

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná zvierka k 30. júnu 2012 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
Výnosy z poplatkov a provízií.....	10
2.3. Účtovné odhady a úsudky.....	11
2.4. Riadenie rizika.....	12
3. Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch.....	16
3.1. Pozemky, budovy a zariadenia.....	16
3.2. Nehmotný majetok.....	16
3.3. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv.....	17
3.4. Cenné papiere na predaj.....	18
3.5. Pohľadávky.....	18
3.6. Ostatný majetok.....	18
3.7. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	19
3.8. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky.....	19
3.9. Vlastné imanie.....	20
3.10. Výnosy z odplát a provízií.....	20
3.11. Náklady na odplaty a provízie.....	20
3.12. Personálne náklady.....	21
3.13. Ostatné prevádzkové náklady.....	21
3.14. Finančné výnosy.....	22
3.15. Finančné náklady.....	22
3.16. Operatívny prenájom.....	22
3.17. Podmienené záväzky.....	22
4. Ostatné poznámky.....	23
4.1. Spriaznené osoby.....	23
4.2. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.....	24

Súvaha

k 30. júnu 2012

v tis. EUR

Majetok	Číslo poznámky	30.6.2012	31.12.2011
Dlhodobý majetok		8 469	8 655
Pozemky, budovy a zariadenia	3.1.	0	0
Nehmotný majetok	3.2.	1 467	1 781
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	3.3.	2 921	3 520
Cenné papiere na predaj	3.4.	4 081	3 354
Krátkodobý majetok		2 217	2 635
Pohľadávky	3.5.	174	153
Ostatný majetok	3.6.	1	3
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3.7.	2 042	2 479
Majetok spolu		10 686	11 290

Závazky a vlastné imanie

Krátkodobé záväzky		446	629
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	3.8.	446	629
Vlastné imanie	3.9.	10 240	10 661
Základné imanie		39 149	39 149
Emisné ážio		3 591	3 591
Rezervný fond		996	996
Oceňovacie rozdiely		(1)	(2)
Neuhradená strata z minulých rokov		(33 073)	(31 083)
Strata bežného účtovného obdobia		(422)	(1 990)
Závazky a vlastné imanie spolu		10 686	11 290

Výkaz komplexných ziskov a strát

Za obdobie od 1. januára do 30. júna

v tis. EUR

	Číslo poznámky	30.6.2012	30.6.2011
Výnosy z odplát a provízií	3.10.	1 796	1 213
Náklady na odplaty a provízie	3.11.	(872)	(857)
Personálne náklady	3.12.	(276)	(267)
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	3.1.	0	(1)
Odpisy nehmotného majetku	3.2.	(314)	(314)
Ostatné prevádzkové náklady	3.13.	(786)	(796)
Finančné výnosy	3.14.	34	49
Finančné náklady	3.15.	(4)	(13)
Strata za účtovné obdobie pred zdanením		(422)	(986)
Strata za účtovné obdobie po zdanení		(422)	(986)
Ostatný súhrnný výsledok hospodárenia			
Čistá zmena reálnej hodnoty realizovateľných cenných papierov		1	(17)
Ostatný čistý súhrnný výsledok hospodárenia		(421)	(1 003)
Celkový súhrnný výsledok hospodárenia		(421)	(1 003)
Strata na akciu (v EUR)		(37,80)	(83,61)

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za obdobie od 1. januára do 30. júna 2012

v tis. EUR

	Základné imanie	Rezervný fond	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely	Kumulované straty	Celkom
K 1. januáru 2012	39 149	996	3 591	(2)	(33 073)	10 661
Výsledok bežného obdobia					(422)	(422)
Cenné papiere na predaj				1		1
K 30. júnu 2012	39 149	996	3 591	(1)	(33 495)	10 240

Za obdobie od 1. januára do 30. júna 2011

v tis. EUR

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

Výkaz peňažných tokov

Za obdobie od 1. januára do 30. júna

v tis. EUR

	30.6.2012	30.6.2011
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia bežného obdobia pred zdanením	(422)	(986)
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy a zníženie hodnoty pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	314	315
Odpisy časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	599	597
Úrokové výnosy	(34)	(47)
Pokles / (nárast) pohľadávok	(21)	(11)
Pokles / (nárast) v ostatnom majetku	2	4
Nárast / (pokles) záväzkov	(183)	(492)
Prijaté úroky	133	57
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	388	(563)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup cenných papierov	(3 465)	
Predaj cenných papierov	2 640	
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(825)	-
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(437)	(563)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	2 479	3 051
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 30. júnu	2 042	2 488

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2012

Poznámky k účtovnej závierke

za obdobie od 1. januára do 30. júna 2012

1. Všeobecné informácie o Spoločnosti

Názov a sídlo účtovnej jednotky v čase zostavenia účtovnej závierky:

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Trnavská cesta 50/B

821 02 Bratislava

Slovenská republika

(ďalej len „Spoločnosť“ alebo „ING“)

Identifikačné číslo (IČO): 35 902 981

Daňové identifikačné číslo (DIČ): 2021896690

Dátum založenia: 17.09.2004

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

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

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

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

- Dlhopisový dôchodkový fond: do 31.3.2012 konzervatívny dôchodkový fond - Tradícia - k.d.f.
- Zmiešaný dôchodkový fond : do 31.3.2012 vyvážený dôchodkový fond - Harmónia - v.d.f.
- Akciový dôchodkový fond : do 31.3.2012 rastový dôchodkový fond - Dynamika - r.d.f.
- Indexový dôchodkový fond od 1.4.2012

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

Účtovná závierka za rok 2011 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 28.06.2012.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Predstavenstvo Spoločnosti:

Predseda predstavenstva: Renata Mrázová

Člen predstavenstva: Vladimír Hirjak

Člen predstavenstva: Róbert Bohyník

Člen predstavenstva: Dušan Quis

Člen predstavenstva: Juraj Dlhopolček od 20.1.2012

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2012

Dozorná rada Spoločnosti:

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

Akcionári spoločnosti:

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

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

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

2. Účtovné zásady a metódy

2.1. Vyhlásenie o súlade

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

2.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

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

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

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

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

- jednotlivé položky vykázané 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.

Vláda Slovenskej republiky schválila 14. septembra 2011 novelu zákona o starobnom dôchodkovom sporení, ktorá je v zásadných bodoch účinná od 1. apríla 2012. K najpodstatnejším zmenám patrí zníženie povinnej minimálnej doby sporenia z 15 na 10 rokov a zmeny v odplatách. Náklady fondov, nesúvisiace priamo so správou fondu, sú uhrádzané priamo z majetku fondu. Bol vytvorený nový, indexový fond, ktorý kopíruje jeden alebo viac akciových indexov a došlo k zmene názvov fondov - konzervatívny je po novom dlhopisový, vyvážený je po novom zmiešaný a rastový je po novom akciový. V akciovom a zmiešanom fonde sú odstránené garancie, v dlhopisovom fonde ostali garancie zachované. Sporitelia majú možnosť sporiť naraz v dvoch fondoch, pričom jeden z nich musí byť dlhopisový a bude dochádzať k postupnému presunu nasporenej sumy do dlhopisového fondu od 50 rokov veku sporiteľa. Spoločnosť bola povinná informovať sporiteľov o týchto legislatívnych zmenách do 15. januára 2012

Od 1.4.2012 bude Spoločnosť veľmi postupne implementovať novú investičnú stratégiu v Akciovom, Zmiešanom a Dlhopisovom dôchodkovom fonde a zároveň bude postupovať podľa súčasne platných štatútov, nakoľko novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení dáva dôchodkovým správcovským spoločnostiam možnosť zosúladiť znenie štatútov do konca septembra 2012 a zosúladiť majetok dôchodkového fondu s novou investičnou stratégiou do konca roka 2012.

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2012

Výnosy z poplatkov a provízií

Výnosy spoločnosti tvoria najmä:

- Poplatok za vedenie dôchodkového účtu vo všetkých spravovaných dôchodkových fondoch inkasuje Spoločnosť z príspevkov pripísaných sporiteľom na ich dôchodkové účty vo výške 1% z hodnoty príspevku.
- Odplatu za správu Akciového, Zmiešaného a Dlhopisového dôchodkových fondu inkasuje Spoločnosť vo výške 0,025% mesačne z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Odplata za správu Indexového dôchodkového fondu za jeden kalendárny rok je vo výške 0,2% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.
- Odplata za zhodnotenie majetku v Akciovom, Zmiešanom a Dlhopisovom dôchodkovom fonde za jeden mesiac správy dôchodkového fondu je 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované obdobie. Sledovaným obdobím sa na tieto účely rozumie posledných šesť po sebe nasledujúcich kalendárnych mesiacov. Prvé sledované obdobie začalo plynúť 1. júla 2009. Podrobný postup pre výpočet výšky odplaty ustanovuje zákon o starobnom dôchodkovom sporení a príslušné vykonávacie právne predpisy.

Ostatné účtovné metódy a zásady použité v priebežnej účtovnej závierke sú rovnaké ako aj v účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2011 a boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke.

Na prepočítanie kurzových rozdielov boli použité nasledovné výmenné kurzy:

- CZK – 25,640

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 výsledku hospodárenia.

Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód Spoločnosti

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

Finančné nástroje v reálnej hodnote

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

Znehodnotenie investícií k dispozícií na predaj

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

Hlavné zdroje neistoty vyplývajúce z odhadov

Všetky potrebné informácie o použitých predpokladoch, ktoré sa týkajú oceňovacích modelov na test zníženia hodnoty nehmotného majetku a časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv sú dohľadateľné v koncoročnej uzávierke z roku 2011 v kapitole 3.4.

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

2.4. Riadenie rizika

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

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

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku. Finančné riziko je riziko znižujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiace s poklesom hodnoty majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch v dôsledku ich precenenia pod vplyvom volatility na finančných trhoch. Podľa zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení je Spoločnosť povinná sledovať na päť ročnom horizonte zhodnotenie majetku v Dlhopisovom dôchodkovom fonde spravovanom Spoločnosťou. V prípade znehodnotenia majetku v Dlhopisovom dôchodkovom fonde sú zákonom definované podmienky, za ktorých je Spoločnosť povinná previesť z vlastného majetku do majetku ňou spravovaného Dlhopisového dôchodkového fondu majetok v takej hodnote, aby neprišlo k poklesu hodnoty dôchodkovej jednotky. Uvedená skutočnosť predstavuje súčasť finančného rizika Spoločnosti. V ostatných príspevkových fondoch, ktoré Spoločnosť spravuje (Zmiešaný dôchodkový fond, Akciový dôchodkový fond a Indexový dôchodkový fond) Spoločnosť nemá povinnosť garantovať minimálne zhodnotenie fondu, finančné riziko nesie sporiteľ.

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

Spoločnosť má voľné finančné prostriedky ako aj finančné prostriedky určené na splnenie zákonných požiadaviek solventnosti a likvidity investované do cenných papierov a držané na bankových účtoch. Finančné prostriedky investované do cenných papierov sú vystavené finančnému riziku, najmä riziku zmeny úrokových mier ako aj kreditnému (úverovému) riziku. Riadenie týchto rizík prebieha prostredníctvom nástrojov riadenia rizík súladu majetku a záväzkov (ďalej len ALM z angl. Asset and Liability Management). Cieľom riadenia ALM rizika je minimalizovanie nepriaznivých finančných dopadov na hospodársky výsledok a súvahu Spoločnosti, znižovanie volatility hospodárskeho výsledku ako aj negatívnych zmien vo vlastnom imaní Spoločnosti.

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2012

Kapitálová prímeranosť

V nasledujúcej tabuľke je zhrnutá štruktúra kapitálovej prímeranosti Spoločnosti k 30.6.2012 a 31.12.2011 v zmysle zákona:

V tis. EUR

	30.6.2012	31.12.2011
Vlastné zdroje spoločnosti		
Základné vlastné zdroje	8 774	8 883
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje celkom	8 774	8 883
Likvidné aktíva dôchodkovej správcovskej spoločnosti	6 122	5 831
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch	579 769	505 505
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov [§ 6 ods.1 písm. a) až q)]	4 687	4 316
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti [§ 6 ods.3]	446	629
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom [§ 6 ods.4]	169	142
Ukazovatele prímeranosti vlastných zdrojov		
Vlastné zdroje sú prímerané [§ 60 ods.2 písm. a) zákona] - vlastné zdroje sú prímerané, ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok	Áno	Áno
Vlastné zdroje sú prímerané [§ 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 prímerané	Áno	Áno

Riziko nákladovej inflácie

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

Menové riziko

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

Spoločnosť vykazuje iba nízku mieru menového rizika. Podstatná časť majetku i záväzkov Spoločnosti je v EUR. K 30. júnu 2012 eviduje Spoločnosť obchodné záväzky v cudzích menách vo výške 1 248 tis. CZK (k 31.12.2011: 215 tis. CZK).

Analýza menovej citlivosti

V dôsledku vstupu do eurozóny k 1.1.2009 už nie je ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. vystavená riziku oslabenia kurzu slovenskej koruny oproti euru. Spoločnosť nemá primárnu investíciu v cudzej mene. Posilnenie (oslabenie) kurzu eura voči iným menám môže mať sekundárny impakt na hodnotu AUM (Assets under management) v spravovaných fondoch, čo by však spôsobilo zanedbateľné zníženie (zvýšenie)

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2012

vlastného imania a zvýšenie (zníženie) účtovného zisku. V tejto analýze sa predpokladá, že všetky premenné, najmä úrokové sadzby, zostávajú konštantné.

Úrokové riziko

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku a riziku likvidity pre finančné prostriedky. Spoločnosť sleduje toto riziko prostredníctvom pravidelného vyhodnocovania vplyvu fluktuácie úrokovej miery na výsledok hospodárenia Spoločnosti a na primeranosť vlastných zdrojov. Hlavným cieľom stratégie je včas zachytiť významné zmeny v budúcich ziskoch a stratách Spoločnosti a v hodnote vlastných zdrojov vyplývajúcich zo zmien úrokových sadzieb a vyvarovať sa významným negatívnym dopadom na výsledok hospodárenia Spoločnosti a na plnenie legislatívnej požiadavky primeranosti vlastných zdrojov.

K 30.6.2012 jednopercenčný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb by ovplyvnil cenu dlhopisov vo vlastníctve ING DSS, a.s. Pri jednopercenťom náraste/poklese trhových úrokových sadzieb by zisk poklesol/narástol o 106 tis. EUR. K 31.12.2011 by jednopercenčný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb spôsobil nárast/pokles zisku o 14,4 tis. EUR.

Úverové riziko

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

V tis. EUR

Stav k 30. júnu 2012	AAA	AA	A	BBB	Ostatné	Celkom
Fin. majetok a peňažné prostriedky:						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	0	2 042	0	2 042
Cenné papiere na predaj	0	0	4 081	0	0	4 081
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	0	0	4 081	2 042	0	6 123

V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2011	AAA	AA	A	BBB	Ostatné	Celkom
Fin. majetok a peňažné prostriedky:						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	0	2 479	0	2 479
Cenné papiere na predaj	0	0	3 354	0	0	3 354
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	0	0	3 354	2 479	0	5 833

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku na úrovni investičných ratingov A a BBB. Rating A je ratingom štátnych dlhopisov vydaných alebo krytých Slovenskou republikou. Rating BBB zodpovedá ratingu depozitára, Volksbank Slovensko a.s., kde má Spoločnosť uložené peňažné prostriedky. Uvedené ratingy sú prevzaté od externých ratingových agentúr Moody's a Fitch Ratings.

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2012

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota všetkých cenných papierov k 30. júnu 2012 a k 31. decembru 2011 v portfóliu na predaj bola určená na základe teoretických cien, teda úrovňou 2 v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Reálna hodnota ostatného finančného majetku a finančných záväzkov k 30.06.2012 (i k 31.12.2011) 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 2011	10	71	81
Vyradenie	(2)	0	(2)
Stav k 31. decembru 2011	8	71	79
Stav k 30. júnu 2012	8	71	79
Odpisy a zníženie hodnoty majetku			
Stav k 1. januáru 2011	(10)	(70)	(80)
Odpisy bežného účtovného obdobia	0	(1)	(1)
Vyradenie	2	0	2
Stav k 31. decembru 2011	(8)	(71)	(79)
Odpisy bežného účtovného obdobia	0	0	0
Stav k 30. júnu 2012	(8)	(71)	(79)
Zostatková hodnota majetku			
K 31. decembru 2011	0	0	0
K 30. júnu 2012	0	0	0

3.2. Nehmotný majetok

V tis. EUR

	VOBA	Software	Celkom
Obstarávacie ceny			
Stav k 1. januáru 2011	8 543	396	8 939
Stav k 31. decembru 2011	8 543	396	8 939
Stav k 30. júnu 2012	8 543	396	8 939
Odpisy a zníženie hodnoty majetku			
Stav k 1. januáru 2011	(6 134)	(396)	(6 530)
Odpisy bežného účtovného obdobia	(628)	0	(628)
Stav k 31. decembru 2011	(6 762)	(396)	(7 158)
Odpisy bežného účtovného obdobia	(314)	0	(314)
Stav k 30. júnu 2012	(7 076)	(396)	(7 472)
Zostatková hodnota majetku			
K 31. decembru 2011	1 781	0	1 781
K 30. júnu 2012	1 467	0	1 467

3.3. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

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

Pohyby časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv

V tis. EUR

	Stav k 1. januáru	Obstarávacie náklady bežného účtovného obdobia	Odpisy účtované cez výkaz získov a strát	Straty zo zníženia hodnoty	Odpisy z dôvodu zrušenia zmlúv klientov	Stav k 30. júnu
Rok 2012						
Starobné dôchodkové sporenie - rastový fond	2 801	0	(462)	0	(11)	2 328
Starobné dôchodkové sporenie - vyvážený fond	661	0	(115)	0	(2)	544
Starobné dôchodkové sporenie - konzervatívny fond	58	0	(9)	0	0	49
Starobné dôchodkové sporenie celkom	3 520	0	(586)	0	(13)	2 921

V tis. EUR

	Stav k 1. januáru	Obstarávacie náklady bežného účtovného obdobia	Odpisy účtované cez výkaz získov a strát	Straty zo zníženia hodnoty	Odpisy z dôvodu zrušenia zmlúv klientov	Stav k 31. decembru
Rok 2011						
Starobné dôchodkové sporenie - rastový fond	3 741	0	(927)	0	(13)	2 801
Starobné dôchodkové sporenie - vyvážený fond	894	0	(230)	0	(3)	661
Starobné dôchodkové sporenie - konzervatívny fond	78	0	(19)	0	(1)	58
Starobné dôchodkové sporenie celkom	4 713	0	(1 176)	0	(17)	3 520

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná zvierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2012

3.4. Cenné papiere na predaj

Štruktúra cenných papierov na predaj k 30. júnu 2012 v tis. EUR:

Názov	ISIN	Počet ks	Splatnosť	Nákupná cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Eurobond EB ZSR	XS0149619099	330	12.6.2014	665	3	(59)	15	624
Štátny dlhopis SLOVGB3	SK4120007071	2 000 000	24.2.2016	2 086	24	(4)	(4)	2 102
Štátny dlhopis SLOVGB0	SK4120007840	1 400 000	7.4.2014	1 365	0	2	(12)	1 355
Celkom				4 116	27	(61)	(1)	4 081

Štruktúra cenných papierov na predaj k 31. septembru 2011 v tis. EUR:

Názov	ISIN	Počet ks	Splatnosť	Nákupná cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Eurobond EB ZSR	XS0149619099	330	12.6.2014	665	26	(45)	3	649
Štátny dlhopis SLOVGB0	SK4120006990	2 713 230	27.1.2012	2 640	0	70	(5)	2 705
Celkom				3 305	26	25	(2)	3 354

3.5. Pohľadávky

V tis. EUR

	30.6.2012	31.12.2011
Pohľadávka voči fondom - odplata za správu fondu a zhodnotenie majetku vo fonde	169	142
Poskytnuté prevádzkové preddavky	5	11
Pohľadávky celkom	174	153

3.6. Ostatný majetok

Ostatný majetok predstavuje náklady budúcich období vo výške 1 tis. EUR (k 31.12.2011: 3 tis. EUR).

3.7. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tis. EUR

	30.6.2012	31.12.2011
Pokladničné hodnoty	1	2
Bežné účty	2 041	1 477
Krátkodobé termínované vklady	0	1 000
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty celkom	2 042	2 479

3.8. Závazky z obchodného styku a ostatné závazky

V tis. EUR

	30.6.2012	31.12.2011
Dodávatelia	69	34
Dodávatelia tuzemsko	20	26
Dodávatelia zahraničie	49	8
Ostatné závazky z obchodného styku	65	68
Ostatné závazky	2	2
Závazky voči zamestnancom	26	31
Závazky voči sociálnej a zdravotným poisťovniam	14	15
Závazky voči štátnemu rozpočtu - daň zo mzdy	5	6
Daň z pridanej hodnoty	18	14
Ostatné závazky	312	527
Závazky z obchodného styku a ostatné závazky celkom	446	629

Zostatková doba splatnosti všetkých záväzkov je odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, kratšia ako dvanásť mesiacov. Závazky po splatnosti ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, sú 0 tis. EUR (k 31.12.2011: 11 tis. EUR).

Ostatné závazky predstavujú najmä nevyfakturované dodávky a služby v hodnote 161 tis. EUR (k 31.12.2011: 316 tis. EUR) a nevyčerpané dovolenky a odmeny zamestnancom v hodnote 50 tis. EUR (k 31.12.2011: 110 tis. EUR).

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

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

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2012

3.9. Vlastné imanie

Základné imanie

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

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

Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri vzniku Spoločnosti podľa požiadaviek slovenskej legislatívy vo výške 996 tis. EUR (k 31.12.2011: 996 tis. EUR).

Emisné ážio

Emisné ážio vo výške 3 598 tis. EUR vzniklo pri zlúčení Spoločnosti so Sympatia-Pohoda. Emisné ážio vo výške 7 tis. EUR bolo použité na zaokrúhlenie pri premene menovitej hodnoty akcií a základného imania zo slovenskej meny na eurá. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky je emisné ážio vo výške 3 591 tis. EUR (k 31.12.2011: 3 591 tis. EUR).

Oceňovacie rozdiely

Oceňovacie rozdiely predstavujú rozdiely z precenenia cenných papierov na predaj vo výške (1) tis. EUR (k 31.12.2011: (2) tis. EUR).

Účtovná strata za rok 2011 vo výške 1 990 tis. EUR bola na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo dňa 28. júna 2012 celá zaúčtovaná na stratu minulých období.

3.10. Výnosy z odplát a provízií

V tis. EUR

	30.6.2012	30.6.2011
Odplata za vedenie účtov (1%)	478	437
Odplata za správu fondov (0,025%)	796	649
Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde (5,6%)	522	127
Výnosy z odplát a provízií celkom	1 796	1 213

3.11. Náklady na odplaty a provízie

V tis. EUR

	30.6.2012	30.6.2011
Bankové poplatky a poplatky za poradenskú činnosť pri správe portfólia	194	157
Poplatky depozitárovi a poplatky Národnej banke Slovenska	79	103
Provízie sprostredkovateľov - amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	586	589
Provízie sprostredkovateľov - odpis pri zrušení zmluvy	13	8
Náklady na odplaty a provízie celkom	872	857

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2012

3.12. Personálne náklady

V tis. EUR

	30.6.2012	30.6.2011
Mzdy	208	196
Zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	60	62
Náklady na ostatné zamestnanecké požitky (napr. príspevky na stravovanie, DDS a životné poistenie)	8	9
Personálne náklady celkom	276	267

Priemerný počet zamestnancov k 30.6.2012 je 62 (k 30.6.2011: 52).

Z toho vedúcich pracovníkov k 30.6. 2012 je 7 (k 30.6.2011: 6).

Stav sociálneho fondu dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, je 3 tis. EUR (2011: 2 tis. EUR). Tvorba počas účtovného obdobia bola vo výške 2 tis. EUR (2011: 2 tis. EUR) a použitie vo výške 1 tis. EUR (2011: 1 tis. EUR).

3.13. Ostatné prevádzkové náklady

V tis. EUR

	30.6.2012	30.6.2011
Refakturácia od spoločností v skupine – ostatné služby	422	440
Konzultácie a poradenstvo	98	100
Tlačové služby a archív	58	37
Poštovné a prepravné	48	66
Nájom priestorov	40	37
Ostatné služby	39	16
Kancelárske potreby, formuláre, reklamné predmety aj.	21	10
Účtovné, daňové, právne služby a audit	20	20
Marketing	15	15
Služby VT	8	23
Dane a poplatky	7	1
Náklady na cestovné, školenia a náklady na dopravné prostriedky	6	25
Telekomunikačné náklady	4	6
Ostatné prevádzkové náklady celkom	786	796

Refakturácia od spoločností v skupine predstavuje náklady na služby súvisiace s prenájomom majetku, ekonomické služby, poradenské služby pri vedení spoločností, 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 30.6.2011: 20 tis. EUR).

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2012

3.14. Finančné výnosy

V tis. EUR

	30.6.2012	30.6.2011
Úrokové výnosy z cenných papierov na predaj	20	38
Úrokové výnosy z bežných účtov a termínovaných vkladov	13	9
Kurzové zisky	1	2
Finančné výnosy celkom	34	49

3.15. Finančné náklady

Finančné náklady vo výške 4 tis. EUR (k 30.6.2011: 13 tis. EUR) predstavujú realizované a nerealizované kurzové straty.

3.16. Operatívny prenájom

Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosť má v prenájme priestory na Trnavskej ceste a na Jesenského ulici v Bratislave od spoločnosti ING Management services, s.r.o., o.z. Za obdobie roku 2012 bolo vo výkaze ziskov a strát ako náklad za prenájom týchto priestorov vykázanych 21 tis. EUR (k 30.6.2011: 20 tis. EUR).

3.17. Podmienené záväzky

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

4. Ostatné poznámky

4.1. Spriaznené osoby

Identifikácia spriaznených osôb

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

Odmeňovanie riadiacich pracovníkov

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

K 30.6.2012 to boli Bohyník Róbert, Dlhopolček Juraj, Halász Ľubomír, Kováčová Andrea, Mrázová Renata, Višňovský Martin a Fábryová Alena (k 30.6.2011 to boli Bohyník Róbert, Kouřil Viktor, Gašpar Vladimír, Kováčová Andrea, Mrázová Renata a Copák Martin) .

Platy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky vyplatené riadiacim pracovníkom boli k 30.6.2012 vo výške 28 tis. EUR (k 30.6.2011: 37 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 30.6.2012: 103 EUR (k 30.6.2011: 104 EUR).

Odmeny členom dozornej rady za k 30.6.2012: 62 EUR (k 30.6.2011: 62 EUR).

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

Spoločnosti v skupine

V tis. EUR	Pohľadávky		Závazky	
	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2012	31.12.2011
ING Management Services, s.r.o., o.z.	5	11	19	15
ING Management Services, s.r.o.	0	0	50	8
	5	11	69	23

V tis. EUR	Výnosy		Náklady	
	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2012	30.6.2011
ING Management Services, s.r.o., o.z.	0	0	92	60
ING Management Services, s.r.o.	0	0	351	408
ING Investment Management (C.R.), a.s.	0	0	191	155
ING RAS Ltd.	0	0	14	16
ING Continental Europe Holdings, B.V.	0	0	33	33
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	0	0	0	1
	0	0	681	673

Transakcie so spriaznenými osobami boli oceňované na trhovom základe.

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

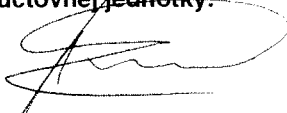



Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou k 30. júnu 2012

Kontrola nad Spoločnosťou

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

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

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

Deň zostavenia účtovnej závierky:	Štatutárny orgán účtovnej jednotky:	Za zostavenie účtovnej závierky zodpovedá:	Za vedenie účtovníctva zodpovedá:
13. 8. 2012	 Jiraj Dlhopolček  Renata Mrázová	 Ivan Kubla	 Andrea Bezstarosti