Jana, Sipos Zoltán, Krajčíková Lucia, Žák Kamil, Nosek Karel, Čapek Jiří, Řezníček Tomáš, Zápotočný Jan, Varga Richard, Tuš Branislav, Rak Martin, Lališová Lucia, Brudňák Peter, Danovičová Alžbeta, Drozdová Klára, Hajná Eva, Halász Ľubomír, Stareček Ján a Tomko Martin (k 30.6.2015: Čapek Jiří, Fábryová Alena, Hajná Eva, Jurčenko Ľuboš, Krajčíková Lucia, Lajdová Grznárová Jana, Lališová Lucia, Majerníčková Gabriela, Mrázová Renata, Nosek Karel, Podstrelencová Andrea, Rak Martin, Řezníček Tomáš, Sipos Zoltán, Tuš Branislav, Višňovský Martin, Žák Kamil a Zápotočný Jan).

Platy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky vyplatené riadiacim pracovníkom boli k 30.6.2016 vo výške 113 tis. EUR (k 30.6.2015: 47 tis. EUR).

Ostatné významné osoby

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

Odmeny členom predstavenstva k 30.6.2016: 63 EUR (k 30.6.2015: 104 EUR).

Odmeny členom dozornej rady k 30.6.2016: 53 EUR (k 30.6.2015: 64 EUR).

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

Spoločnosti v skupine

V tis. EUR

	Pohľadávky		Závazky	
	30.6.2016	31.12.2015	30.6.2016	31.12.2015
NN Management Services, s.r.o., o.z.	11	11	1	10
NN Management Services, s.r.o.	0	0	1	3
NN Insurance Eurasia N.V.	0	0	0	1
	11	11	2	14

V tis. EUR

	Výnosy		Náklady	
	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2016	30.6.2015
NN Management Services, s.r.o., o.z.	0	0	39	39
NN Management Services, s.r.o.	0	0	279	302
NN Investment Partners C.R., a.s.	0	0	19	75
NN Insurance Eurasia N.V.	0	0	9	7
NN RAS Kft.	0	0	0	15
NN Continental Europe Holdings, B.V.	0	0	49	57
	0	0	395	495

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

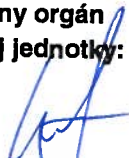



Transakcie so spriaznenými osobami boli oceňované na trhovom základe.

Kontrola nad Spoločnosťou

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

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

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

Deň zostavenia účtovnej závierky:	Štatutárny orgán účtovnej jednotky:	Za zostavenie účtovnej závierky zodpovedá:	Za vedenie účtovníctva zodpovedá:
15. 8. 2016	 Martin Višňovský  Tomáš Řezníček	 Alžbeta Danovičová	 Andrea Bezstarosti