

**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 2019**

## **Obsah**

Správa nezávislého audítora

Výkaz o finančnej situácii 1

Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku 2

Výkaz zmien vlastného imania 3

Výkaz peňažných tokov 5

Poznámky k účtovnej závierke 6



KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Dvořákovo nábrežie 10  
P. O. Box 7  
820 04 Bratislava 24  
Slovakia

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11  
Fax: +421 (0)2 59 98 42 22  
Internet: [www.kpmg.sk](http://www.kpmg.sk)

## 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 2019, 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 2019, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

#### *Základ pre názor*

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských 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 audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### *Kľúčové záležitosti auditu*

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

## Ocenenie vloženého derivátu

*Reálna hodnota finančných derivátov k 31. decembru 2019: 2 213 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 1 635 tis. EUR); zmena reálnej hodnoty vykázaná vo výkaze zisku a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019: 578 tis. EUR (za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018: 265 tis. EUR).*

*Vid' poznámku 3. m) (Významné účtovné zásady a účtovné metódy) a poznámku 16 (Finančné deriváty) v účtovnej závierke.*

### Kľúčová záležitosť auditu:

K 31. decembru 2019 Spoločnosť vykázala hodnotu vloženého derivátu v sume 2 213 tis. EUR. Vložený derivát, ocenený v reálnej hodnote, súvisí so zmluvami o správe úspor v doplnkových dôchodkových fondoch a predstavuje put opciu vypísanú Spoločnosťou pre určité dávkové plány s garantovanou mierou výnosnosti vo výplatnej fáze.

Manažment pri predpoklade reálnej hodnoty vloženého derivátu ku koncu účtovného obdobia využíva významné nepozorovateľné vstupy ako miera úmrtnosti, pravdepodobnosť prestupu sporiteľov a miera anuitizácie (odhad reálnej hodnoty je odvodený od stochastických diskontovaných peňažných tokov).

Vzhľadom na významnú neistotu v stanovení reálnej hodnoty a sumy vloženého derivátu, táto oblasť vyžaduje zvýšenú pozornosť auditu a preto považujeme túto oblasť za kľúčovú záležitosť auditu.

### Naša reakcia:

S využitím asistencie vlastných aktuárskych špecialistov, naše procedúry v tejto oblasti zahŕňali okrem iných:

- Posúdenie a testovanie podoby a implementácie fungovania kľúčových kontrol týkajúcich sa stanovenia reálnej hodnoty vloženého derivátu a príslušajúceho procesu schvaľovania použitých predpokladov manažmentom Spoločnosti;
- Posúdenie modelu ocenenia použitého na odhad reálnej hodnoty vloženého derivátu s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva a s bežnou praxou v danom odvetví;
- Kritické posúdenie projekcií zdrojov v príspevkovom dôchodkovom fonde a ich porovnaním na skutočné objemy príspevkov prijatých počas roka 2019 s objasnením všetkých významných rozdielov;
- Posúdenie primeranosti trhových predpokladov (diskontná sadzba), miery úmrtnosti a predpokladov špecifických (pravdepodobnosť prestupu sporiteľov, miera úmrtnosti a miera anuitizácie) použitých v oceňovacom modeli s ohľadom na súčasné trhové úrokové miery, historické dáta Spoločnosti ako aj očakávané budúce trendy;
- Kritické posúdenie analýzy odchýlok a analýzy citlivosti na hlavné predpoklady vstupujúce do modelu;
- Posúdenie presnosti a kompletnosti informácií súvisiacich s vykazovaním vloženého derivátu zverejnených v poznámkach účtovnej závierky, primárne v súvislosti s vykázaním hodnoty vloženého derivátu, zmeny



hodnoty počas roka a popis hlavných predpokladov použitých pri odhadoch a analýzy citlivosti zmien týchto predpokladov.

---

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením 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.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

### *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 jednotlivo 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 spochybniť 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.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

## **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 iné 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 2019 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 Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

**Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu**

*Vymenovanie a schválenie audítora*

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 29. júla 2019 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 6. júna 2019. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 4 roky.

*Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit*

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

*Neaudítorské služby*

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených v účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

27. marca 2020

Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:  
Ing. Martin Kršjak  
Licencia UDVA č. 990

**NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.**  
**Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019**

Majetok	Poznámky	2019	2018
		tis. eur	tis. eur
<b>Dlhodobý majetok</b>		<b>7 380</b>	<b>6 112</b>
Hmotný majetok	6	452	94
Nehmotný majetok	7	-	-
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	8	4 244	3 474
Cenné papiere	9	2 546	2 371
Odložená daňová pohľadávka	10	138	173
<b>Krátkodobý majetok</b>		<b>6 693</b>	<b>2 050</b>
Pohľadávky	11	1 475	793
Daňové pohľadávky	18	-	229
Ostatný majetok	12	62	69
Peniaze a peňažné ekvivalenty	13	5 156	959
<b>Majetok spolu</b>		<b>14 073</b>	<b>8 162</b>
<b>Závazky a vlastné imanie</b>			
<b>Vlastné imanie</b>		<b>9 533</b>	<b>5 440</b>
Základné imanie	14	1 650	1 650
Zákonný rezervný fond	15	664	664
Oceňovacie rozdiely	15	107	(45)
Nerozdelený zisk/(neuhradená strata) minulých rokov	15	7 112	3 171
<b>Dlhodobé záväzky</b>		<b>2 660</b>	<b>1 635</b>
Finančné deriváty	16	2 213	1 635
Lízingové záväzky		447	-
<b>Krátkodobé záväzky</b>		<b>1 880</b>	<b>1 087</b>
Ostatné záväzky	17	1 117	1 087
Daňové záväzky	18	763	-
<b>Vlastné imanie a záväzky spolu</b>		<b>14 073</b>	<b>8 162</b>

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 6 až 44 bola zostavená a schválená 25. marca 2020.



Ing. Peter Brudňák  
predseda predstavenstva



Ing. Peter Jung  
člen predstavenstva



**NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.****Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku  
za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019**

	Poznámky	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Výnosy z poplatkov a provízií	19	14 721	10 146
Náklady na poplatky a provízie	20	(1 225)	(1 165)
Personálne náklady	21	(2 624)	(1 985)
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	6	(142)	(15)
Zisk z predaja dlhodobého majetku		7	2
Ostatné prevádzkové výnosy		-	2
Ostatné prevádzkové náklady	22	(3 258)	(3 199)
Finančné výnosy	23	27	36
Výnosy/ (náklady) zo zmeny reálnej hodnoty finančných derivátov	16	(601)	(285)
Ostatné finančné náklady	23	(4)	(70)
Úrokové náklady na lízingový záväzok		(8)	-
<b>Zisk za účtovné obdobie pred zdanením</b>		<b>6 893</b>	<b>3 467</b>
Daň z príjmov	24	(1 552)	(843)
<b>Zisk za účtovné obdobie po zdanení</b>		<b>5 341</b>	<b>2 624</b>
<b>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia</b>			
<i>Položky, ktoré môžu byť reklasifikované do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach</i>			
Zmena v reálnej hodnote cenných papierov		192	33
Daň z príjmov - odložená		(40)	(7)
<b>Ostatný čistý komplexný výsledok hospodárenia</b>		<b>152</b>	<b>26</b>
<b>Komplexný výsledok hospodárenia</b>		<b>5 493</b>	<b>2 650</b>
<b>Zisk na akciu (v EUR)</b>		<b>5 341</b>	<b>2 624</b>

Poznámky uvedené na stranách 6 až 44 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

**NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.**  
**Výkaz zmien vlastného imania**  
**za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019**

	<b>Základné imanie</b>	<b>Rezervný fond</b>	<b>Oceňovacie rozdiely</b>	<b>Kumulované zisky</b>	<b>Celkom</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
<b>K 1. januáru 2019</b>	<b>1 650</b>	<b>664</b>	<b>(45)</b>	<b>3 171</b>	<b>5 440</b>
Precenenie cenných papierov FVOCI	-	-	192	-	192
Odložená daň z precenenia cenných papierov	-	-	(40)	-	(40)
Výsledok bežného obdobia	-	-	-	5 341	5 341
<b>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>152</b>	<b>5 341</b>	<b>5 493</b>
<i>Transakcie s vlastníkmi</i>					
Výplata dividendy	-	-	-	(1 400)	(1 400)
<b>K 31. decembru 2019</b>	<b>1 650</b>	<b>664</b>	<b>107</b>	<b>7 112</b>	<b>9 533</b>

Poznámky uvedené na stranách 6 až 44 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

**NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.**  
**Výkaz zmien vlastného imania**  
**za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018**

	<b>Základné imanie</b> tis. eur	<b>Rezervný fond</b> tis. eur	<b>Oceňovacie rozdiely</b> tis. eur	<b>Kumulované zisky</b> tis. eur	<b>Celkom</b> tis. eur
<b>K 1. januáru 2018</b>	<b>1 650</b>	<b>664</b>	<b>(71)</b>	<b>5 734</b>	<b>7 977</b>
Precenenie cenných papierov FVOCI	-	-	33	-	33
Odložená daň z precenenia cenných papierov	-	-	(7)	-	(7)
Výsledok bežného obdobia	-	-	-	2 624	2 624
<b>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia</b>	-	-	<b>26</b>	<b>2 624</b>	<b>2 650</b>
<i>Transakcie s vlastníkmi</i>					
Výplata dividendy	-	-	-	(5 187)	(5 187)
<b>K 31. decembru 2018</b>	<b>1 650</b>	<b>664</b>	<b>(45)</b>	<b>3 171</b>	<b>5 440</b>

Poznámky uvedené na stranách 6 až 44 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

**NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.**  
**Výkaz peňažných tokov**  
**za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019**

	<b>2019</b>	<b>2018</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>6 893</b>	<b>3 467</b>
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>		
Odpisy majetku	142	15
Zisk z predaja dlhodobého majetku	8	(1)
Strata z predaja cenných papierov	-	41
Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv	(769)	(696)
Úrokové náklady	2	25
Úrokové výnosy	(27)	(31)
Pokles/ (nárast) pohľadávok	(682)	97
Pokles/ (nárast) v ostatnom majetku	7	(13)
(Pokles)/ nárast dlhodobých finančných derivátov	578	265
Nárast / (pokles) ostatných záväzkov	(83)	(324)
Vrátená/ (zaplatená) daň z príjmu	(565)	(1 617)
Zaplatené úroky	(11)	(25)
Prijaté úroky	44	53
<b>Čisté peňažné toky z/(použitú vo) prevádzkovej činnosti</b>	<b>5 537</b>	<b>1 256</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup dlhodobého majetku	(15)	(107)
Predaj dlhodobého majetku	75	7
Predaj cenných papierov	-	1 303
<b>Čisté peňažné toky z/(použitú v) investičnej činnosti</b>	<b>60</b>	<b>1 203</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Vyplatené dividendy	(1 400)	(5 187)
<b>Čisté peňažné toky z/(použitú v) finančnej činnosti</b>	<b>(1 400)</b>	<b>(5 187)</b>
<b>Prírastok/(úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>4 197</b>	<b>(2 728)</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	959	3 687
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>	<b>5 156</b>	<b>959</b>

Poznámky uvedené na stranách 6 až 44 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

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

### **Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019**

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

NN Tatry-Sympatia, d.d.s, a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“, „DDS“ alebo „Spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou zmluvou zo dňa 12. septembra 2005 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. Rozhodnutie o udelenie licencie bolo vydané dňa 20. januára 2006 s účinnosťou od 24. januára 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  
IČ DPH: SK2022119836

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“).

Národná banka Slovenska povolila Spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

- **Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.**
- **Vyvážený príspevkový d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.**  
(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.**  
(určený účastníkom, ktorí preferujú systém bezpečného sporenia, uplatňuje veľmi konzervatívnu stratégiu).
- **Rastový príspevkový d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.**  
(určený účastníkom, ktorí uplatňujú dynamickú rastovú stratégiu, ktorej cieľom je dosiahnutie čo najvyšších výnosov v dlhodobom horizonte).
- **Indexový príspevkový d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.**  
(určený účastníkom, ktorí preferujú veľmi dynamickú stratégiu, ktorej cieľom je dosiahnutie nadpriemerných výnosov v dlhodobom horizonte).

Depozitárom doplnkových dôchodkových fondov Spoločnosti bola do 31.01.2019 Všeobecná úverová banka, a.s., so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava. Depozitárom Spoločnosti je od 01.02.2019 Slovenská sporiteľňa, a.s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Účtovná závierka za rok 2018 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 6. júna 2019.

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

### **Štatutárne orgány Spoločnosti:**

#### **Predstavenstvo Spoločnosti:**

Predseda predstavenstva: Peter Brudňák  
Člen predstavenstva: Martin Višňovský  
Člen predstavenstva: Peter Jung  
Člen predstavenstva: Branislav Bušík (od 06.06.2019)  
Člen predstavenstva: Miroslava Jandorfová (od 06.06.2019)  
Člen predstavenstva: Jozef Dúcky (od 06.09.2019)  
Člen predstavenstva: Andrea Podstrelencova (do 31.01.2019)

#### **Dozorná rada Spoločnosti:**

Člen dozornej rady: Eva Hajná  
Člen dozornej rady: Frederick Louis Lathioor  
Člen dozornej rady: Bartholomeus Odilia Petrus Frijns (od 26.09.2019)

#### **Akcionári Spoločnosti:**

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

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti NN CEH so sídlom Schenkkade 65, 2595 AS, Den 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 Schenkkade 65, 2595 AS, Den 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, okrem cenných papierov, ktoré sú ocenené v reálnej hodnote (cez výkaz ostatného súhrnného výsledku hospodárenia).

### **(c) Nepretržitá činnosť**

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania správcovskej spoločnosti (angl. going concern). Pre posúdenie dopadu vírusu SARS-CoV-2 a ním vyvolanej choroby COVID-19 na schopnosť nepretržitého pokračovania v činnosti spoločnosti viď poznámku 30. *Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.*

### **(d) 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.

### **(e) 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 vykázaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne hodnotené. Úpravy účtovných odhadov sú vykázané 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 vykázané v účtovnej závierke, sú opísané v bodoch 4 a 5 poznámok.

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

#### **Zmeny v účtovných zásadách a metódach**

Nasledovné štandardy a interpretácie boli aplikované pre účtovné obdobie začínajúce sa 1. januára 2019:

#### **IFRS 16 Lízing**

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Spoločnosť aplikovala nový štandard od 1. januára 2019 prostredníctvom modifikovaného retrospektívneho prístupu. Kumulatívny vplyv prijatia IFRS 16 sa preto vykázal ako úprava otváracieho stavu vlastného imania k 1. januáru 2019, bez úpravy porovnateľných údajov.

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

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

Zavedenie nového štandardu malo predovšetkým vplyv na predtým vykázaný operatívny prenájom. Štandard odstránil duálny model účtovania u nájomcu podľa IAS 17 eliminujúc 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 záväzkov z lízingu. Majetok, ku ktorému je právo používania, sa odpisuje a záväzkov sa úročí. Pre ocenenie záväzkov z nájmu (určenie súčasnej hodnoty lízingových platieb), ktoré boli predtým vykázané ako operatívny prenájom, Spoločnosť k 1. januáru 2019 použila priemernú váženú diskontnú sadzbu (stanovenú ako prírastkovú výpožičkovú mieru nájomcu) vo výške 2,76%.

Z dôvodu prvotnej aplikácie štandardu IFRS 16, Spoločnosť uplatnila nasledujúce praktické výnimky v súlade s IFRS 16:

- použila jednotnú diskontnú sadzbu pre súbory lízingových zmlúv s podobnými charakteristikami,
- náklady na nájom so zostatkovou dobou nájmu menej ako 12 mesiacov odo dňa prvotnej aplikácie (t.j. od 1. januára 2019) vykázala obdobne ako krátkodobé nájom v rámci prevádzkových nákladov rovnomerne počas doby nájmu,
- nezohľadnila počiatočné priame náklady na strane nájomcu pri prvotnom vykázaní práva na používanie majetku,
- využila možnosť spätného posúdenia na základe súčasných skutočností (napríklad pri posúdení, či nájomná zmluva obsahuje možnosť na predĺženie alebo predčasné ukončenie).

Záväzky z nájmu, ktoré neboli vykázané vo výkaze finančnej pozície k 31. decembru 2018 odsúhlasené na záväzky z nájmu k 1. januáru 2019 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

*V tisícoch EUR*

<b>Nevykázaný záväzok z operatívneho nájmu k 31. decembru 2018</b>	<b>330</b>
Záväzky z operatívneho nájmu odúročené úrokovou mierou 2,76% k dátumu prvotnej aplikácie k 1. januáru 2019	316
Krátkodobý nájom do 12 mesiacov vykázaný rovnomerne počas doby nájmu	14
Nájom drobného majetku vykázaný rovnomerne počas doby nájmu	0
Úpravy týkajúce sa zmien v posúdení možností na predĺženie a predčasné ukončenie	0
<b>Záväzok z nájmu vykázaný k 1. januáru 2019</b>	<b>316</b>

Ďalšie informácie týkajúce sa účtovných metód a účtovných zásad pri vykazovaní nájmov sú opísané v bode (q) *Nájom* – IFRS 16.



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

#### **(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. 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 0,4 % (2018: 0,4 %), Rastového a Vyváženého príspevkového DDF 1,3 % (2018: 1,4 %), Konzervatívneho príspevkového DDF 0,4 % (2018: 0,4 %) a Indexového príspevkového DDF 1 % ročne z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v DDF (2018: 1%).

Odplata za zhodnotenie majetku v DDF sa určuje každý pracovný deň podľa výpočtu uvedeného v zákone č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov. Koeficient na určenie výšky odplaty za zhodnotenie majetku v DDF je 0,1 (2018: 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 % (2018: 5 %) zo zostatku na osobnom účte účastníka ku dňu predchádzajúcemu dňu prestupu.

Odplata za odstupné je 5 % (2018: 5 %) aktuálnej hodnoty osobného účtu účastníka ku dňu, ku ktorému sa odstupné vypláca.

Odplata za odstupné (pri klientoch, ktorí uzatvorili účastnícku zmluvu pred 1.1.2014) pri predčasnom ukončení zmluvy je vo výške 5 %. Účastníkovi sa vyplatí odstupné v sume zodpovedajúcej 80 % aktuálnej hodnoty osobného účtu účastníka ku dňu určenému v žiadosti o vyplatenie odstupného. Z rozdielu medzi aktuálnou hodnotou osobného účtu účastníka pred výplatou odstupného a vyplatenou sumou odstupného sa 5 % z aktuálnej hodnoty osobného účtu vyplatí správcovskej spoločnosti a zvyšná časť (15 %) sa považuje za kladný výnos fondu.

#### **(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 bázické 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.

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

#### **(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.

#### **(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.

#### **(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 možný daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

#### **(g) Finančné nástroje - dátum prvotného vykázania**

Finančný nástroj je každá zmluva, ktorej výsledkom je vznik finančného majetku jednej zmluvnej strany a finančného záväzku alebo majetkového nástroja druhej zmluvnej strany.

Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom na danom trhu, sa vykazuje k dátumu finančného vysporiadania.

Finančné aktíva sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov, ktoré priamo súvisia s ich obstaraním alebo vydaním (pre položky, ktoré nie sú ocenené FVPL). K finančným aktívam oceňovaným v amortizovanej hodnote alebo FVOCI sú bezprostredne po prvotnom vykázaní vypočítané a zaúčtované očakávané úverové straty („ECL“), t.j. opravné položky.

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

#### **(h) Finančné nástroje - klasifikácia**

Spoločnosť zaraďuje svoje finančné aktíva do nasledujúcich kategórií oceňovania:

- Amortizovaná hodnota („AC“);
- Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia („FVPL“);
- Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku („FVOCI“).

Požiadavky na klasifikáciu dlhových nástrojov a nástrojov vlastného imania podľa IFRS 9 sú uvedené nižšie.

#### *Dlhové nástroje*

Dlhové nástroje sú nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku z hľadiska emitenta, ako sú úvery, štátne alebo korporátne dlhopisy, faktoringové obchodné pohľadávky a ostatné finančné aktíva.

Klasifikácia a následné oceňovanie dlhových nástrojov záleží od:

#### Obchodný model na riadenie aktív

Obchodný model odzrkadľuje akým spôsobom spoločnosť spravuje finančné aktíva z pohľadu peňažných tokov – či je cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aj peňažné toky z predaja aktív. Ak spoločnosť neuplatňuje ani jeden z týchto modelov (napr. finančné aktíva sú držané na účely obchodovania), finančné aktíva sú klasifikované ako súčasť „iného“ obchodného modelu a sú oceňované FVPL. Faktory, ktoré spoločnosť zohľadňuje pri určovaní obchodného modelu pre skupinu aktív, zahŕňajú minulé skúsenosti s tým, ako boli peňažné toky týchto aktív inkasované; spôsob akým sa vyhodnocuje a reportuje výkonnosť aktív kľúčovým riadiacim pracovníkom; ako sa posudzujú a riadia riziká a ako je odmeňovaný manažment.

#### Charakteristika peňažných tokov aktív

Ak je zámerom obchodného modelu držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky ako aj inkasovať peňažné toky z predaja finančných aktív, spoločnosť posúdi, či peňažné toky finančného nástroja predstavujú výhradne platby istiny a úroku („SPPI test“). Pri posudzovaní spoločnosť zvaží, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základným plánom držania príslušného finančného aktíva, t.j. či úroky zohľadňujú iba časovú hodnotu peňazí, úverové riziko, iné základné riziká a ziskové rozpätie. Ak zmluvné podmienky uvádzajú expozície voči riziku alebo volatilitate, ktoré nie sú v súlade so základným plánom držania príslušného finančného aktíva, súvisiace finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia.

Finančné aktíva s vloženými derivátmi sa pri určovaní, či ich peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku, posudzujú ako celok.

Na základe obchodného modelu a SPPI testu spoločnosť klasifikuje svoje dlhové nástroje do jednotlivých kategórií oceňovania nasledovne:

#### **Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote**

Aktíva držané za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, ktorých peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a nie sú určené za oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, sú oceňované v amortizovanej hodnote. Amortizovaná hodnota finančného aktíva je suma, v ktorej je aktívum ocenené pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú amortizovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti, pri použití efektívnej úrokovej miery. Účtovná hodnota týchto aktív je upravená o opravnú položku. Úrokový výnos plynúci z týchto finančných aktív je zahrnutý v Čistých úrokových výnosoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

#### **Finančné aktíva držané na obchodovanie**

Finančné aktíva držané na obchodovanie sú aktíva, ktoré spoločnosť obstarala alebo vznikli hlavne preto, aby ich spoločnosť predala alebo opäť v krátkom čase kúpila alebo držala ako časť portfólia, ktoré sa riadi spolu s krátkodobým dosahovaním zisku alebo udržiavaním pozície. Tieto aktíva nespĺňajú podmienky oceňovania v amortizovanej hodnote alebo FVOCI na základe obchodného modelu, a preto sú oceňované FVPL. Zisk alebo strata z dlhového nástroja, okrem úrokových výnosov, ktorý je následne oceňovaný FVPL a nie je súčasťou zabezpečovacieho vzťahu, je vykázaný vo výkaze ziskov a strát ako Čistý zisk/(strata) z finančných operácií v období, v ktorom vznikne.

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

#### **Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia**

Aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú výhradne platby istiny a úroku a tým pádom nespĺňajú podmienky SPPI testu, sú povinne oceňované FVPL. Ich oceňovanie a následné vykazovanie je rovnaké ako v prípade finančných aktív držaných na obchodovanie

#### **Finančné aktíva určené za oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia**

IFRS 9 povoľuje neodvolateľne určiť finančné aktívum za oceňované FVPL, pokiaľ by toto rozhodnutie významne znížilo alebo eliminovalo nesúlad, ktorý by vznikol, ak by boli aktíva a záväzky oceňované na rozdielom základe. Spoločnosť nevyužila možnosť oceňovania reálnou hodnotou pre žiadne z finančných aktív, ktoré spĺňajú podmienky na oceňovanie a vykazovanie v amortizovanej hodnote alebo FVOCI.

#### **Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku**

Finančné aktíva držané so zámerom inkasovať zmluvné peňažné toky, ako aj inkasovať z predaja aktív, ktorých peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a zároveň nie sú určené za oceňované FVPL, sú oceňované FVOCI. Zmeny účtovnej hodnoty sú prezentované prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku („OCI“), s výnimkou zisku alebo straty zo zníženia hodnoty, úrokového výnosu a kurzového zisku a straty z nástroja, ktoré sú vykázané vo výkaze ziskov a strát. Pri ukončení vykazovania finančného aktíva, kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v OCI je reklasifikovaná z vlastného imania do výkazu ziskov a strát ako Čistý zisk/(strata) z finančných operácií. Úrokový výnos plynúci z týchto finančných aktív je zahrnutý v Čistých úrokových výnosoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

#### **(i) Ukončenie vykazovania finančného majetku**

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.

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

#### **(j) 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.

#### **(k) Pohľadávky voči bankám**

Pohľadávky voči bankám predstavujú peňažné prostriedky Spoločnosti na bankových účtoch vedených u depozitára, ktorých zmluvná doba splatnosti je viac ako 3 mesiace. Pri prvotnom zaúčtovaní sú ocenené reálnou hodnotou. Následne sú oceňované v amortizovanej hodnote, t.j. zvýšenej o postupne dosahovaný alikvotný úrokový výnos. V prípade identifikácie objektívneho faktora znehodnotenia sa k pohľadávkam tvoria opravné položky.

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

#### **(I) Identifikácia a oceňovanie zníženia hodnoty (ang. Impairment) - Finančný majetok**

IFRS 9 stanovuje trojstupňový model znehodnotenia založený na zmene úverovej kvality od prvotného vykázania, ako je zhrnuté nižšie:

Stupeň 1: Finančný nástroj, ktorý nie je znehodnotený pri prvotnom vykázaní, je zaradený do stupňa 1 a jeho úverové riziko je priebežne monitorované spoločnosťou. Sem sú zaradené aj všetky finančné nástroje, u ktorých nedošlo od momentu prvotného vykázania k významnému nárastu úverového rizika.

Stupeň 2: V prípade identifikácie výrazného zvýšenia úverového rizika (ďalej len „SICR“) od prvotného vykázania alebo ak spoločnosť nemá informácie o ratingu pri prvotnom vykázaní, finančné aktívum je presunuté do stupňa 2, avšak stále sa nepokladá za úverovo znehodnotenú,

Stupeň 3: Ak je finančný nástroj úverovo znehodnotený, je presunutý do stupňa 3.

Očakávané úverové straty finančných aktív v stupni 1 sú oceňované v hodnote rovnajúcej sa tej časti očakávaných úverových strát počas celej životnosti vyplývajúce z prípadov zlyhania, ku ktorým môže potenciálne dôjsť počas nasledujúcich 12 mesiacov od dátumu vykazovania. Očakávané úverové straty aktív v stupni 2 alebo stupni 3 sú oceňované na základe očakávaných úverových strát počas celej životnosti daného aktíva. Spoločnosť má zadefinované nápravné obdobie pre návrat zo stupňa 3 do stupňa 2 a zo stupňa 2 do stupňa 1. Priamy presun stupňa 3 do stupňa 1 nie je povolený.

Spoločnosť vykazuje opravné položky pre:

- Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote,
- Dlhové finančné aktíva oceňované cez ostatné súčasti komplexného výsledku,
- Pohľadávky voči bankám,
- Ostatný finančný majetok.

K jednotlivým položkám finančného majetku Spoločnosť odhaduje opravné položky buď vo výške 12-mesačných očakávaných strát (ECL) v prípade, že ich úverové riziko sa významne nezvýšilo od prvotného zaúčtovania (všetok dlhodobý finančný majetok) alebo vo výške očakávaných strát (ECL) za celú životnosť finančného majetku (krátkodobý finančný majetok ako Pohľadávky voči bankám a Ostatný finančný majetok). ECL predstavujú odhad úverových strát na základe váženého priemeru pravdepodobnostných scenárov. Úverové straty spoločnosť počíta ako súčasnú hodnotu výpadkov platieb (rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré patria spoločnosti podľa zmluvy a očakávanými peňažnými tokmi).

ECL sú diskontované použitím efektívnej úrokovej miery príslušnej pre daný finančný majetok.

Pri identifikácii, či sa úverové riziko finančného majetku od prvotného vykázania výrazne zvýšilo a pri odhade ECL, Spoločnosť berie do úvahy primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez vynaloženia neprimeraných nákladov alebo úsilia. To zahŕňa kvantitatívne i kvalitatívne informácie a analýzy založené na historických skúsenostiach Spoločnosti, hodnotení rizika a zohľadnení informácií o budúcnosti.

Spoločnosť predpokladá, že kreditné riziko finančného majetku sa výrazne zvýšilo, ak je viac ako 30 dní po splatnosti. Spoločnosť považuje finančný majetok za zlyhaný, ak:

- nie je pravdepodobné, že dlžník bude platiť svoje záväzky voči Spoločnosti v plnej výške, bez toho, aby Spoločnosť podnikla určité kroky ako napríklad realizácia zabezpečenia (ak existuje); alebo
- finančný majetok je viac ako 90 dní po splatnosti.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka Spoločnosť posudzuje, či je finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote a dlhové cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku znehodnotený. Finančný majetok je znehodnotený, ak došlo k jednej alebo viacerým udalostiam, ktoré majú nepriaznivý vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku.

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

#### **Ostatný finančný majetok**

Spoločnosť ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty majetku. Ak takáto skutočnosť existuje, je odhadnutá realizovateľná hodnota a zostatková hodnota je znížená na realizovateľnú hodnotu, ak je táto nižšia ako zostatková hodnota. Toto zníženie sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát v riadku „Tvorba/zúčtovanie opravnej položky“.

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

#### **(m) 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“.

Účastníci doplnkového dôchodkového sporenia majú právo si na konci sporiacej fázy zvoliť spôsob výplaty objemu nasparených finančných prostriedkov. V prípade voľby výplaty spôsobom pravidelných dávok, účastníkovi vzniká nárok na zaplatené príspevky navýšené o zjednanú technickú úrokovú mieru. Táto opcia je vo finančnom výkazníctve označovaná ako finančný derivát.

Jeho hodnota 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 budúcich príspevkoch a 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 scenárov vývoja jednoročných a dvojročných Euro swapových sadzieb. Ocenenie sa vzťahuje na aktuálne zostatky na individuálnych účtoch účastníkov v PDDF a na očakávané budúce príspevky účastníkov na základe predpokladov o budúcich odchodoch a raste príspevkov, takže zmena hodnoty derivátu v budúcnosti sa bude meniť v závislosti od toho, ako sa skutočný vývoj bude líšiť od predpokladov. Derivát sa odúčtuje pri zrušení individuálneho účtu účastníka.

Účastník poberajúci vo výplatnej fáze pravidelné dávky získava od Spoločnosti príspevky navýšené o technickú úrokovú mieru. Výška garantovanej úrokovej miery sa odvíja od zjednaného dôchodkového plánu a dosahuje 0 %, 0.5 % alebo 4 %.

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**

#### **(n) 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.

#### **(o) 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, použije sa doba použiteľnosti hlavného komponentu majetku.

##### *(ii) Následné náklady*

Náklady na technické zhodnotenie položky hmotného majetku sú vykazované v účtovnej hodnote tejto položky, ak je pravdepodobné, že budúce 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.

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.

#### **(p) 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.

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

#### **(q) Nájmy – IFRS 16**

Pri uzavretí zmluvy Spoločnosť vyhodnocuje, či zmluva obsahuje nájom. Zmluva predstavuje nájomnú zmluvu respektíve obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie daného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Spoločnosť považuje zmluvu za nájom, ak spĺňa všetky nasledujúce podmienky:

- existuje identifikovaný majetok, či už explicitne alebo implicitne, a
- nájomca získa v podstate všetky ekonomické úžitky z používania identifikovaného majetku, a
- nájomca má právo riadiť používanie identifikovaného majetku.

Táto účtovná metóda sa použije pre zmluvy uzavreté po 1. januári 2019.

Spoločnosť uplatnila výnimku a aplikovala nový štandard IFRS 16 na všetky zmluvy, ktoré uzatvorila pred 1. januárom 2019 a identifikovala ich ako nájmy podľa IAS 17 a IFRIC 4 (grandfather the definition of lease on transition). To znamená, že nanovo neposudzuje lízingové zmluvy, ktoré boli vyhodnotené ako lízing podľa IAS 17, či spĺňajú novú definíciu lízingu podľa IFRS 16.

Spoločnosť vykáže právo na využívanie majetku a záväzok z nájmu na začiatku nájmu. Počiatočná hodnota práva na používanie majetku sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu, platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu, počiatočných priamych nákladov na strane nájomcu ponížených o akékoľvek obdržané lízingové stimuly. Pri stanovení doby nájmu sa predovšetkým posudzuje dĺžka dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia resp. možnosti predĺženia zmluvy.

Právo na používanie majetku sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Posúdenie možného znehodnotenia práva na používanie majetku sa uskutočňuje podobným spôsobom ako posúdenie zníženia hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení, ako je opísané v účtovnej zásade s) nižšie.

Záväzok z nájmu sa prvýkrát oceňuje v deň sprístupnenia najatého majetku nájomcovi (deň začiatku nájmu). Záväzky z lízingu sa prvotne oceňujú v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu, ktoré neboli zaplatené k dátumu počiatočného ocenenia s použitím diskontnej sadzby, ktorú predstavuje prírastková výpožičková miera nájomcu („the incremental borrowing rate“). Prírastková výpožičková miera nájomcu bola stanovená na základe dostupných finančných informácií týkajúcich sa Spoločnosti. Následné precenenie lízingového záväzku sa vykoná v prípade, že dôjde k zmene podmienok zmluvy (napr. zmena doby nájmu z dôvodu uplatnenia možnosti na predĺženie prípadne predčasné ukončenie zmluvy, zmena platby za nájom na základe zmeny indexu alebo sadzby používanej pri stanovení platieb, zmena posúdenia pravdepodobnosti uplatnenia kúpnej opcie atď.). Akékoľvek následné prehodnotenie záväzku z nájmu bude mať vplyv aj na ocenenie práva na používanie majetku.

#### **Nájmy – IAS 17 (porovnateľné obdobie)**

Uhradené platby z operatívneho lízingu sú rovnomerne vykazované v hospodárskom výsledku počas doby trvania lízingu.

#### **(r) Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv**

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

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv predstavujú náklady na provízie vyplatené poradcom za uzavretie zmluvy o doplnkovom 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 individuálne rozlišované po dobu desiatich rokov, najviac však do dátumu očakávaného odchodu do dôchodku daného sporiteľa. Hranica desať rokov bola stanovená na základe skutočnosti, že sporitelia majú po 10 rokoch nárok na ukončenie sporenia bez akejkoľvek penalizácie alebo dodatočných nákladov. Odhad tejto doby je aktualizovaný raz ročne, a to ku dňu, ku ktorému sa zostavuje ročná účtovná závierka. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv podliehajú testu na znehodnotenie, tzv. impairment test (bod 8 poznámok).



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

#### **(s) 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.

#### **(t) 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 súčasnej hodnote záväzku.

#### **(u) 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. Spoločnosť plánuje aplikovať tieto štandardy od dátumu ich účinnosti.

#### ***IFRS 17, Poistné zmluvy (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).***

IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý bol v roku 2004 prijatý ako dočasný štandard. IFRS 4 udelil spoločnostiam výnimku, aby účtovali o poistných zmluvách podľa národných účtovných štandardov, čo malo za následok veľké množstvo rozličných prístupov. IFRS 17 rieši problémy s porovnateľnosťou, ktoré spôsobil IFRS 4 a vyžaduje, aby všetky poistné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poisťovacích spoločností. Záväzky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovanie v ich historickej hodnote. Spoločnosť neočakáva významný dopad keďže nepodniká v oblasti poisťovníctva. Tento štandard zatiaľ nebol prijatý Európskou úniou.

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

***Doplnenia k IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 Reforma referenčnej úrokovej sadzby (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr).***

Doplnenia sa zaoberajú otázkami ovplyvňujúcimi finančné vykazovanie v období pred reformou IBOR, sú povinné a vzťahujú sa na všetky zabezpečovacie vzťahy (hedging), ktoré sú priamo ovplyvnené neistotami súvisiacimi s reformou IBOR.

Všetky spoločnosti, ktoré majú hedgingy, na ktoré má reforma IBOR vplyv, musia:

- posúdiť, či sa referenčná úroková sadzba, na ktorej je založené zabezpečenie (hedging) peňažných tokov, nezmení v dôsledku reformy IBOR, pri posudzovaní, či budúce peňažné toky sú vysoko pravdepodobné. V prípade ukončených zabezpečení sa uplatní ten istý predpoklad aj na určenie toho, či sa očakáva, že dôjde k zabezpečovaným budúcim peňažným tokom.
- posúdiť, či ekonomický vzťah medzi zabezpečenou položkou a zabezpečovacím nástrojom existuje na základe predpokladov, že referenčná hodnota úrokovej sadzby, na ktorej je zaistená položka a zabezpečovací nástroj založený, sa nezmení v dôsledku reformy IBOR.
- neukončiť zabezpečovací vzťah počas obdobia neistoty vyplývajúcej z reformy IBOR iba preto, že skutočné výsledky zabezpečenia sú mimo rozsahu 80 - 125%.
- uplatňovať požiadavku na separátnu identifikovateľnosť iba na začiatku zabezpečovacieho vzťahu. Podobná výnimka sa poskytuje aj na nové určenie zabezpečovaných položiek v zabezpečeniach, kde sú často zabezpečované položky ukončené ako určené na zabezpečenie a sú znova určené ako zabezpečované - napr. makro zabezpečenie.

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

***Doplnenia k IFRS 3 Podnikové kombinácie (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr).***

Doplnenia zužujú a objasňujú definíciu podniku. Takisto umožňujú použiť zjednodušené zhodnotenie, či nadobudnutý súbor činností a majetkov predstavuje súbor majetkov alebo podnik. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

***Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr).***

Doplnenia vysvetľujú a zjednocujú definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri použití tohto princípu v jednotlivých IFRS štandardoch. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

***Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý bude stanovený IASB).***

Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu v takom rozsahu a podľa toho, či predaný alebo vkladajúci majetok tvorí podnik, nasledovne:

- zisk alebo strata sa vykáže v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo
- zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

Európska Komisia rozhodla odložiť prijatie doplnení na neurčito. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku. Kvantitatívny vplyv prijatia doplnení sa však bude môcť zhodnotiť až v tom roku, v ktorom sa doplnenia prvýkrát aplikujú, keďže ich vplyv bude závisieť až od prevodu majetku alebo podniku na pridružený podnik alebo spoločný podnik, ktorý sa uskutoční v priebehu účtovného obdobia.

#### **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 64 % aktuálnej hodnoty všetkých príspevkových fondov)
- 0,5 % (pre asi 1 % aktuálnej hodnoty všetkých príspevkových fondov)
- 4 % (pre asi 35 % aktuálnej hodnoty všetkých príspevkových fondov)

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.

##### *Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv*

Súčasný systém úspor v treťom pilieri neumožňuje klientom vybrať svoje úspory pred dosiahnutím veku odchodu do dôchodku. Jedinou možnosťou čerpania je tzv. skorý výber, keď klient vyberie len svoje príspevky a s nimi súvisiaci výnos. Príspevky zamestnávateľov ostávajú investované, preto je zmluva stále platná a úspory pokračujú. Uvedená možnosť je uplatniteľná iba pre klientov, ktorí uzavreli zmluvu pred 10 rokmi alebo neskôr.

Vzhľadom na neistotu vývoja legislatívy v predchádzajúcich rokoch, ako aj súčasný vek a zloženie klientov sa Spoločnosť rozhodla stanoviť odpisové obdobie obstarávacích nákladov počas doby trvania zmluvy, maximálne na obdobie 10 rokov.

Podľa vedenia Spoločnosti tento prístup povedie k dostatočnému zosúladieniu účtovných zásad na základe časového rozlíšenia a v optimálnom rozsahu odráža potenciálne riziká predčasného ukončenia zmluvy v súlade s obozretným prístupom Spoločnosti v tejto oblasti.

##### **Určenie reálnych hodnôt**

###### *Pohl'adávky a ostatné pohľadávky*

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

###### *Cenné papiere FVOCI a finančné deriváty*

Reálna hodnota cenných papierov kvalifikovaných ako FVOCI a finančných derivátov sa určuje ako trhovú cenu z aktívneho trhu alebo pomocou oceňovacích modelov s maximálnym množstvom vstupných údajov pozorovateľných na trhu, viď poznámka 9 a 16.

## **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 použité 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 vyplývajúcemu 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, vytváraním finančného záväzku v potrebnej výške, viď kapitola 16 a tým, že v súčasnosti neuzatvára zmluvy s obdobnými garantovanými podmienkami.

### ***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, a
  - b) 25 % všeobecných prevádzkových nákladov doplnkovej dôchodkovej spoločnosti za predchádzajúci kalendárny rok; ak doplnková dôchodková spoločnosť vykonáva doplnkové dôchodkové sporenie menej ako jeden rok, 25 % z hodnoty všeobecných prevádzkových nákladov uvedených v jej obchodno-finančnom pláne.

**5. Riadenie finančných rizík pokračovanie**

*Regulačné požiadavky pokračovanie*

**Kapitálová primeranosť**

V nasledujúcich tabuľkách je zhrnutá štruktúra kapitálovej primeranosti Spoločnosti v roku 2019 a 2018 v zmysle zákona:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
<b>Vlastné zdroje spoločnosti</b>		
Základné vlastné zdroje	1 650	1 650
Zákonný rezervný fond	664	664
Nerozdelený zisk minulých rokov	7 112	3 171
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
<b>Vlastné zdroje celkom</b>	<b>9 426</b>	<b>5 485</b>
<b>Hodnota majetku v doplnkových dôchodkových fondoch</b>	<b>930 976</b>	<b>778 465</b>
Prevádzkové náklady doplnkovej dôchodkovej spoločnosti za predchádzajúci rok	6 354	7 229
<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	463,65	280,31
Percentuálny podiel vlastných zdrojov na 25 % hodnoty prevádzkových nákladov spoločnosti za minulý rok	593,39	303,50
<b>Vlastné zdroje sú primerané</b>	<b>Áno</b>	<b>Áno</b>

**(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 požiadava 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. V prípade nárastu stornovanosti o 10% nie sú očakávané zmeny v kapitálovej primeranosti.

Riziko nákladovej inflácie je riziko, že skutočné reálné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov. V prípade nárastu nákladovej inflácie o 10% nie sú očakávané zmeny v kapitálovej primeranosti.

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. V prípade zmeny diskontných sadzieb o 1% nie sú očakávané zmeny v kapitálovej primeranosti.

## 5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

### (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 2019 eviduje Spoločnosť obchodné záväzky v cudzích menách vo výške 28 tis. CZK (k 31. decembru 2018: 125 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. Tieto riziká sú riadené najmä investovaním vlastných zdrojov do likvidných cenných papierov emitentov s ratingom v investičnom pásme a na strane majetku spravovaných fondov nastavením primeranej investičnej stratégie a limitov obmedzenia rizika. Riziko likvidity Spoločnosť 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 2019 by jednopercenčný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb ovplyvnil cenu dlhopisov vo vlastníctve NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s. Pri jednopercenom náraste/poklese trhových úrokových sadzieb by cena dlhopisov poklesla/narástla o 219,7 tis. eur (2018: 217,70 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 2019	A+ / A / A-	BBB+ / BBB / BBB-	Ostatné	Celkom
Fin. majetok a peňažné prostriedky:				
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5 156	-	-	5 156
Cenné papiere	1 736	810	-	2 546
<b>Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom</b>	<b>6 892</b>	<b>810</b>	-	<b>7 702</b>

#### V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2018	A+ / A / A-	BBB+ / BBB / BBB-	Ostatné	Celkom
Fin. majetok a peňažné prostriedky:				
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	959	-	-	959
Cenné papiere	1 595	776	-	2 371
<b>Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom</b>	<b>2 554</b>	<b>776</b>	-	<b>3 330</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 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.

## 5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

### (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.

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2019 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 2019	do 3 mesiaco v	3 mesiace až 1 rok	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Bez splatnosti tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
<b>Majetok</b>							
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	5 156	-	-	-	-	5 156	5 156
Cenné papiere	24	20	177	2 410	-	2 631	2 546
Pohľadávky	1 475	-	-	-	-	1 475	1 475
	<u>6 655</u>	<u>20</u>	<u>177</u>	<u>2 410</u>	<u>-</u>	<u>9 262</u>	<u>9 177</u>
<b>Záväzky</b>							
Finančné deriváty	23	330	796	1 017	-	2 166	2 213
Záväzok z lízingu a ostatné záväzky	103	530	274	7	-	914	914
	<u>126</u>	<u>860</u>	<u>1 070</u>	<u>1 024</u>	<u>-</u>	<u>3 080</u>	<u>3 127</u>

**5. Riadenie finančných rizík pokračovanie**

**(e) Riziko likvidity pokračovanie**

<b>Rok 2018</b>	<b>do 3 mesiacov tis. eur</b>	<b>3 mesiace až 1 rok tis. eur</b>	<b>1-5 rokov tis. eur</b>	<b>Viac ako 5 rokov tis. eur</b>	<b>Bez splatnosti tis. eur</b>	<b>Nedis- kontované peňažné toky tis. eur</b>	<b>Účtovná hodnota tis. eur</b>
<b>Majetok</b>							
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	959	-	-	-	-	959	959
Cenné papiere	24	20	177	2 455	-	2 676	2 371
Pohľadávky	793	-	-	-	-	793	793
	<u>1 776</u>	<u>20</u>	<u>177</u>	<u>2 455</u>	<u>-</u>	<u>4 428</u>	<u>4 123</u>
<b>Závazky</b>							
Finančné deriváty	14	108	488	1 083	-	1 693	1 635
Ostatné záväzky	223	381	-	-	51	604	604
	<u>237</u>	<u>489</u>	<u>488</u>	<u>1 083</u>	<u>51</u>	<u>2 297</u>	<u>2 239</u>

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky uvedené v tabulke nezahŕňajú záväzky voči zamestnancom a daňové záväzky. Účtovná jednotka eviduje k 31. decembru 2019 záväzky po splatnosti vo výške 0 eur (2018: 51 tis. eur).



**6. Hmotný majetok**

	Hardvér tis. eur	Autá tis. eur	DHM vlastný tis. eur	Právo na užívanie - autá tis. eur	Právo na užívanie - budovy tis. eur	Celkom tis. eur
<b>Obstarávacia cena</b>						
K 1. januáru 2018	33	18	51	-	-	51
Prírastky		107	107	-	-	107
Úbytky	(1)	(18)	(19)	-	-	(19)
K 31. decembru 2018	<u>32</u>	<u>107</u>	<u>139</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>139</u>
Vplyv prechodu na IFRS 16	-	-	-	-	316	316
K 1. januáru 2019	32	107	139	-	316	455
Prírastky	-	15	15	96	148	259
Úbytky		(108)	(108)	-	-	(108)
K 31. decembru 2019	<u>32</u>	<u>14</u>	<u>46</u>	<u>96</u>	<u>464</u>	<u>606</u>
<b>Oprávky</b>						
K 1. januáru 2018	(33)	(11)	(44)	-	-	(44)
Odpis za obdobie	-	(15)	(15)	-	-	(15)
Úbytky	1	13	14	-	-	14
K 31. decembru 2018	<u>(32)</u>	<u>(13)</u>	<u>(45)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(45)</u>
K 1. januáru 2019	(32)	(13)	(45)	-	-	(45)
Odpis za obdobie	-	(25)	(25)	(9)	(108)	(142)
Úbytky	-	33	33	-	-	33
K 31. decembru 2019	<u>(32)</u>	<u>(5)</u>	<u>(37)</u>	<u>(9)</u>	<u>(108)</u>	<u>(154)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>						
K 31. decembru 2018	<u>-</u>	<u>94</u>	<u>94</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>94</u>
K 31. decembru 2019	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>87</u>	<u>356</u>	<u>452</u>

## **6. Hmotný majetok pokračovanie**

Spoločnosť má v nájme autá a kancelárske priestory. Nájomné zmluvy sú uzatvorené rôzne do roku 2022 pre autá a do roku 2025 pre kancelárske priestory. Záväzky z nájmu sú vo Výkaze o finančnej situácii vykázané v rámci položky ostatných záväzkov a časového rozlíšenia. Prehľad záväzkov z nájmu podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	<b>Celkom k 31.12.2019</b>
	<b>tis. eur</b>
Menej ako jeden rok	165
Jeden až päť rokov	275
Viac ako päť rokov	7
	<b>447</b>

Spoločnosť eviduje v majetku ku koncu roka 2019 plne odpísaný hardvér v obstarávacej cene 32 tis. eur.

Spoločnosť má dojednaný druh poistenia – pre prípad poškodenia vecí :

- požiarom, úderom blesku, výbuchom a nárazom alebo zrútením lietadla,
- vodou z vodovodného zariadenia,
- víchricou a krupobitím,
- krádežou, vlámaním alebo lúpežou,
- živelnou udalosťou,
- ostatnou udalosťou.

**7. Nehmotný majetok**

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

	<b>Softvér tis. eur</b>
<b>Obstarávacia cena</b>	
K 1. januáru 2018	<u>722</u>
K 31. decembru 2018	<u><u>722</u></u>
K 1. januáru 2019	<u>722</u>
K 31. decembru 2019	<u><u>722</u></u>
<b>Oprávky</b>	
K 1. januáru 2018	<u>(722)</u>
K 31. decembru 2018	<u><u>(722)</u></u>
K 1. januáru 2019	<u>(722)</u>
K 31. decembru 2019	<u><u>(722)</u></u>
<b>Účtovná hodnota</b>	
K 31. decembru 2018	<u><u>-</u></u>
<b>Účtovná hodnota</b>	
K 31. decembru 2019	<u><u>-</u></u>

Spoločnosť eviduje v majetku ku koncu roka 2019 plne odpísaný softvér v obstarávacej cene 722 tis. eur.

**8. Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv**

Z dôvodu dosiahnutia spoľahlivejšieho a presnejšieho vykazovania finančnej výkonnosti sa Spoločnosť rozhodla zaviesť časové rozlíšenie provízií, ktoré sa vyplácajú externým sprostredkovateľom za predaj a navýšenie príspevku za produkt DDS. Provízie sa časovo rozlišujú po dobu platnosti zmluvy – do 62 rokov veku klienta, maximálne však počas 10 rokov.

**Pohyby časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv**

	Stav k 1.1.2019 tis. eur	Zaradenie tis. eur	Odpisy tis. eur	Stav k 31.12.2019 tis. eur
Časovo rozlíšené náklady	3 474	1 435	(665)	4 244
<b>Spolu</b>	<b>3 474</b>	<b>1 435</b>	<b>(665)</b>	<b>4 244</b>

  

	Stav k 1.1.2018 tis. eur	Zaradenie tis. eur	Odpisy tis. eur	Stav k 31.12.2018 tis. eur
Časovo rozlíšené náklady	2 778	1 277	(581)	3 474
<b>Spolu</b>	<b>2 778</b>	<b>1 277</b>	<b>(581)</b>	<b>3 474</b>

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

Predpoklady použité pri testovaní zníženia hodnoty majetku týkajúceho sa zmlúv o správe doplnkového dôchodkového sporenia sa volia ako najlepší odhad na základe skúsenosti spoločnosti a situácie na trhu. Predpoklady sa vyhodnocujú každoročne, štatistické údaje sa zbierajú priebežne počas roka. V prípade veľmi vysokých a neočakávaných zmien, sa predpoklady stanovujú častejšie ako jedenkrát ročne.

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

Základným predpokladom, ktorý ovplyvňuje výsledok testu, je stornovanosť. Spoločnosť každoročne vykonáva analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu pre každý dôchodkový plán osobitne. Na základe predchádzajúcich skúseností a so vzatím do úvahy daného legislatívneho vývoja bol stanovený predpoklad stornovanosti na krátkodobej úrovni od 0,0 % do 10,3 %. V dlhodobom horizonte je predpoklad o stornovanosti stanovený na úrovni od 0,0 % do 7,0 %.

Ďalším predpokladom ovplyvňujúcim výsledok testu je výška odplaty za vedenie osobného dôchodkového účtu. Tá je stanovená v súlade s platnou legislatívou v čase vykonania testu a nepredpokladá budúce zmeny.

Izolované zmeny týchto predpokladov v rozmedzí 10% odchýlky od základných predpokladov by nemali na výsledok testu vplyv.

## 9. Cenné papiere

Štruktúra cenných papierov FVOCI k 31. decembru 2019 v tis. eur:

Názov	ISIN	Počet ks	Splatnosť	Nákupná cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
SLOVGB								
1,625 01/21/31	SK4120011420	1 500 000	21.1.2031	1 660	23	(34)	87	1 736
ROMANIA 2,75								
10/29/25	XS1312891549	720	29.10.2025	780	3	(20)	47	810
<b>Celkom</b>				<b>2 440</b>	<b>26</b>	<b>(54)</b>	<b>134</b>	<b>2 546</b>

Štruktúra cenných papierov FVOCI k 31. decembru 2018 v tis. eur:

Názov	ISIN	Počet ks	Splatnosť	Nákupná cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
SLOVGB								
1,625 01/21/31	SK4120011420	1 500 000	21.1.2031	1 660	23	(23)	(65)	1 595
ROMANIA 2,75								
10/29/25	XS1312891549	720	29.10.2025	780	3	(14)	7	776
<b>Celkom</b>				<b>2 440</b>	<b>26</b>	<b>(37)</b>	<b>(58)</b>	<b>2 371</b>

Správčovská 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 významný 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.

Hierarchia stanovenia reálnej hodnoty finančného majetku je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Úroveň 1	810	776
Úroveň 2	1 736	1 595
Úroveň 3	-	-
<b>Celkom</b>	<b>2 546</b>	<b>2 371</b>

## 10. Odložená daňová pohľadávka

Odložené dane sa vzťahujú k nasledovným položkám:

	Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou		Odložená daň	
	2019 tis. eur	2018 tis. eur	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Neuhradené provízie fyzickým osobám a neuhradené záväzky	334	379	70	79
Krátkodobé rezervy	457	391	96	82
Cenné papiere	(135)	58	<u>(28)</u>	<u>12</u>
<b>Čistá daňová pohľadávka</b>			<b><u>138</u></b>	<b><u>173</u></b>

Zmeny dočasných rozdielov v priebehu roka:

	Stav k 1. januáru 2019 tis. eur	Vykázané cez výkaz ziskov a strát tis. eur	Vykázané cez vlastné imanie tis. eur	Stav k 31. decembru 2019 tis. eur
Neuhradené provízie fyzickým osobám a neuhradené záväzky	79	(9)	-	70
Krátkodobé rezervy	82	14	-	96
Cenné papiere	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>(40)</u>	<u>(28)</u>
<b>Čistá daňová pohľadávka</b>	<b><u>173</u></b>	<b><u>5</u></b>	<b><u>(40)</u></b>	<b><u>138</u></b>

**11. Pohľadávky**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Pohľadávka voči fondom – odplata za správu DDF	1 386	788
Odberatelia – tuzemsko	89	4
Poskytnuté prevádzkové preddavky	-	-
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	93	89
Ostatné pohľadávky – odhadné účty	-	-
Ostatné pohľadávky	-	1
Opravná položka k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	(93)	(89)
<b>Celkom</b>	<b><u>1 475</u></b>	<b><u>793</u></b>

Pohľadávky voči sprostredkovateľom vo výške 93 tis. eur (2018: 89 tis. eur) predstavujú pohľadávky vyplývajúce z podmienok sprostredkovateľských zmlúv. Z dôvodu neistoty ich uplatnenia (vymožiteľnosti) sa Spoločnosť rozhodla vytvoriť k týmto pohľadávkam 100 % opravnú položku. Náklady na tvorbu opravnej položky sú vykázané v ostatných prevádzkových nákladoch (viď bod 22).

**12. Ostatný majetok**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Náklady budúcich období	62	69
Stravovacie a iné poukážky	-	-
<b>Celkom</b>	<b><u>62</u></b>	<b><u>69</u></b>

**13. Peniaze a peňažné ekvivalenty**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Bežné účty v bankách	5 155	957
Pokladničná hotovosť	1	2
<b>Celkom</b>	<b><u>5 156</u></b>	<b><u>959</u></b>

**14. Základné imanie**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Vydané a splatené v plnej výške:		
Na začiatku obdobia	<u>1 650</u>	<u>1 650</u>
<b>Stav k 31. decembru 2019</b>	<b><u>1 650</u></b>	<b><u>1 650</u></b>

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 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 je v plnom rozsahu splatené.

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

Držitelia kmeňových akcií majú nárok na dividendy vtedy, ak sú schválené valným zhromaždením Spoločnosti.

*(a) Rozdelenie zisku*

Valné zhromaždenie Spoločnosti konané dňa 6. júna 2019 schválilo účtovnú závierku za rok 2018 a rozhodlo o rozdelení účtovného zisku vo výške 2 624 tis. eur. Na základe tohto rozhodnutia bola čiastka vo výške 1 400 tis. eur vyplatená jedinému akcionárovi ako dividendu, čo predstavuje dividendu na každú jednu akciu vo výške 1 400 eur. Valné zhromaždenie Spoločnosti ďalej schválilo prevedenie (preúčtovanie) 1 224 tis. eur. na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

*(b) Oceňovacie rozdiely*

Položka oceňovacie rozdiely v celkovej hodnote 107 tis. eur (k 31. decembru 2018: (45) tis. eur) predstavuje precenenie cenných papierov FVOCI vo výške 135 tis. eur (k 31. decembru 2018: (57) tis. eur) a odloženú daň z precenenia vo výške (28) tis. eur (k 31. decembru 2018: 12 tis. eur).



## 16. Finančné deriváty

	Hodnota k 31.12.2018 tis. eur	Prevod tis. eur	Precenenie tis. eur	Hodnota k 31.12.2019 tis. eur
Opcia na nákup garantovaného dôchodku	1 405	(40)	613	1 978
Garancia úrokovej miery pre poberateľov	230	40	(35)	235
<b>Spolu</b>	<b>1 635</b>	<b>-</b>	<b>578</b>	<b>2 213</b>

  

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Realizácia opcie na nákup garantovaného dôchodku	23	20
Realizácia opcie - garancia úrokovej miery pre poberateľov	-	-
<b>Spolu</b>	<b>23</b>	<b>20</b>

Dlhodobé finančné záväzky sa vzťahujú k vloženým derivátom, ktoré boli oddelené od zmlúv o správe doplnkového dôchodkového sporenia.

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:

- Zmien v stave poberateľov a hodnote ich nárokov vo výplatnom fonde
- 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 2019 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

V závislosti od veku prispievateľa a dávkového plánu sa predpokladaná miera ukončovania sporiacej fázy pohybuje od 0,3 % (pre sporiteľov do dovŕšeného 50. roka života) až do 100 % (pre sporiteľov do dovŕšeného 80. roka života). Predpoklad o miere ukončovania sporiacej fázy zmlúv bol aktualizovaný k 30. júnu 2019 a je stále aktuálny.

#### 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. Predpoklady sa pohybujú na úrovni medzi 0,13 % až 10,3 %.

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

## 16. Finančné deriváty pokračovanie

### Základné použité predpoklady 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.

#### Zmena odhadu

Spoločnosť počas roku 2019 zrevidovala prístup k odhadu nákladov. V minulosti sa používal predpoklad rovnosti nákladov a poplatkov, ktoré Spoločnosť zinkasuje za správu fondov. V súčasnosti sa náklady odhadujú pomocou percenta z anuit. Tento prístup je presnejší vzhľadom k nadhodnocovaniu nákladov po započítavaní budúcich príspevkov do výpočtu derivátu .

<b>Analýza zmien</b>	<b>Príspevkový ddf tis. eur</b>	<b>Výplatný ddf tis. eur</b>
<b>Hodnota finančných záväzkov k 31.12.2018</b>	<b>1 405</b>	<b>230</b>
Zmena odhadu	-	-
Časový posun k 31. decembru 2019*	(80)	4
Aktualizácia peňažných tokov*	139	(12)
Zmena diskontnej sadzby a makroekonomických predpokladov	514	13
Zmena predpokladov zhodnotenia	-	-
Zmena predpokladov úmrtnosti	-	-
Zmena predpokladu o miere ukončovania sporiacej fázy zmlúv	-	-
Zmena predpokladu o nákladoch	-	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Hodnota finančných záväzkov k 31.12.2019</b>	<b>1 978</b>	<b>235</b>

\*kumulatívna hodnota výpočtov vykonávaných na štvrťročnej báze.

Hodnota finančných záväzkov je oceňovaná v úrovni 3 v hierarchii oceňovacích metód.

Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti zmien v kľúčových premenných, ktoré majú významný vplyv na hodnotu dlhodobých finančných záväzkov ku koncu roka 2019. Vplyv zmien jednotlivých predpokladov je zhrnutý v nasledujúcej tabuľke. Zmeny diskontnej sadzby a 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 d.d.f. tis. eur</b>	<b>Výplatný d.d.f. tis. eur</b>
<b>Hodnota finančných záväzkov k 31. decembru 2019</b>	<b>1 978</b>	<b>235</b>
pokles diskontnej sadzby a makroekonomických predpokladov o 1 %	n/a	46
nárast diskontnej sadzby a makroekonomických predpokladov o 1 %	n/a	(43)
10 % pokles stornovanosti	10	n/a
5 % nižšia úmrtnosť	2	n/a

**16. Finančné deriváty pokračovanie**

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

Výsledky stochastickej analýzy	Príspevkový d.d.f. tis. eur
<b>Stredná hodnota cez ekonomické scenáre</b>	<b>1 978</b>
50 % kvantil	1 452
75 % kvantil	2 582
90 % kvantil	4 211
95 % kvantil	5 362
Stredná hodnota odpovedá 65 % kvantilu.	

**17. Ostatné záväzky**

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Dodávatelia – tuzemsko	61	126
Dodávatelia – zahraničie	1	95
Záväzky voči fondom	-	2
Záväzky voči zamestnancom	143	101
Záväzky voči sociálnej a zdravotnej poisťovni	80	54
Ostatné záväzky – odhadné účty a krátkodobé rezervy	786	655
Daňové záväzky	46	54
<b>Celkom</b>	<b>1 117</b>	<b>1 087</b>

Spoločnosť nevykazuje záväzky so zostatkovou dobou splatnosti nad dvanásť mesiacov odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Záväzky po lehote splatnosti sú 0 tis. Eur (2018: 51 tis. Eur). Ku dňu schválenia účtovnej závierky sú tieto záväzky splatené.

Výška záväzku zo sociálneho fondu k 1. januáru 2019 bola vo výške 18 tis. Eur. Počas účtovného obdobia bola tvorba vo výške 11 tis. Eur a čerpanie sociálneho fondu vo výške 8 tis. Eur. Zostatok záväzku zo sociálneho fondu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka bol vo výške 21 tis. Eur.

**18. Daňové záväzky a pohľadávky**

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Splatná daň z príjmov za bežné účtovné obdobie (bod 24 poznámok)	(1 541)	(763)
Zaplatené zálohy na daň z príjmov	778	992
<b>Daňový (záväzok) /pohľadávka celkom</b>	<b>(763)</b>	<b>229</b>

**19. Výnosy z poplatkov a provízií**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Odplata za správu účtov DDF	9 591	9 065
Odplata z odstupného a prestupov	373	415
Odplata za zhodnotenie	4 757	666
<b>Celkom</b>	<b>14 721</b>	<b>10 146</b>

Spoločnosť vykázala výnosy hlavne za správu a riadenie investícií a majetku účastníkov. Výnos za správu v príspevkových DDF bol vo výške 9 495 tis. Eur (2018: 8 983 tis. Eur) a vo výplatnom DDF vo výške 97 tis. Eur (2018: 82 tis. Eur).

**20. Náklady na poplatky a provízie**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Poplatky za sprostredkovanie vrátane časového rozlíšenia provízií (bod 8 poznámok)	1 181	1 110
Poplatky za správu fondov	35	38
Ostatné	9	17
<b>Celkom</b>	<b>1 225</b>	<b>1 165</b>

**21. Personálne náklady**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Mzdy	1 925	1 446
Zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	642	494
Náklady na ostatné zamestnanecké požitky	57	45
<b>Celkom</b>	<b>2 624</b>	<b>1 985</b>

Ostatné zamestnanecké požitky predstavujú hlavne príspevok na stravovanie, príspevky na DDS a životné poistenie. Priemerný prepočítaný stav zamestnancov v decembri 2019 je 65, priemer z prepočítaného stavu za rok 2019 je 51. Priemerný evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka bol 247 (2018: 147), z toho bolo vedúcich zamestnancov 43 (2018: 28).

## 22. Ostatné prevádzkové náklady

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Refakturácia od spoločností v skupine	1 206	1 381
Poradenstvo CEH a ostatné konzultácie a poradenstvo	752	593
Nájom priestorov - nájom pobočiek a súvisiace náklady s nájmom	252	351
Poštovné a prepravné	183	150
Kopírovanie, archív, skladné	160	145
Dane a poplatky	166	138
Služby súvisiace s výpočtovou technikou	123	125
Marketing, reklamné predmety a náklady na reprezentáciu	169	124
Kancelárske potreby, knihy a tlačoviny	101	64
Telekomunikačné náklady	66	41
Náklady na cestovné, dopravné prostriedky, PHM a školenia	35	33
Účtovné, daňové, právne služby a audit	11	21
Ostatné služby a iné prevádzkové náklady	31	17
Odpis pohľadávok voči sprostredkovateľom	-	-
Opravná položka k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	3	16
<b>Celkom</b>	<b><u>3 258</u></b>	<b><u>3 199</u></b>

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 štatutárny audit správcovskej spoločnosti vo výške 8 tis. eur (2018: 9 tis. eur) a iné uisťovacie služby (ostatné povolené neaudítorské služby) vo výške 0 eur (2018: 0 eur). Náklady na štatutárny audit ostatných fondov znášajú jednotlivé doplnkové dôchodkové fondy a sú vykázané v účtovných závierkach týchto fondov.

## 23. Finančné výnosy a ostatné finančné náklady

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Úroky z cenných papierov	26	31
Výnosy z dividend z cenných papierov	-	3
Kurzové zisky	1	2
<b>Finančné výnosy celkom</b>	<b><u>27</u></b>	<b><u>36</u></b>
Úrokové náklady z bežných účtov	2	25
Realizácia cenných papierov	-	41
Kurzové straty	2	4
<b>Ostatné finančné náklady celkom</b>	<b><u>4</u></b>	<b><u>70</u></b>

## 24. Daň z príjmov

Vykázaná vo výkaze ziskov a strát

	2019	2018
	tis. eur	tis. eur
<b>Splatná daň z príjmov</b>		
Bežné účtovné obdobie	1 542	763
Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobie	15	37
<b>Odložená daň z príjmov</b>		
Vznik a rozpustenie dočasných rozdielov	(5)	43
<b>Daň z príjmov celkom</b>	<b>1 552</b>	<b>843</b>

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

	2019		2018	
	Základ dane	21 %	Základ dane	21 %
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
Výsledok hospodárenia pred zdanením	6 893	1 448	3 467	728
<b><u>Odpočítateľné príjmy</u></b>	<b>(784)</b>	<b>(165)</b>	<b>(1 099)</b>	<b>(231)</b>
Krátkodobé rezervy	(431)	(91)	(941)	(198)
Provízie fyzickým osobám	(223)	(47)	(29)	(6)
Ostatné	(130)	(27)	(129)	(27)
<b><u>Nedaňové náklady</u></b>	<b>1 231</b>	<b>259</b>	<b>1 266</b>	<b>266</b>
Krátkodobé rezervy	509	107	399	84
Provízie fyzickým osobám	213	45	224	47
Ostatné	509	107	643	135
Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobie		15		37
Odložená daň		(5)		43
Daň z príjmov spolu		<u>1 552</u>		<u>843</u>
<b>Skutočná sadzba dane</b>		<u><b>22,52 %</b></u>		<u><b>24,31 %</b></u>

## **25. Nájmy IFRS 16**

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných vo výsledku hospodárenia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>31.12.2019</b>
Nákladový úrok	8
Variabilné náklady na nájom, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzkov z nájmu	-
Náklady na krátkodobý nájom	233
Náklady na nájom drobného hmotného majetku s výnimkou nákladov na krátkodobý nájom drobného hmotného majetku	-
Iné	-

Nákladový úrok týkajúci sa záväzkov z nájmu je vykázaný v rámci finančných nákladov vo výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia.

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných v prehľade peňažných tokov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>31.12.2019</b>
Celková platba za nájmy	119

Platby za nájmy týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 111 tisíc EUR sú vykázané v rámci tokov z prevádzkovej činnosti v prehľade peňažných tokov v položke *Nárast / (pokles) ostatných záväzkov*. Platby za úroky týkajúce sa záväzkov z nájmu vo výške 8 tisíc EUR sú vykázané v rámci tokov z prevádzkovej činnosti v prehľade peňažných tokov.

## **26. Podmienené aktíva a záväzky**

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky Spoločnosť vykazuje na podsúvahe pohľadávky a záväzky z nepriradených platieb vo výške 527 tis. eur (2018: 468 tis. eur). Účet nepriradených platieb je bežný účet v banke, ktorý je určený výlučne na účely prijímania platieb od účastníkov a zamestnávateľov do okamihu identifikácie účastníka, ktorého sa platba týka (ďalej len „účet nepriradených platieb“). Majetok na účte nepriradených platieb nie je majetkom doplnkovej dôchodkovej spoločnosti.

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.

**27. 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>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
<i>NN Continental Europe Holdings B.V.</i>		
<b>Závazky:</b>		
Závazky z obchodného styku	-	-
<b>Transakcie počas roka boli nasledovné:</b>		
Náklady na poskytnuté služby	287	335

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

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

	<b>2019</b>	<b>2018</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.	550	586
Náklady za tovar a služby NN Management Services, s.r.o., o.z	290	386
Náklady na poskytnuté služby NN Finance, s.r.o.	374	497
Náklady na investičné služby NN Investment Partners C.R., a.s.	34	38
Náklady na poskytnuté služby NN RAS Kft.	43	23
Náklady na poskytnuté služby NN LEASE S.R.L.	5	8
Náklady na tovary a služby NN Životná poisťovňa, a.s.	15	-
<b>Náklady z transakcií so spriaznenými osobami celkom</b>	<b>1 311</b>	<b>1 538</b>
Pohľadávky z obchodného styku voči NN Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	-	4
<b>Pohľadávky spolu</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
Závazky z obchodného styku voči NN Management Services, s.r.o.	1	92
Závazky z obchodného styku voči NN Management Services, s.r.o., o.z.	42	75
Závazky z obchodného styku voči NN RAS Kft.	2	2
<b>Závazky spolu</b>	<b>45</b>	<b>169</b>



## 28. Spriaznené osoby pokračovanie

### (b) Podniky spojené s väčšinovým akcionárom správcovskej spoločnosti pokračovanie

Výnosy a náklady so spriaznenými osobami sú uvedené bez dane z pridanej hodnoty. Od týchto spoločností neboli prijaté žiadne dividendy.

### (c) Transakcie s fondmi

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
<b>Majetok:</b>		
Pohľadávky voči fondom	1 386	788
<b>Výnosy z transakcií počas roka boli nasledovné:</b>		
Výnosy z poplatkov za správu podielových fondov	14 721	10 146

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

### (d) Členovia vrcholového manažmentu správcovskej spoločnosti

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
<b>Transakcie so spoločnosťami spriaznenými s členmi štatutárnych orgánov:</b>		
Náklady na poskytnuté služby GESCIA	50	50

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

Odmeny členom predstavenstva za rok 2019: 189 tis. eur (2018: 88 tis. eur).

Odmeny členom dozornej rady za rok 2019: 12 tis. eur (2018: 12 tis. eur).

**29. 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:

	Účtovná hodnota 2019 tis. eur	Reálna hodnota 2019 tis. eur	Účtovná hodnota 2018 tis. eur	Reálna hodnota 2018 tis. eur
<b>Finančný majetok</b>				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	5 156	5 156	959	959
Pohľadávky	1 475	1 475	793	793
<b>Finančné záväzky</b>				
Ostatné záväzky	1 117	1 117	1 087	1 087

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.

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

Po 31. decembri 2019 nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke, okrem uvedenej skutočnosti:

V súvislosti s celosvetovým výskytom pandémie choroby COVID-19, prvým prípadom hláseným na Slovensku 6.marca 2020, následným vyhlásením mimoriadnej situácie vládou Slovenskej republiky 12.marca 2020 a prijatím preventívnych opatrení s cieľom zmierniť jej dopady, Spoločnosť nepretržite monitoruje vzniknutú situáciu a jej potenciálny dopad vzhľadom ku rizikám, ktorým je vystavená.

Šírenie choroby COVID-19 spôsobuje významné narušenie chodu hospodárstva, ovplyvňuje aj našu Spoločnosť, našich zamestnancov a klientov. Finančné trhy boli, v období zostavovania tejto závierky, značne ovplyvnené významným poklesom úrokových sadzieb, cien akcií ako aj výraznými zmenami úrokových marží. Vlády a centrálné banky na celom svete reagujú na túto krízu s balíkmi pomoci a ďalšími podpornými opatreniami. V čase zostavovania závierky je rozsah a dĺžka tejto krízy neznáma. Spoločnosť nepretržite monitoruje vzniknutú situáciu a jej potenciálny dopad vzhľadom na riziká, ktorým je sama, ako aj ňou spravované fondy, vystavená.

Na základe dostupných informácií týkajúcich sa potencionálneho dopadu pandémie na Spoločnosť, vedenie Spoločnosti vyhodnotilo, že najvýznamnejšie riziká, ktorým v tejto súvislosti Spoločnosť čelí, súvisia s finančnými tržmi (zmeny úrokových sadzieb, akciových cien a rizikových prirážok). Pri konzervatívnych fondoch sú najvýznamnejšími rizikami úrokové sadzby a zmena rizikových prirážok v Eurozóne. Pri rastových a indexových fondoch sú to najmä akciové riziko so zameraním na globálne akciové trhy a menové riziko. Ďalšie významné riziká súvisia so správaním sporiteľov, ako aj s prevádzkovým rizikom (kontinuita obchodných procesov).

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

### **Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019**

Spoločnosť detailne analyzuje vývoj na finančných trhoch a ich vplyv na finančnú stabilitu spoločnosti ako aj spravovaných dôchodkových fondov. V súčasnom prostredí hľadáme vhodné investičné príležitosti s cieľom maximalizovať diverzifikáciu medzi jednotlivými triedami aktív. To znamená mať zastúpené jednak rizikovejšie aktíva ako aj bezpečné triedy aktív. Pri akciových a indexových fondoch sú súčasné výkyvy prirodzenou súčasťou ich vývoja. Ak sa pozrieme na históriu, podobný scenár sa už mnoho krát opakoval a z dlhodobého horizontu rizikové aktíva po takýchto udalostiach dosiahli nové maximá. Pre dlhodobých sporiteľov v III pilieri sú tak súčasné výkyvy skôr príležitosť sporenia si vo vhodnom dôchodkovom fonde na základe ich rizikového profilu. Pri konzervatívnom a výplatnom fonde naďalej držíme konzervatívnu investičnú stratégiu s cieľom využívať aktuálne príležitosti najmä u podnikových dlhopisov.

Vzhľadom na makroekonomické predpoklady Spoločnosť očakáva pokles hodnoty svojho finančného majetku. Keďže však má Spoločnosť uložený svoj finančný majetok v prevažnej miere v štátnych dlhopisoch krajín EÚ, podnikových dlhopisoch s nižším rizikom či priamo v bankách vo forme termínovaných vkladov a na bežných účtoch, nepredpokladá tak výrazný dopad na svoju činnosť, ktorý by bezprostredne ohrozil prevádzkovú činnosť.

Z hľadiska pokračovania obchodných aktivít, Spoločnosť aktívne komunikuje s internými aj externými partnermi ako aj s klientami. Komunikácia jednak obsahuje zdôraznenie ochrany zdravia, informácie ohľadne fungovania spoločnosti v aktuálnom prostredí a odpovede na najčastejšie otázky.

Spoločnosť neočakáva materiálny vplyv aktuálnej situácie na kapitálovú primeranosť spoločnosti a predpokladá, že pomer solventnosti bude naďalej výrazne prevyšovať zákonné požiadavky.

Na minimalizáciu prevádzkových rizík boli v spoločnosti prijaté viaceré opatrenia v oblasti fyzickej a personálnej bezpečnosti.

Spoločnosť zanalyzovala možné riziká a scenáre a zhodnotila, že neexistuje významná neistota ohľadom nepretržitého pokračovania v činnosti.