

**PRIEBEŽNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA  
K 30. JÚNU 2017**

Zostavená v súlade  
s Medzinárodným štandardom finančného výkazníctva  
IAS 34: Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka  
v znení prijatom Európskou úniou

## OBSAH

### PRIEBEŽNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 30. JÚNU 2017:

Výkaz o finančnej situácii .....	1
Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku .....	2
Výkaz zmien vo vlastnom imaní .....	3
Výkaz peňažných tokov .....	4

### Poznámky k účtovnej závierke

1	Všeobecné informácie.....	5
2	Základné účtovné zásady a metódy .....	5
3	Dlhodobý hmotný majetok.....	12
4	Dlhodobý nehmotný majetok .....	12
5	Finančný majetok k dispozícii na predaj .....	13
6	Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom .....	13
7	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	13
8	Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky.....	13
9	Daň z príjmov .....	14
10	Základné imanie .....	14
11	Mzdové náklady .....	15
12	Ostatné prevádzkové náklady .....	15
13	Riadenie finančného rizika .....	15
14	Riadenie kapitálu.....	16
15	Reálna hodnota finančných nástrojov .....	16
16	Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia .....	17
17	Transakcie so spriaznenými stranami.....	17
18	Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka .....	18

**AEGON, d.s.s., a.s.**  
**Výkaz o finančnej situácii**

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	<b>30. jún 2017</b>	<b>31. december 2016</b>
<b>MAJETOK</b>			
Dlhodobý hmotný majetok	3	69	72
Dlhodobý nehmotný majetok	4	91	111
Finančný majetok k dispozícii na predaj	5	9 649	8 663
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	6	208	310
Preddavky a náklady budúcich období		42	25
Odložená daň z príjmov	9	-	1
Splatná daň z príjmov		34	155
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	7	5 100	5 210
<b>MAJETOK SPOLU</b>		<b>15 193</b>	<b>14 547</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Odložená daň z príjmov	9	31	-
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	8	544	529
<b>ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>575</b>	<b>529</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	10	10 050	10 050
Zákonný rezervný fond		2 010	2 010
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku		218	173
Nerozdelený zisk		2 340	1 785
<b>VLASTNÉ IMANIE SPOLU</b>		<b>14 618</b>	<b>14 018</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>15 193</b>	<b>14 547</b>

**AEGON, d.s.s., a.s.**  
**Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku**

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	1.1.-30.6.2017	1.1.-30.6.2016
Poplatky za správu dôchodkových fondov		957	893
Poplatky za vedenie účtov sporiteľom		230	208
Poplatky za zhodnotenie majetku		289	475
<b>Výnosy z poplatkov</b>		<b>1 476</b>	<b>1 576</b>
Náklady na poplatky a provízie		(19)	(14)
<b>Čistý zisk z poplatkov a provízií</b>		<b>1 457</b>	<b>1 562</b>
Výnosové úroky		47	65
Mzdové náklady	11	(326)	(327)
Odpisy	3, 4	(32)	(26)
Ostatné prevádzkové náklady	12	(413)	(361)
<b>HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM</b>		<b>733</b>	<b>913</b>
Daň z príjmov splatná a odložená	9	(178)	(187)
<b>HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PO ZDANENÍ</b>		<b>555</b>	<b>726</b>
<i>Ostatné súhrnné zisky a straty:</i>			
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku:</i>			
Finančný majetok k dispozícii na predaj			
- Precenenie počas roka	5	57	100
- Odložená daň	9	(12)	(22)
<b>Ostatné súhrnné zisky a straty spolu, znížené o daň</b>		<b>45</b>	<b>78</b>
<b>CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>		<b>600</b>	<b>804</b>

**AEGON, d.s.s., a.s.**  
**Výkaz zmien vo vlastnom imaní**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>Základné imanie</b>	<b>Zákonný rezervný fond</b>	<b>Oceňovacie rozdiely</b>	<b>Nerozdelený zisk</b>	<b>Vlastné imanie spolu</b>
<b>K 1. januáru 2016</b>	<b>10 050</b>	<b>2 010</b>	<b>89</b>	<b>2 166</b>	<b>14 315</b>
Hospodársky výsledok	-	-	-	1 419	<b>1 419</b>
Ostatné súhrnné zisky	-	-	84	-	<b>84</b>
<b>Celkové súhrnné zisky</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84</b>	<b>1 419</b>	<b>1 503</b>
Dividendy	10	-	-	(1 800)	<b>(1 800)</b>
<b>K 31. decembru 2016</b>	<b>10 050</b>	<b>2 010</b>	<b>173</b>	<b>1 785</b>	<b>14 018</b>
Hospodársky výsledok	-	-	-	555	<b>555</b>
Ostatné súhrnné zisky	-	-	45	-	<b>45</b>
<b>Celkové súhrnné zisky</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45</b>	<b>555</b>	<b>600</b>
Dividendy	10	-	-	-	-
<b>K 30. júnu 2017</b>	<b>10 050</b>	<b>2 010</b>	<b>218</b>	<b>2 340</b>	<b>14 618</b>

**AEGON, d.s.s., a.s.**  
**Výkaz peňažných tokov**

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	<b>1.1.-30.6.2017</b>	<b>1.1.-30.6.2016</b>
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
<b>Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením</b>		<b>733</b>	<b>913</b>
<i>Úpravy týkajúce sa nepeňažných operácií:</i>			
Odpisy dlhodobého hmotného majetku	3	13	10
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku	4	19	16
Amortizácia diskontu/prémie dlhopisov k dispozícii na predaj	5	58	13
Úrokové výnosy		(47)	(77)
<i>Zmena stavu pracovného kapitálu:</i>			
(Nárast)/pokles v pohľadávkach		85	(117)
Nárast/(pokles) v záväzkoch		15	(16)
<b>Peňažné toky z prevádzky</b>		<b>876</b>	<b>742</b>
Prijaté úroky		73	133
Zaplatená daň z príjmu		(37)	(111)
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností spolu</b>		<b>912</b>	<b>764</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
Nákup dlhodobého hmotného majetku		(10)	-
Nákup dlhodobého nehmotného majetku		-	(15)
Nákup finančného majetku k dispozícii na predaj	5	(1 012)	(4 539)
Príjmy z predaja finančného majetku k dispozícii na predaj	5	-	4 040
<b>Peňažné toky z investičných činností spolu</b>		<b>(1 022)</b>	<b>(514)</b>
<b>Peňažné toky z financovania:</b>			
Vyplatené dividendy	10	-	(1 800)
<b>Peňažné toky z financovania spolu</b>		<b>-</b>	<b>(1 800)</b>
<b>Zmena stavu peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>		<b>(110)</b>	<b>(1 550)</b>
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		5 210	5 266
<b>Konečný stav peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>7</b>	<b>5 100</b>	<b>3 716</b>

**1 Všeobecné informácie**

Táto účtovná závierka bola zostavená ako priebežná účtovná závierka za účtovné obdobie od 1. januára 2017 do 30. júna 2017 v súlade s Medzinárodným štandardom finančného výkazníctva IAS 34: Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj ako „IFRS“), platným ku dňu zostavenia účtovnej závierky a v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35902612, so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava, bola založená dňa 8. júna 2004. Úrad pre finančný trh v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o SDS“) udelil 30. septembra 2004 povolenie na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti (číslo GRUFT – 005/2004/PDSS). Do obchodného registra bola Spoločnosť zapísaná dňa 7. októbra 2004.

Priamou materskou spoločnosťou Spoločnosti je Aegon Levensverzekering N.V. so sídlom Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko. Konečná kontrolujúca osoba Spoločnosti je AEGON N.V. so sídlom Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko.

**Členovia predstavenstva a dozornej rady.** Členovia predstavenstva Spoločnosti boli Ing. Branislav Buščík (predseda), Ing. Mário Adámek a Ing. Peter Šterbák. Členovia dozornej rady Spoločnosti boli: Péter Máhig (predseda), Ing. Jirí Schneller a Eszter Horpácsy.

**Základná činnosť účtovnej jednotky.** Predmetom činnosti Spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia. Spoločnosť spravuje nasledovné fondy: SOLID - dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len ako „SOLID“), VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len ako „VITAL“), a INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len ako „INDEX“) (ďalej len „fondy“ alebo „dôchodkové fondy“). Depozitárom spoločnosti je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava.

Hodnota spravovaného majetku vo fondoch bola nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>K 30. júnu 2017</b>	<b>K 31. decembru 2016</b>
SOLID	562 791	559 774
VITAL	58 587	55 295
INDEX	25 772	16 321
<b>Spolu</b>	<b>647 150</b>	<b>631 390</b>

**Mena účtovnej závierky.** Táto účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Údaje v zátvorkách predstavujú zápornú hodnotu.

**2 Základné účtovné zásady a metódy**

**Východiská pre zostavenie účtovnej závierky.** Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna ročná účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii. Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien.

Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania Spoločnosti.

**Finančné nástroje - základné pojmy oceňovania.** V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykázané v reálnej hodnote alebo v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery, tak ako je to popísané ďalej.

## 2 Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

**Reálna hodnota** je cena, ktorú by vlastník obdržal z predaja majetku alebo dlžník zaplatil za prevod záväzku v rámci obvyklej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je taký, na ktorom sa transakcie s daným majetkom alebo záväzkom uskutočňujú s dostatočnou frekvenciou a objeme tak, že kontinuálne poskytuje informáciu o cene. Reálna hodnota finančných nástrojov obchodovaných na aktívnom trhu sa zisťuje ako súčin ich kótovanej ceny a ich množstva vlastneného účtovnou jednotkou. Tento postup sa uplatňuje aj v prípade, že denný objem obchodovaný na trhu nie je dostatočný na to, aby dokázal absorbovať množstvo vlastnené účtovnou jednotkou a pokyn na predaj pozície v rámci jednej transakcie by mohol ovplyvniť kótovanú cenu. Kótovaná cena použitá na ocenenie majetku je kótovaná ponuková (bid) cena a kótovaná cena na ocenenie záväzkov je kótovaná dopytová (ask) cena.

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Pre účely účtovného vykázania sa predpokladá, že akékoľvek presuny medzi úrovňami v hierarchii reálnych hodnôt nastali vždy len ku koncu účtovného obdobia.

**Transakčné náklady** sú náklady priamo súvisiace s nákupom, vydaním alebo predajom finančného nástroja. Sú to náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady zahŕňujú poplatky a provízie zaplatené sprostredkovateľom (vrátane zamestnancov pracujúcich ako sprostredkovatelia), poradcom, maklérom a obchodníkom, poplatky regulačným orgánom a burzám cenných papierov, a dane a poplatky za prevod. Transakčné náklady nezahŕňujú zľavy alebo prirážky, náklady na financovanie, alebo interné správne náklady.

**Umorovaná hodnota zistená metódou efektívnej úrokovej miery** je hodnota predstavujúca sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahŕňajú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdielu medzi cenou obstarania a nominálnou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Takto časovo rozlíšený úrok je súčasťou ocenenia finančných nástrojov v súvahe.

**Metóda efektívnej úrokovej miery** je metóda výpočtu zostatkovej hodnoty a stanovenia úrokových výnosov a nákladov za dané obdobie s cieľom dosiahnuť konštantnú úrokovú mieru (efektívnu úrokovú mieru). Efektívna úroková miera je taká, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy (s výnimkou budúcich úverových strát) počas doby trvania finančného nástroja prípadne doby kratšej na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková miera diskontuje peňažné toky nástrojov s premenlivou úrokovou mierou do doby ďalšej zmeny úroku s výnimkou prémie alebo diskontu, ktoré odrážajú úverové riziko nad premenlivou úrokovou mierou špecifikovanou pre finančný nástroj, a s výnimkou ostatných premenných, ktoré sa nemenia spolu s trhovou úrokovou mierou. Tieto prémie alebo diskonty sa časovo rozlišujú počas celej očakávanej doby trvania finančného nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky medzi zmluvnými stranami zaplatené alebo prijaté, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

**Počiatkové ocenenie finančných nástrojov.** Finančné nástroje v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú v čase ich obstarania alebo vzniku zaúčtované v reálnej hodnote. Ostatné finančné nástroje sú v čase ich obstarania alebo vzniku ocenené reálnou hodnotou plus transakčné náklady. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty v čase obstarania je transakčná cena. Zisk alebo strata v čase obstarania sa účtuje len ak rozdiel medzi transakčnou cenou a reálnou hodnotou môže byť doložený cenou z iných súčasne uskutočnených transakcií na trhu s tým istým finančným nástrojom alebo oceňovacím modelom, ktorého vstupné parametre predstavujú len dáta z dostupných trhov.

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy účtovná jednotka dané aktívum obdrží alebo dodá. Táto metóda je používaná pre všetky nákupy a predaje finančného majetku.



## 2 Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

**Odúčtovanie finančného majetku.** Účtovná jednotka odúčtuje finančný majetok v nasledujúcich prípadoch: (a) majetok alebo pohľadávka boli splatené alebo právo na príjem z tohto majetku vypršalo iným spôsobom, alebo (b) účtovná jednotka previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z daného majetku ihneď po obdržaní príjmu, ktorá spĺňa stanovené podmienky, pričom: (i) previedla v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva majetku alebo (ii) nepreviedla ani si neponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva ale neponechala si kontrolu. Kontrola zostane na strane účtovnej jednotky v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná predať daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

**Funkčná mena a transakcie v cudzej mene.** Funkčnou menou účtovnej jednotky je euro. Transakcie vykonané v cudzej mene sú prepočítané na funkčnú menu kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Monetárny majetok a monetárne záväzky v cudzej mene sa v účtovnej závierke prepočítavajú kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Kurzové rozdiely sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok. Nemonetárny majetok a nemonetárne záväzky v cudzej mene, ocenené historickými cenami, sú prepočítané na funkčnú menu kurzom ECB platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

**Dlhodobý hmotný majetok.** Dlhodobý hmotný majetok predstavuje najmä zariadenia. Účtovná jednotka nevlastní žiadne pozemky a budovy. Dlhodobý hmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách, znížený o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacie náklady zahŕňajú výdavky, ktoré priamo súvisia s obstarávaním položiek. Následné náklady sú kapitalizované, len ak je pravdepodobné, že účtovnej jednotke budú plynúť v budúcnosti ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným majetkom a náklady na technické zhodnotenie je možné spoľahlivo odhadnúť. Všetky ostatné opravy a údržba sa účtujú ako náklad v účtovnom období, v ktorom vznikli.

Účtovná jednotka odpisuje hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania. Pre každý jednotlivý hmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti. Uplatňované doby životnosti pre hmotný majetok sú nasledovné:

	Počet rokov
Výpočtová technika – osobné počítače, LAN	3
Výpočtová technika – server	4
Automobily	5
Ostatné stroje a zariadenia, káblový systém, telefónna ústredňa	5
Kancelársky nábytok, inventár	5
Technické zhodnotenie budov	podľa doby nájmu (max. 15 rokov)

Doby životnosti hmotného majetku sú každoročne prehodnocované. Dlhodobý hmotný majetok je pravidelne testovaný na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu (vyššia hodnota z trhovej hodnoty alebo hodnoty v používaní), zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

**Dlhodobý nehmotný majetok.** Dlhodobý nehmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách, znížený o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Účtovná jednotka odpisuje nehmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania. Pre každý jednotlivý nehmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti. Nehmotný majetok je odpisovaný po dobu 3 až 5 rokov. Doby životnosti nehmotného majetku sú každoročne prehodnocované.

Nehmotný majetok je pravidelne testovaný na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu (vyššia hodnota z trhovej hodnoty alebo hodnoty v používaní), zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

## 2 Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

**Dlhopisy k dispozícii na predaj.** Tieto dlhopisy predstavujú investičné cenné papiere, ktoré Spoločnosť vlastní a ktoré môžu byť predané v závislosti od potreby v oblasti likvidity alebo v prípade zmien trhových úrokových sadzieb. Dlhopisy k dispozícii na predaj sú ocenené ich reálnou hodnotou. Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery na základe umorovanej hodnoty týchto dlhopisov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania dlhopisu alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku.

Straty zo zníženia hodnoty sa účtujú ako náklad do hospodárskeho výsledku v čase ich vzniku ak nastane jedna alebo viac udalostí po obstaraní dlhopisov, ktoré majú negatívny vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov. Udalosti straty sledované Spoločnosťou sú tie isté ako pri finančnom majetku oceňovanom v umorovanej hodnote, čo je uvedené v odseku "Opravné položky k finančnému majetku účtovanému v umorovanej hodnote". Ak sa v nasledujúcom období reálna hodnota dlhopisu zvýši a tento nárast je možné objektívne spojiť s udalosťou, ktorá nastala po predchádzajúcom zaúčtovaní straty zo zníženia hodnoty, je strata z hospodárskeho výsledku v danom období odúčtovaná.

**Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj.** Tieto cenné papiere predstavujú investície, ktoré Spoločnosť vlastní a ktoré môžu byť predané v závislosti od potreby v oblasti likvidity alebo v prípade zmien trhových cien a kurzov. Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj sú ocenené ich reálnou hodnotou.

Dividendové výnosy z podielových cenných papierov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok v čase ich schválenia valným zhromaždením a ak je pravdepodobné, že budú Spoločnosti vyplatené. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania cenného papiera alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku. Straty zo zníženia hodnoty sa účtujú ako náklad do hospodárskeho výsledku v čase ich vzniku, t.j. ak dôjde k významnému alebo dlhšiemu poklesu ich hodnoty pod obstarávaciu cenu. V takom prípade sa kumulatívne precenenie - stanovené ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou mínus straty už v minulosti prevedené do hospodárskeho výsledku - reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku. Straty zo zníženia hodnoty sa následne z hospodárskeho výsledku neodúčtujú a následné zisky z precenenia sa účtujú do ostatného súhrnného zisku.

**Ostatné pohľadávky.** Pohľadávky sú ocenené v umorovanej hodnote zníženej o straty zo zníženia hodnoty.

**Opravné položky k finančnému majetku v umorovanej hodnote.** Opravné položky sú vykázané v hospodárskom výsledku v momente vzniku jednej alebo viacerých udalostí („stratové udalosti“), ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, a ktoré majú vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov z finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktoré sa dajú spoľahlivo odhadnúť.

V prípade, že Spoločnosť zhodnotí, že neexistuje objektívny dôvod pre tvorbu opravnej položky k samostatne vyhodnocovanému finančnému majetku, bez ohľadu na významnosť zaradí tento finančný majetok do skupiny finančných majetkov s podobným úverovým rizikom a zhodnotí potrebu tvorby opravnej položky pre skupinu ako celok. Primárne faktory, ktoré Spoločnosť považuje za určujúce pri stanovení, či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení majetku, ktorý vedie k tvorbe opravnej položky sú:

- dlžník je v omeškaní alebo inak porušil zmluvu;
- dlžník je vo významnej finančnej tiesni, čo Spoločnosť stanoví na základe finančných informácií o dlžníkovi;
- dlžník zvažuje konkurz alebo finančnú reštrukturalizáciu;
- nastane negatívna zmena v úverovej kvalite dlžníka v dôsledku zmien v podnikateľskom prostredí, ktoré majú vplyv na dlžníka;

Pre účely stanovenia opravnej položky skupiny majetku sa finančný majetok zoskupuje na základe podobnosti úverového rizika. Úverové riziko je podstatné pre odhad budúcich peňažných tokov z majetku a je indikátorom schopnosti splácať všetky splatné čiastky podľa zmluvných podmienok.

## **2 Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)**

Budúce peňažné toky v rámci skupiny finančných aktív, ktoré sú pre účel tvorby opravnej položky vyhodnocované spoločne, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov aktív a na základe skúseností vedenia s platobnou schopnosťou a skúseností ohľadne úspešnosti vymáhania dlžných súm, ktoré sú po lehote splatnosti. Historické informácie sú upravené tak, aby odrážali súčasné podmienky, ktoré neovplyvňovali predchádzajúce obdobia a odstránili sa vplyvy minulých podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

Zníženie hodnoty majetku je vždy účtované cez účet opravných položiek, ktorý znižuje sumu majetku na súčasnú hodnotu očakávaných budúcich peňažných tokov (ktoré nezahŕňujú budúce úverové straty, ktoré ešte nenastali). Súčasná hodnota sa zisťuje diskontovaním pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného majetku. Výpočet súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov finančných aktív odráža peňažné toky z realizácie zabezpečenia pohľadávky (ak existuje) znížené o náklady na získanie a predaj zabezpečenia, bez ohľadu na pravdepodobnosť toho, či zabezpečenie bude realizované. Pokiaľ v nasledovnom období dôjde k nárastu hodnoty majetku a tento objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala potom, ako bola opravná položka vytvorená (ako napríklad zlepšenie úverového ratingu dlžníka), tak je opravná položka znížená cez výkaz ziskov a strát.

Nedobytné aktíva sú odpísané voči súvisiacej opravnej položke po ukončení všetkých potrebných právnych úkonov na vymoženie pohľadávky a keď suma straty bola stanovená.

Ak sa reálna hodnota finančného majetku, ktorého zníženie bolo vykázané v hospodárskom výsledku, následne zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže za zisk. Strata zo zníženia hodnoty je zrušená/znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota finančného majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku, ktorá by bola vykázaná, ak by Spoločnosť o znížení hodnoty nikdy neúčtovala.

**Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.** Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty predstavujú hotovosť v pokladni, ceniny, peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie a termínované vklady s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšene o časovo rozlíšené úroky.

**Daň z príjmu.** Daň z príjmu je zaúčtovaná na základe zákonov, ktoré boli schválené alebo takmer schválené do konca účtovného obdobia. Náklad na daň z príjmov predstavuje splatnú daň a odloženú daň a je zaúčtovaný do hospodárskeho výsledku s výnimkou prípadov keď sa daň vzťahuje na transakcie v ostatnom súhrnnom zisku alebo zaúčtované priamo vo vlastnom imaní, pričom s transakciou súvisiace dane sa tiež zaúčtujú priamo do ostatného súhrnného zisku alebo priamo do vlastného imania.

Splatná daň je suma, ktorú Spoločnosť očakáva, že zaplatí alebo dostane ako vratku dane, od príslušného daňového úradu v súvislosti s daňovým základom za bežné alebo minulé obdobia.

Odložená daň sa účtuje súvahovou záväzkovou metódou z umoriteľných daňových strát a dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. V súlade s výnimkou z účtovania odloženej dane pri obstaraní, sa o odloženej dani neúčtuje v prípade dočasných rozdielov existujúcich v čase obstarania majetku alebo vzniku záväzku v rámci transakcie inej ako podniková kombinácia ak toto obstaranie alebo vznik záväzku nemá vplyv na účtovný hospodársky výsledok ani na základ dane účtovnej jednotky. Odložené dane sa účtujú sadzbami schválenými alebo takmer schválenými pred koncom účtovného obdobia, ktoré sa budú aplikovať v čase vyrovnania dočasného rozdielu alebo umorenia daňovej straty. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vykázané v ich netto hodnote. Odložená daňová pohľadávka z umoriteľných daňových strát a odpočítateľných dočasných rozdielov sa účtuje len v miere, v akej je pravdepodobné, že účtovná jednotka v budúcnosti dosiahne dostatočne vysoký daňový základ, voči ktorému bude možné tieto odpočítateľné položky uplatniť.

**Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky.** Záväzky z obchodného styku sa zaúčtujú v čase splnenia dodávky zmluvnou protistranou a sú oceňované umorovanou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery.

**Základné imanie.** Kmeňové akcie sú klasifikované ako vlastné imanie Spoločnosti a sú vykázané v ich nominálnej hodnote.

## 2 Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

**Zákonný rezervný fond.** Tento fond je vytváraný na základe Obchodného zákonníka z čistého zisku bežného účtovného obdobia. Použitie rezervného fondu je obmedzené na krytie strát Spoločnosti.

**Dividendy.** Vyplatené dividendy sa zaúčtujú v období, keď sú schválené valným zhromaždením Spoločnosti. Dividendy schválené po konci účtovného obdobia pred schválením účtovnej závierky na zverejnenie sa vykážu v poznámkach.

**Úrokové výnosy.** Úrokové výnosy predstavujú úroky z dlhopisov a z vkladov v bankách a sú zaúčtované metódou efektívnej úrokovej miery.

**Zamestnanecké požitky.** Zamestnanecké požitky sú všetky formy protihodnôt poskytnutých Spoločnosťou výmenou za služby poskytované zamestnancami. Krátkodobé zamestnanecké požitky sa účtujú v nominálnej hodnote a predstavujú priebežne platené mzdy, náhrady mzdy cez sviatky, dovolenky, odmeny zamestnancom a odvody zamestnávateľa na sociálne a zdravotné poistenie. V priebehu roka Spoločnosť odvádza príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka sa do týchto fondov vyplácajú príspevky do výšky 35,2 % (2016: 35,2 %) hrubých miezd, do výšky mesačnej mzdy, podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (2016: 13,4 %).

Náklady na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti sú účtované ako náklad v rovnakom období ako súvisiace mzdové náklady.

**Vzájomné započítavanie majetku a záväzkov.** Finančný majetok a záväzky sa započítavajú a sú vykázané v netto hodnote v súvahe len v prípade, že existuje právne vymáhateľný nárok na vzájomný zápočet a existuje úmysel položky vzájomne započítať alebo súčasne realizovať majetok a vyrovnať záväzok.

**Výnosy z poplatkov.** Spoločnosť účtuje výnosy z poplatkov časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

**Poplatok za správu dôchodkových fondov.** Spoločnosti prináleží za správu dôchodkových fondov poplatok, ktorý je určený na základe priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Výška odplaty za správu dôchodkových fondov je vo všetkých spravovaných fondoch 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku fondu.

Poplatok za správu dôchodkového fondu zahŕňa náklady Spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem: (i) daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde, (ii) poplatkov subjektu zabezpečujúcemu vyrovnanie obchodov s finančnými nástrojmi, (iii) poplatkov za vedenie bežných účtov a vkladových účtov, (iv) poplatkov obchodníkovi s cennými papiermi, (v) poplatkov centrálnemu depozitárovi cenných, a (vi) pomernej časti odplaty za výkon činnosti depozitára zodpovedajúcej podielu majetku v tomto dôchodkovom fonde k celkovému majetku spravovanému Spoločnosťou. Tieto náklady sa uhrádzajú z majetku dôchodkového fondu.

**Poplatok za vedenie účtu.** Spoločnosti prináleží poplatok za vedenie osobného dôchodkového účtu, a to vo výške 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb. Poplatok je zúčtovaný z účtu nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný dôchodkový účet sporiťela.

**Poplatok za zhodnotenie.** Spoločnosti naďalej prináleží odplata za zhodnotenie majetku dôchodkových fondov podľa pravidiel stanovených zákonom o SDS. Odplata za zhodnotenie vo fondoch je 10% zo zhodnotenia majetku fondu.

**Vykazovanie majetku a záväzkov v poradí ich likvidity.** Účtovná jednotka nemá jednoznačne identifikovateľný prevádzkový cyklus a preto v účtovnej závierke nevykazuje majetok a záväzky v členení na obežné a dlhodobé. Majetok a záväzky sú preto v súvahe uvedené v poradí podľa ich likvidity.

## **2 Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)**

**Zmeny v účtovnej závierke po jej schválení.** Predstavenstvo Spoločnosti môže zmeniť účtovnú závierku po jej schválení, avšak podľa § 16, odstavca 9 až 11 Zákona o účtovníctve je znovuo tvorenie účtovných kníh účtovnej jednotky po zostavení a schválení účtovnej závierky zakázané. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, účtovná jednotka ich opraví v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila, a uvedie to v účtovnej závierke v poznámkach.

### 3 Dlhodobý hmotný majetok

Pohyby v dlhodobom hmotnom majetku boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Rok 2017				Rok 2016			
	Hard- vér	Ostat- né zaria- denia	Zhod- note- nie budo- vy	Spolu	Hard- vér	Ostat- né zaria- denia	Zhod- note- nie budo- vy	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	46	44	89	<b>179</b>	44	35	89	<b>168</b>
Oprávky	(34)	(21)	(52)	<b>(107)</b>	(29)	(16)	(42)	<b>(87)</b>
<b>Účtovná hodnota k 1. januáru</b>	<b>12</b>	<b>23</b>	<b>37</b>	<b>72</b>	<b>15</b>	<b>19</b>	<b>47</b>	<b>81</b>
Prírastky	10	-	-	<b>10</b>	2	9	-	<b>11</b>
Úbytky – obstarávacia cena	-	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky – oprávky	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy do nákladov	(4)	(4)	(5)	<b>(13)</b>	(5)	(5)	(10)	<b>(20)</b>
Obstarávacia cena k 30. júnu 2017 / 31. decembru 2016	56	44	89	<b>189</b>	46	44	89	<b>179</b>
Oprávky	(38)	(25)	(57)	<b>(120)</b>	(34)	(21)	(52)	<b>(107)</b>
<b>Účtovná hodnota k 30. júnu 2017 / 31. decembru 2016</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>32</b>	<b>69</b>	<b>12</b>	<b>23</b>	<b>37</b>	<b>72</b>

### 4 Dlhodobý nehmotný majetok

Pohyby v dlhodobom nehmotnom majetku boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Rok 2017			Rok 2016		
	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Spolu	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	1 277	20	<b>1 297</b>	1 233	20	<b>1 253</b>
Oprávky	(1 166)	(20)	<b>(1 186)</b>	(1 133)	(20)	<b>(1 153)</b>
<b>Účtovná hodnota k 1. januáru</b>	<b>111</b>	<b>-</b>	<b>111</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>100</b>
Prírastky	-	-	-	44	-	<b>44</b>
Úbytky – obstarávacia cena	-	-	-	-	-	-
Úbytky – oprávky	-	-	-	-	-	-
Odpisy do nákladov	(19)	-	<b>(19)</b>	(33)	-	<b>(33)</b>
Obstarávacia cena k 30. júnu 2017 / 31. decembru 2016	1 277	20	<b>1 297</b>	1 277	20	<b>1 297</b>
Oprávky	(1 186)	(20)	<b>(1 206)</b>	(1 166)	(20)	<b>(1 186)</b>
<b>Účtovná hodnota k 30. júnu 2017 / 31. decembru 2016</b>	<b>91</b>	<b>-</b>	<b>91</b>	<b>111</b>	<b>-</b>	<b>111</b>

## **5 Finančný majetok k dispozícii na predaj**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>30.6.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Dlhopisy	8 858	7 880
Podielové listy	791	783
<b>Finančný majetok k dispozícii na predaj spolu</b>	<b>9 649</b>	<b>8 663</b>

---

Pohyby vo finančnom majetku k dispozícii na predaj boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>30.6.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Počiatkový stav</b>	<b>8 663</b>	<b>8 784</b>
Prírastky	1 012	6 225
Úbytky	-	(6 377)
Nerealizované zisky / (straty) z precenenia	57	105
Zmena časového rozlíšenia úrokov	(25)	(20)
Amortizácia diskontu / prémie dlhopisov	(58)	(54)
<b>Konečný stav</b>	<b>9 649</b>	<b>8 663</b>

---

## **6 Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom**

Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom sú do splatnosti a nebolo k nim nutné tvoriť opravnú položku.

## **7 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>30.6.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Pokladnica	2	5
Bežné bankové účty	5 098	5 205
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty spolu</b>	<b>5 100</b>	<b>5 210</b>

---

Spoločnosť mala všetky finančné zdroje uložené na bežných bankových účtoch v jednej banke, čím bola vystavená koncentrácii úverového rizika voči banke s depozitným ratingom Baa1 od agentúry Moody's. Zostatky neboli po splatnosti ani znehodnotené.

## **8 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>30.6.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Závazky z obchodného styku	391	335
Závazky voči zamestnancom a inštitúciám zdravotného a sociálneho zabezpečenia	117	135
Závazky voči zamestnancom vo forme podielových náhrad	-	12
Sociálny fond	8	8
Ostatné daňové záväzky	28	39
<b>Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu</b>	<b>544</b>	<b>529</b>

---

## 9 Daň z príjmov

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>1.1.-30.6.2017</b>	<b>1.1.-30.6.2016</b>
Splatná daň z príjmov	159	189
Odložená daň	19	(2)
<b>Náklad na daň z príjmov</b>	<b>178</b>	<b>187</b>

V roku 2017 bola platná daňová sadzba dane z príjmov 21 % (2016: 22%). Odložená daň z príjmov sa počíta zo všetkých dočasných rozdielov súvahovou metódou s použitím daňovej sadzby platnej na rok 2017 – 21 %.

Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>1.1.-30.6.2017</b>	<b>1.1.-30.6.2016</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>733</b>	<b>913</b>
Sadzba dane z príjmov (2017: 21 %; 2016: 22 %)	154	201
Vplyv daňovo neuznateľných nákladov	24	-
Vplyv nezdaňovaných výnosov		(14)
<b>Náklad na daň z príjmov</b>	<b>178</b>	<b>187</b>

Analýza odloženej dane podľa druhu dočasných rozdielov:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>30.6.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Precenenie finančného majetku k dispozícii na predaj	(58)	(46)
Rozdiel v daňových a účtovných odpisoch hmotného a nehmotného majetku	6	4
Ostatné záväzky uznateľné po zaplatení a iné	21	43
<b>Odložená daňová pohľadávka (+) / odložený daňový záväzok (-)</b>	<b>(31)</b>	<b>1</b>

Odložená daň z precenenia finančného majetku k dispozícii na predaj bola zaúčtovaná v ostatnom súhrnnom zisku. Ostatné položky odloženej dane mali vplyv na hospodársky výsledok.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Spoločnosť preto môže byť vystavená riziku dodatočného zdanenia. Vedenie účtovnej jednotky si nie je vedomé okolností, ktoré by z tohto dôvodu mohli v budúcnosti viesť k významným dodatočným daňovým nákladom.

## 10 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti je plne splatené. Základné imanie Spoločnosti predstavuje 300 akcií s menovitou hodnotou 33 500 EUR na akciu (2016: 300 akcií s menovitou hodnotou 33 500 EUR na akciu).

K 30. júnu 2017 Spoločnosť nevyplatila akcionárovi dividendu (2016: 1 800 tis. EUR, t. j. 6 000 EUR na jednu akciu). Hodnota zákonného rezervného fondu k 30. júnu 2017 predstavovala 2 010 tis. EUR (rok 2016: 2 010 tis. EUR).



## **11 Mzdové náklady**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>1.1.-30.6.2017</b>	<b>1.1.-30.6.2016</b>
Mzdové náklady	233	224
Náklady na dôchodkové poistenie (prvý a druhý pilier)	34	29
Ostatné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	49	45
Zamestnanecké požitky vo forme podielových náhrad	(2)	22
Iné zamestnanecké požitky	12	7
<b>Mzdové náklady spolu</b>	<b>326</b>	<b>327</b>

---

## **12 Ostatné prevádzkové náklady**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>1.1.-30.6.2017</b>	<b>1.1.-30.6.2016</b>
IT náklady	75	72
Poštovné a telekomunikačné náklady	33	23
Audit	19	20
Poradenské služby	126	11
Ostatné dane a poplatky	24	41
Nájomné a ostatné služby spojené s nájmom	24	22
Formuláre a tlačivá	38	16
Reklama a podpora predaja	65	46
Ostatné	9	110
<b>Ostatné prevádzkové náklady spolu</b>	<b>413</b>	<b>361</b>

---

## **13 Riadenie finančného rizika**

Spoločnosť je vystavená rôznym finančným rizikám. Finančné aktíva sú vystavené rizikám zo zmeny úrokových sadzieb, úverovému riziku a iným rizikám. Spoločnosť zriadila Výbor pre riziko a kapitál, ktorý pravidelne zasadá, pričom členmi sú okrem risk manažéra aj všetci členovia predstavenstva Spoločnosti.

### **(a) Úrokové riziko**

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku z dôvodu vlastníctva dlhopisov k dispozícii na predaj, ktoré sú úročené variabilnými a pevnými úrokovými mierami. Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že (i) trhová cena pevne úročených dlhopisov závisí od trhových úrokových sadzieb a (ii) úrokový výnos zaúčtovaný v hospodárskom výsledku z dlhopisov s variabilnou úrokovou mierou závisí od podkladových úrokových mier dlhopisu. Všetky investície Spoločnosti sú realizované v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi. Investície sa posudzujú s dôrazom na rating a limit stanovený pre emitenta.

### **(b) Menové riziko**

Všetok finančný majetok a záväzky boli denominované v EUR.

### **(c) Riziko ceny podielových cenných papierov**

V roku 2014 Spoločnosť nakúpila podielové cenné papiere, avšak riziko z nich vyplývajúce zatiaľ nebolo významné.

### **(d) Úverové riziko**

Spoločnosť mala všetky finančné zdroje uložené na bežných bankových účtoch v jednej banke a teda jej finančný majetok bol vystavený koncentrácii úverového rizika voči banke s depozitným ratingom Baa1 od agentúry Moody's. Spoločnosť je ďalej vystavená koncentrácii úverového rizika iba v obmedzenej miere, keďže žiadna z dlhopisových investícií nepresiahla významnú váhu na hodnote vlastných zdrojov.

### **13 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)**

Spoločnosť neposkytla finančné záruky ani úverové prísluhy.

Všetky investície Spoločnosti sú realizované v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, zákonom. Investície sa posudzujú s dôrazom na rating a limit stanovený pre emitenta.

#### **(e) Riziko likvidity**

Riziko likvidity predstavuje riziko, že splatnosť finančného majetku sa môže líšiť od splatnosti finančných záväzkov, v dôsledku čoho Spoločnosť nebude schopná riadne a včas uhrádzať svoje splatné záväzky. Spoločnosť drží hotovosť a likvidné vklady, aby zabezpečila každodenné požiadavky na splácanie záväzkov. Vedenie spoločnosti sleduje zmluvnú splatnosť záväzkov a finančné plány Spoločnosti s cieľom zabezpečiť riadne plnenie finančných záväzkov.

### **14 Riadenie kapitálu**

Spoločnosť riadi kapitál v celkovej výške 14 618 tis. EUR (31. december 2016: 14 018 tis. EUR). Spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti sú primerané, ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci rok a pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov a pohľadávok k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovska spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,005. Primeranosť vlastných zdrojov Spoločnosti k 30. júnu 2017 a 31. decembru 2016 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu a Spoločnosť teda spĺňala externe stanovené požiadavky na výšku kapitálu.

### **15 Reálna hodnota finančných nástrojov**

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre).

Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

#### **(a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou**

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

	30. jún 2017				31. december 2016			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota
<i>V tisícoch EUR</i>								
<b>Aktíva v reálnej hodnote</b>								
Dlhopisy k dispozícii na predaj	3 075	5 783	-	<b>8 858</b>	3 089	4 791	-	<b>7 880</b>
Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj	-	791	-	<b>791</b>	-	783	-	<b>783</b>
<hr/>								
<b>Aktíva sústavné oceňované v reálnej hodnote spolu</b>	<b>3 075</b>	<b>6 574</b>	<b>-</b>	<b>9 649</b>	<b>3 089</b>	<b>5 574</b>	<b>-</b>	<b>8 663</b>

---

## 15 Reálna hodnota finančných nástrojov (pokračovanie)

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
<b>Aktíva ocenené na úrovni 2</b>			
Dlhopisy k dispozícii na predaj	5 783 (2016: 4 791)	Zverejnené kótované ceny a ceny obchodov z nedostatočne aktívneho trhu	Ceny pre identický cenný papier
Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj	791 (2016: 783)	Zverejnené ceny podielových listov investičných fondov, ktoré nie sú obchodované na aktívnom trhu	Zverejnené ceny podielových listov investičných fondov

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2. (2016: bez zmeny).

### **(b) Finančné nástroje neoceňované reálnou hodnotou, pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje.**

Reálna hodnota finančných pohľadávok a záväzkov, termínovaných vkladov v bankách a zostatkov peňazí a peňažných ekvivalentov sa približne rovná ich účtovnej hodnote. Ich reálna hodnota zodpovedá úrovni 2 hierarchie reálnych hodnôt a bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania položiek so zverejnenou reálnou hodnotou úrovne 2. (2016: bez zmeny).

## 16 Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia

Pre účely ocenenia, IAS 39, *Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie*, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a (ii) majetok držaný na obchodovanie.

## 17 Transakcie so spriaznenými stranami

Spoločnosť uskutočnila transakcie s jej materskou spoločnosťou, s dôchodkovými fondami spravovanými spoločnosťou, spoločnosťami pod spoločnou kontrolou a s jej vedením. Zostatky pohľadávok a záväzkov ako aj položky nákladov a výnosov so spriaznenými stranami boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	30. jún 2017			31. december 2016		
	Materská spoločnosť	Spravované dôchodkové fondy	Ostatné spoločnosti v skupine	Materská spoločnosť	Spravované dôchodkové fondy	Ostatné spoločnosti v skupine
<b>Pohľadávky</b>	-	208	-	-	310	-
<b>Záväzky:</b>						
Záväzky z obchodného styku	89	-	203	89	-	110
<b>Výnosy z poplatkov</b>	-	1 476	-	-	3 169	-
<b>Náklady – služby</b>	49	-	55	88	-	106

**18 Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka**

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.

Deň zostavenia účtovnej závierky: 25. júla 2017

Podpis v mene predstavenstva:



---

Ing. Branislav Buštík  
predseda predstavenstva



---

Ing. Mário Adámek  
člen predstavenstva