



**Účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení  
prijatom Európskou úniou**

**31. december 2017**

## OBSAH

### SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

#### ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31. DECEMBRU 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 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií .....	11
4 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje .....	11
5 Dlhodobý hmotný majetok .....	15
6 Dlhodobý nehmotný majetok .....	15
7 Finančný majetok k dispozícii na predaj.....	16
8 Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom .....	16
9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty .....	17
10 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky .....	17
11 Daň z príjmov .....	17
12 Základné imanie .....	18
13 Mzdové náklady.....	18
14 Ostatné prevádzkové náklady .....	19
15 Riadenie finančného rizika .....	19
16 Riadenie kapitálu .....	21
17 Reálna hodnota finančných nástrojov .....	21
18 Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia .....	22
19 Transakcie so spriaznenými stranami .....	24
20 Podmienené aktíva a záväzky.....	24
21 Udalosti po konci účtovného obdobia.....	25

# Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s.:

## Správa z auditu účtovnej závierky

### Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2017, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s dodatočnou správou pre výbor pre audit.

### Čo sme auditovali

Účtovná závierka spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s. obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017;
- výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### Východisko pre náš názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky našej správy*.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

### Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov (ďalej len „Etický kódex“), ako aj v zmysle iných požiadaviek slovenskej legislatívy, ktorá sa vzťahuje na náš audit účtovnej závierky. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladú tieto legislatívne požiadavky a Etický kódex.

.....  
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovenská republika  
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, [www.pwc.com/sk](http://www.pwc.com/sk)

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ): 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH): SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.  
The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neaudítorské služby, ktoré sme poskytli Spoločnosti sú v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike a taktiež sme neposkytli také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) číslo 537/2014.

V období od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 sme Spoločnosti poskytli neaudítorské služby, ktoré sú popísané v bode 14 poznámok Ostatné prevádzkové náklady.

### **Náš prístup k auditu**

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v účtovnej závierke. Zvážili sme najmä oblasti, v ktorých vedenie Spoločnosti uplatnilo svoj subjektívny úsudok, napríklad v súvislosti s významnými účtovnými odhadmi, v rámci ktorých boli použité predpoklady a zvážené budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté. Zohľadnili sme tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

Rozsah nášho auditu sme prispôbili tak, aby sme vykonali dostatočnú prácu v rozsahu, ktorý nám umožní vyjadriť názor na účtovnú závierku ako celok, pričom sme zohľadnili organizačnú štruktúru Spoločnosti, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie finančných služieb, v ktorom Spoločnosť pôsobí.

### **Hladina významnosti**

Rozsah nášho auditu bol ovplyvnený aplikáciou hladiny významnosti. Audit je navrhnutý tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak jednotlivito alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov vykonané na základe účtovnej závierky.

Na základe nášho profesionálneho úsudku sme stanovili určité kvantitatívne limity pre hladinu významnosti, ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tie nám spolu so zvážením kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, načasovanie a rozsah našich audítorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivito ako aj súhrnne, na účtovnú závierku ako celok.

**Celková hladina významnosti** 162 tisíc EUR

**Ako sme ju stanovili** Hladinu významnosti sme stanovili ako 10% zo zisku pred zdanením.

### **Zdôvodnenie spôsobu stanovovania hladiny významnosti**

Pri zvažovaní hladiny významnosti sme brali do úvahy, že spoločnosť je posudzovaná používateľmi účtovnej závierky najmä na základe zisku pred zdanením. Aplikovali sme náš úsudok o potrebách užívateľov priloženej účtovnej závierky a celkovú hladinu významnosti sme stanovili ako 10 % zo zisku pred zdanením. Stanovený spôsob výpočtu materiality je na základe skúseností audítora vo všeobecnosti akceptovateľný pre porovnateľné entity.

## **Kľúčové záležitosti auditu**

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku boli najvýznamnejšie pre audit účtovnej závierky v bežnom účtovnom období. Tieto záležitosti boli posúdené v kontexte nášho auditu účtovnej závierky ako celku, aby sme si na ňu mohli vytvoriť názor, a z tohto dôvodu nevyjadrujeme samostatný názor k jednotlivým záležitostiam.

### **Kľúčové záležitosti auditu**

### **Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti**

#### **Oceňovanie finančných investícií**

Investičné portfólio spoločnosti má hodnotu 7,9 milióna EUR a tvorí 54.1% z celkových aktív.

Proces, ktorý vedenie spoločnosti používa pri oceňovaní finančných investícií, je uvedený v bode 2 poznámok a ďalšie informácie o finančných investíciách sa nachádzajú v bode 7 poznámok.

Berúc do úvahy významnosť finančných investícií vrámci finančných výkazov, riziko potenciálnej chyby je vyššie ako pri iných oblastiach a preto si audit finančných investícií vyžaduje našu zvýšenú pozornosť.

Investičnú stratégiu spoločnosti sme prediskutovali s ich špecialistami na investície a investičným manažérom.

Obdržali sme tabuľku pohybov investičného portfólia a túto sme použili ako základ pre analýzu a overenie transakcií v portfóliu počas roka berúc do úvahy nákupy, predaje, splatnosti a precenenia cenných papierov, amortizáciu a alikvótny úrokový výnos.

Od správcov cenných papierov sme dostali konfirmačné listy, ktoré nám potvrdili existenciu investícií. Na vybranej vzorke sme otestovali nákupy a predaje z portfólia investícií. Otestovali sme dáta ako napríklad dátum splatnosti, frekvencia výplaty kupónu, kupónový výnos, dátum obchodu, dátum vysporiadania, nákupná cena a množstvo obchodu. Dáta sme testovali, aby sme ich následne použili v detailnom prepočte (a) oceňovacích rozdielov investícií k dispozícií na predaj, (b) výnosu z kupónu za rok, (c) alikvótného úrokového výnosu ku koncu roka.

Reálna hodnota všetkých cenných papierov v portfóliu bola testovaná na trhové ceny publikované Bloomberg-om.

Testovali sme hierarchiu reálnej hodnoty, ktorá je zverejnená v poznámke 17 finančných výkazov. Na vzorke cenných papierov sme sledovali obchodovacu aktivitu cenných papierov v portfóliu, berúc do úvahy počet obchodovacích dní.

Naša práca nevedla k žiadnym významným úpravám v účtovnej závierke.

## ***Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe***

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve č. 431/2002 v znení neskorších predpisov ("Zákon o účtovníctve"). Výročná správa obsahuje (a) účtovnú závierku a (b) ostatné informácie. Vedenie nevypracovalo výročnú správu do dátumu našej audítorskej správy.

Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie. Keď budeme mať výročnú správu k dispozícii, našou zodpovednosťou bude prečítať vyššie uvedené ostatné informácie a v rámci toho posúdiť, či sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas jej auditu získali, alebo či existuje iná indikácia, že sú významne nesprávne.

V súvislosti s výročnou správou tiež posúdime, či obsahuje všetky zverejnenia požadované Zákomom o účtovníctve, keď ju dostaneme k dispozícii. Uvedené bude tiež zahŕňať kontrolu súladu výročnej správy s účtovnou závierkou, a či výročná správa bola pripravená v súlade so Zákomom o účtovníctve.

Navyše v našej aktualizovanej správe uvedieme, že v súvislosti s vyššie uvedenými skutočnosťami nemáme čo oznamovať, alebo opíšeme všetky významné nesprávnosti, ktoré sme identifikovali vo výročnej správe na základe našich poznatkov o spoločnosti a jej prostredia získaných počas nášho auditu.

## ***Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku***

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Spoločnosť schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Spoločnosti v činnosti, ako aj za zostavenie účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

## ***Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky***

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. 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 úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť nášho auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, 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 takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania 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 zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu, významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas auditu.

Osobám zodpovedným za správu a riadenie sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a vo vyhlásení tiež komunikujeme ohľadom všetkých vzťahov a ďalších záležitostí, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom súvisiacich protiopatrení.

Zo záležitostí komunikovaných osobám povereným správou a riadením, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti uvádzame v správe audítora, okrem prípadov, keď zákon alebo nariadenie zakazuje zverejnenie danej záležitosti, alebo keď v extrémne zriedkavých prípadoch rozhodneme, že záležitosť by nemala byť uvedená v našej správe, pretože nepriaznivé dôsledky jej zverejnenia by dôvodne mohli prevážiť nad verejným záujmom takejto komunikácie.

## Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

### *Naše vymenovanie za nezávislého audítora*

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2014. Naše vymenovanie bolo každoročne obnovené rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky štyri roky. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2017 sa uskutočnilo uznesením valného zhromaždenia, ktoré sa konalo dňa 19. júna 2017.

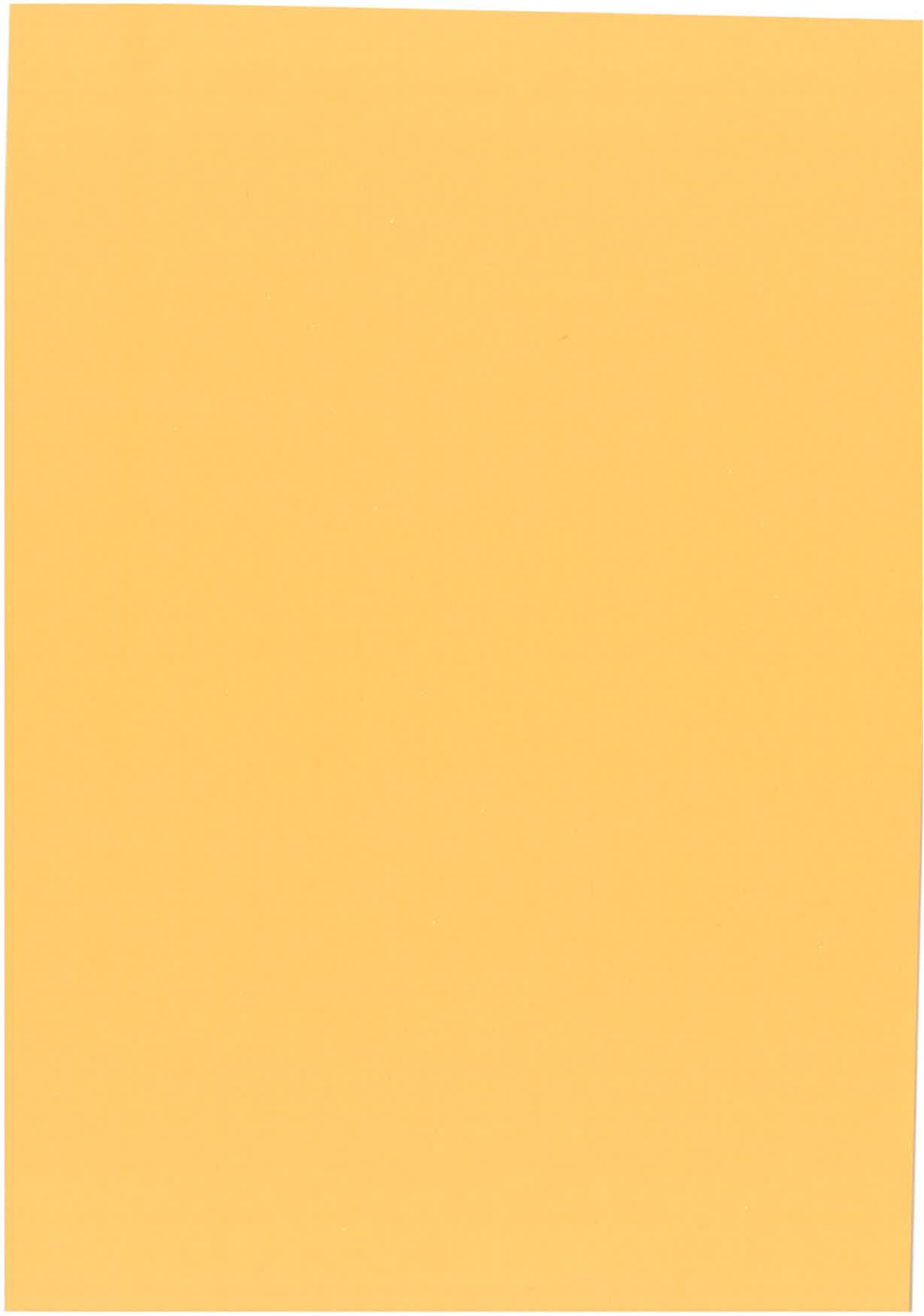
*PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.*  
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.  
SKAU licencia č. 161



*Eva Hupková*  
Ing. Eva Hupková, FCCA  
licencia SKAU č. 672

Bratislava, 26. marca 2018





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

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	31. december 2017	31. december 2016
<b>MAJETOK</b>			
Dlhodobý hmotný majetok	5	136	72
Dlhodobý nehmotný majetok	6	137	111
Finančný majetok k dispozícii na predaj	7	7 879	8 663
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	8	253	310
Preddavky a náklady budúcich období		24	25
Odložená daň z príjmov	11	15	1
Splatná daň z príjmov		64	155
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	9	6 117	5 210
<b>MAJETOK SPOLU</b>		<b>14 625</b>	<b>14 547</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	10	599	529
<b>ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>599</b>	<b>529</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie		10 050	10 050
Zákonný rezervný fond	12	2 010	2 010
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku		185	173
Nerozdelený zisk		1 781	1 785
<b>VLASTNÉ IMANIE SPOLU</b>		<b>14 026</b>	<b>14 018</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>14 625</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.	2017	2016
Poplatky za správu dôchodkových fondov		1 949	1 825
Poplatky za vedenie účtov sporiteľom		447	414
Poplatky za zhodnotenie majetku		599	930
<b>Výnosy z poplatkov</b>		<b>2 995</b>	<b>3 169</b>
Náklady na poplatky a provízie		(44)	(29)
<b>Čistý zisk z poplatkov a provízií</b>		<b>2 951</b>	<b>3 140</b>
Výnosové úroky		95	123
Zisk z predaja finančného majetku		102	-
Mzdové náklady	13	(715)	(655)
Odpisy	5, 6	(68)	(53)
Ostatné prevádzkové náklady	14	(745)	(730)
<b>HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM</b>		<b>1 620</b>	<b>1 825</b>
Daň z príjmov splatná a odložená	11	(324)	(406)
<b>HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PO ZDANENÍ</b>		<b>1 296</b>	<b>1 419</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		15	105
- Precenenie počas roka	7	(3)	(21)
- Odložená daň	11		
<b>Ostatné súhrnné zisky a straty spolu, znížené o daň</b>		<b>12</b>	<b>84</b>
<b>CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>		<b>1 308</b>	<b>1 503</b>

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdeľený zisk	Vlastné imanie spolu
<b>K 1. januáru 2016</b>		10 050	2 010	89	2 166	<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>84</b>	<b>1 419</b>	<b>1 503</b>
Dividendy	12	-	-	-	(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		-	-	-	1 296	<b>1 296</b>
Ostatné súhrnné zisky		-	-	12	-	<b>12</b>
<b>Celkové súhrnné zisky</b>		-	-	<b>12</b>	<b>1 296</b>	<b>1 308</b>
Dividendy	12	-	-	-	(1 300)	<b>(1 300)</b>
<b>K 31. decembru 2017</b>		<b>10 050</b>	<b>2 010</b>	<b>185</b>	<b>1 781</b>	<b>14 026</b>

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2017	2016
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Prijaté poplatky		3 052	3 065
Obstarávanie a prevádzkové výdavky		(1 422)	(1 218)
Vyplatené provízie		(12)	(5)
Platby dane z príjmov		(250)	(392)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti spolu</b>		<b>1 368</b>	<b>1 450</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Prijaté úroky		206	197
Čistý nákup finančného majetku k dispozícii na predaj		791	153
Nákup dlhodobého majetku		(158)	(56)
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti spolu</b>		<b>840</b>	<b>294</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Vyplatené dividendy	12	(1 300)	(1 800)
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti spolu</b>		<b>(1 300)</b>	<b>(1 800)</b>
<b>Čistý nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>			
Peňažných prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	9	5 210	5 266
<b>Peňažných prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>	<b>9</b>	<b>6 117</b>	<b>5 210</b>

## **1 Všeobecné informácie**

Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2017 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou 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.** Predstavenstvo Spoločnosti k 31. decembru 2017 tvorili Ing. Branislav Bušík (predseda), Ing. Mário Adámek a Ing. Peter Šterbák. Dozornú radu Spoločnosti k 31. decembru 2017 tvorili Gyula Horváth (člen od 13.11.2017, do 13.11.2017 Péter Máhig), Ing. Jiří Schneller a Ing. Marcel Mikolášik (člen od 13.7.2017, do 13.7.2017 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>	2017	2016
SOLID	573 405	559 774
VITAL	61 376	55 295
INDEX	30 668	16 321
<b>Spolu</b>	<b>665 449</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 integračnou 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	5

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 Spoločnosťou 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 nezahrňujú 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 zvýšenej 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.

**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.

## 2 Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

**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 protihodnot 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 %).

Od 1.3.2017 spoločnosť schválila Konceptiu odmeňovania zamestnancov, v zmysle ktorej bola zavedená povinnosť odkladu vyplatenia časti pohyblivej odmeny spadajúcej pod variabilné odmeňovanie - ročný bonus pre vymedzený okruh osôb, zodpovedných za výkon kľúčových funkcií. Výška odloženej odmeny je 40% celkovej schválenej ročnej odmeny a doba odkladu je stanovená na 3 roky.

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 obchodníkov s cennými papiermi, (v) poplatkov centrálnemu depozitárovi cenných papierov, 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 sporiteľa.

**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. Analýza finančných nástrojov podľa splatnosti je uvedená v bode 15 poznámok.

## 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. Účtovná závierka za rok 2017 bola schválená dňa 19. júna 2017 valným zhromaždením Spoločnosti.

## 3 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2017:

**Novela IAS 12: Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z titulu nerealizovaných strát (vydaná 19. januára 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).** Táto novela objasnila požiadavky na účtovanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát z dlhových finančných nástrojov. Účtovná jednotka bude musieť zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z nerealizovaných strát, ktoré vznikli v dôsledku diskontovania peňažných tokov dlhového finančného nástroja trhovými úrokovými mierami, a to aj v prípade, že očakáva, že bude držať tento nástroj do splatnosti a nebude musieť zaplatiť žiadnu daň zo splatenej istiny. Ekonomický úžitok, ktorý je vyjadrený odloženou daňovou pohľadávkou predstavuje schopnosť majiteľa dlhového nástroja dosiahnuť budúce zisky (vo forme zníženia vplyvu oddiskontovania) bez toho, aby bol povinný zaplatiť daň z týchto ziskov. Novela nemala významný dopad na účtovnú závierku.

**Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná 29. januára 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).** Táto novela požaduje zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Novela nemala dopad na účtovnú závierku.

**Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 – Novelizácia IFRS 12 (novela vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).** Novelizácia objasňuje rozsah požiadaviek na zverejňovanie v IFRS 12, keď špecifikuje, že požiadavky na zverejňovanie uvedené v IFRS 12 (s výnimkou tých, ktoré sa vzťahujú na sumarizované finančné informácie za dcérske spoločnosti, spoločné podniky a pridružené spoločnosti) sa týkajú majetkových podielov účtovnej jednotky v iných subjektoch, ktoré sú klasifikované ako držané na predaj alebo ako ukončované činnosti v súlade s IFRS 5. EÚ schválila tieto vylepšenia 7. februára 2018 retroaktívne s účinnosťou od 1. januára 2017. Novelizácia nemala významný dopad na účtovnú závierku.

## 4 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

**IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (vydaný v júli 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018).** Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z úverov a finančného leasingu v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty (Poznámka 15).

**IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi (vydaný 28. mája 2014 a účinný v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).** Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy zo zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad štandardu na svoju účtovnú závierku. Spoločnosť neočakáva, že by uvedený štandard mal vplyv na jej účtovnú závierku.

#### 4 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

**Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý bude stanovený IASB).** Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dôsledkom je skutočnosť, že ak ide o prevod podniku, vykáže sa zisk alebo strata v plnej výške. Čiastočný zisk alebo strata sa vykážu vtedy, ak predmetom transakcie je majetok, ktorý nepredstavuje podnik, a to aj v prípade, ak tento majetok vlastní prevádzaná dcérska spoločnosť. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

**IFRS 16 "Lizingy" (vydaný 13. januára 2016 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).** Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky líziny dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

**Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaná 12. apríla 2016 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).** Novela nemení základné princípy štandardu ale upresňuje ako sa tieto princípy majú aplikovať. Novela objasňuje ako v rámci zmluvy identifikovať povinnosť plnenia zákazníkovi (povinnosť dodať tovar alebo služby); ako stanoviť, či spoločnosť je primárne zodpovedná za dodanie (ako dodávateľ tovaru alebo služby) alebo len sprostredkovateľ (zodpovedný za sprostredkovanie tovaru alebo služby) ako aj ako stanoviť, či výnos z licencie účtovať v stanovenom čase alebo počas určitého obdobia. Okrem týchto upresnení, novela obsahuje aj dve dodatočné oslobodenia s cieľom znížiť náklady a komplexnosť v čase prvej implementácie štandardu. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku. Spoločnosť neočakáva, že by novela uvedeného štandardu mala vplyv na jej účtovnú závierku.

**Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poistné zmluvy – novela IFRS 4 (vydaná 12. septembra 2016 a účinná v EÚ, v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú uplatňovať možnosť dočasnej výnimky, alebo, keď účtovná jednotka prvý raz uplatňuje IFRS 9, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím).** Novela sa zaoberá obavami, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie IFRS 9, nového štandardu o finančných nástrojoch, ešte pred implementovaním nového štandardu, na ktorom IASB v súčasnosti pracuje, a ktorý má slúžiť ako náhrada za IFRS 4. Medzi tieto obavy patrí aj dočasná volatilita vykazovaných výsledkov. Novela zavádza dva prístupy – prístup prekrytím a prístup na báze odkladu. Novelizovaný štandard poskytne všetkým spoločnostiam, ktoré vystavujú poistné zmluvy, možnosť vykázať volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr, než bude vydaný nový štandard o poistných zmluvách, v ostatnom súhrnnom zisku, a nie do zisku alebo straty. Okrem toho, novelizovaný štandard poskytne spoločnostiam, ktorých činnosť je prevažne spájaná s poistením, dobrovoľnú dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2021. Účtovné jednotky, ktoré odsunú aplikáciu IFRS 9 na neskôr, budú naďalej uplatňovať súčasný štandard, ktorý sa venuje finančným nástrojom, t. j. IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce alternatívy v štandarde, ktoré možno už aj teraz použiť na riešenie dočasnej volatility. Spoločnosť bude IFRS 9 aplikovať od roku 2021.

#### 4 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

**Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 (vydané 8. decembra 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).** Novelizovaný bol štandard IFRS 1, keď boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotlivjej investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivo pri každej investícii. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

**IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr).** IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu) poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko exspirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. EÚ dosiaľ tento štandard neschválila. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

**IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).** IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniteľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužitú daňovú úľavu či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciu vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciu vyžadované úsudky a odhady. EÚ dosiaľ túto interpretáciu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku.

#### 4 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

**Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – Novelizácia IFRS 9 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).** Novela umožňuje oceňovať v amortizovanej hodnote určité pôžičky a dlhové cenné papiere, ktoré môžu byť predčasne splatené vo výške nižšej než je umorovaná hodnota, napr. v reálnej hodnote alebo v čiastke, ktorá zahŕňa primeranú kompenzáciu pre príjemcu pôžičky vo výške súčasnej hodnoty vplyvu zvýšenia trhovej úrokovej sadzby počas zostávajúcej životnosti nástroja. Okrem toho, text doplnený do dovodnej spravy štandardu opätovne potvrdzuje jestvujúce usmernenia v IFRS 9 týkajúce sa toho, že zmluvné modifikácie finančných záväzkov oceňovaných v umorovanej hodnote, ktoré nevedú k odúčtovaniu, budú mať za následok vykázanie zisku alebo straty vo výkaze zisku a strát. Vo väčšine prípadov teda účtovné jednotky nebudú môcť revidovať efektívnu úrokovú sadzbu pre zostatkovú dobu trvania úveru, aby sa vyhlí dopadu na zisk alebo stratu pri modifikovaní úveru. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

**Dlhodobé majetkové podiely v pridružených a spoločných podnikoch – Novelizácia IAS 28 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).** Novela objasňuje, že účtovné jednotky by mali aplikovať IFRS 9 na dlhodobé pôžičky, prioritné akcie a podobné nástroje, ktoré tvoria súčasť čistej investície do spoločnosti ocenennej metódou podielu na vlastnom imaní predtým, než môžu znížiť túto účtovnú hodnotu znížiť o podiel na strate, ktorý prevyšuje výšku podielu investora na kmeňových akciách. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

**Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2015-2017 – Novelizácia IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23 (novela vydaná 12. decembra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).** Revízie a úpravy malého rozsahu majú dopad na štyri štandardy. IFRS 3 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že nadobúdateľ musí preceniť svoj bývalý podiel v spoločných činnostiach, keď daný podnik ovládne. Naopak, IFRS 11 teraz explicitne vysvetľuje, že investor nesmie preceniť svoj bývalý podiel, keď získa spoločnú kontrolu nad spoločnými činnosťami, čo je podobné požiadavkám, keď sa pridružená spoločnosť stane spoločným podnikom a naopak. Novelizovaný štandard IAS 12 vysvetľuje, že účtovná jednotka vykazuje do zisku alebo straty, resp. do ostatného súhrnného zisku, všetky dopady dividend na daň z príjmu v prípade, že vykázala transakcie alebo udalosti, ktoré generovali príslušné rozdeliteľné zisky. Teraz je už zrejmé, že táto požiadavka platí zakaždým, keď platby z finančných nástrojov klasifikovaných ako vlastné imanie predstavujú rozdeľovanie ziskov, a nielen v prípadoch, keď sú daňové dopady výsledkom odlišných daňových sadzieb pre rozdelené a nerozdelené zisky. Novelizovaný štandard IAS 23 teraz obsahuje explicitné usmernenie ohľadom toho, že úvery a pôžičky získané špecificky na financovanie konkrétneho majetku sú vylúčené z balíka všeobecných nákladov na úvery a pôžičky, ktoré možno aktivovať, len dotedy, kým nebude daný konkrétny majetok v podstate dohotovený. EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

**5 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	179	44	35	89	168
Oprávky	(34)	(21)	(52)	(107)	(29)	(16)	(42)	(87)
<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	91	-	-	91	2	9	-	11
Úbytky - obstarávacia cena	-	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky – oprávky	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy do nákladov	(10)	(8)	(9)	(27)	(5)	(5)	(10)	(20)
Obstarávacia cena k 31. decembru	137	44	89	270	46	44	89	179
Oprávky	(44)	(29)	(61)	(134)	(34)	(21)	(52)	(107)
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru</b>	<b>93</b>	<b>15</b>	<b>28</b>	<b>136</b>	<b>12</b>	<b>23</b>	<b>37</b>	<b>72</b>

**6 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	1 297	1 233	20	1 253
Oprávky	(1 166)	(20)	(1 186)	(1 133)	(20)	(1 153)
<b>Účtovná hodnota k 1. januáru</b>	<b>111</b>	<b>-</b>	<b>111</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>100</b>
Prírastky	67	-	67	44	-	44
Úbytky - obstarávacia cena	-	-	-	-	-	-
Úbytky – oprávky	-	-	-	-	-	-
Odpisy do nákladov	(41)	-	(41)	(33)	-	(33)
Obstarávacia cena k 31. decembru	1 344	20	1 364	1 277	20	1 297
Oprávky	(1 207)	(20)	(1 227)	(1 166)	(20)	(1 186)
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru</b>	<b>137</b>	<b>-</b>	<b>137</b>	<b>111</b>	<b>-</b>	<b>111</b>



**7 Finančný majetok k dispozícii na predaj**

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Dlhopisy	7 879	7 880
Podielové listy	-	783
<b>Finančný majetok k dispozícii na predaj spolu</b>	<b>7 879</b>	<b>8 663</b>

Pohyby vo finančnom majetku k dispozícii na predaj boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
<b>Počiatkový stav</b>	<b>8 663</b>	<b>8 784</b>
Prírastky	1 012	6 225
Úbytky	(1 700)	(6 377)
Nerealizované zisky z precenenia	15	105
Zmena časového rozlíšenia úrokov	(16)	(20)
Amortizácia prémie dlhopisov	(95)	(54)
<b>Konečný stav</b>	<b>7 879</b>	<b>8 663</b>

Analýza dlhopisov podľa úverovej kvality je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
<i>Do splatnosti a neznehodnotené:</i>		
A	2 168	2 151
AA	1 006	-
BBB	4 705	5 729
<b>Dlhopisy k dispozícii na predaj spolu</b>	<b>7 879</b>	<b>7 880</b>

Pohľadávky z finančných investícií sú sledované podľa ratingu, ktorý v zmysle interných smerníc AEGON Group predstavuje druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z troch najväčších ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

**8 Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom**

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

**9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Pokladnica	3	5
Bežné bankové účty	6 114	5 205
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty spolu</b>	<b>6 117</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.

**10 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Závazky z obchodného styku	359	335
Závazky voči zamestnancom a inštitúciám zdravotného a sociálneho zabezpečenia	188	135
Závazky voči zamestnancom vo forme podielových náhrad	-	12
Sociálny fond	8	8
Ostatné daňové záväzky	44	39
<b>Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu</b>	<b>599</b>	<b>529</b>

Spoločnosť v rámci záväzkov voči zamestnancom vykazuje dlhodobý záväzok z titulu odloženého odmeňovania (k 31.12.2017: 33 tis. EUR)

**11 Daň z príjmov**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Splatná daň z príjmov	342	407
Odložená daň	(18)	(1)
<b>Náklad na daň z príjmov</b>	<b>324</b>	<b>406</b>

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

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

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>1 620</b>	<b>1 825</b>
Sadzba dane z príjmov (2017: 21 %; 2016: 22 %)	340	402
Vplyv daňovo neuznateľných nákladov	7	2
Vplyv nezdaňovaných výnosov	(23)	-
Odložená daň – zmena daňovej sadzby	-	2
<b>Náklad na daň z príjmov</b>	<b>324</b>	<b>406</b>

### 11 Daň z príjmov (pokračovanie)

Analýza odloženej dane podľa druhu dočasných rozdielov:

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Precenenie finančného majetku k dispozícii na predaj	(49)	(46)
Rozdiel v daňových a účtovných odpisoch hmotného a nehmotného majetku	6	4
Ostatné záväzky uznateľné po zaplatení a iné	58	43
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>	<b>15</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.

### 12 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).

V roku 2017 Spoločnosť vyplatila akcionárovi dividendu zo zisku za rok 2016 vo výške 1 300 tis. EUR (2016: 1 800 tis. EUR), t.j. 4 333 EUR na jednu akciu (2016: 6 000 EUR na jednu akciu). Hodnota zákonného rezervného fondu k 31. decembru 2017 predstavovala 2 010 tis. EUR (rok 2016: 2 010 tis. EUR).

### 13 Mzdové náklady

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Mzdové náklady	506	465
Náklady na dôchodkové poistenie (prvý a druhý pilier)	65	57
Ostatné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	117	85
Zamestnanecké požitky vo forme podielových náhrad	(2)	22
Iné zamestnanecké požitky	29	26
<b>Mzdové náklady spolu</b>	<b>715</b>	<b>655</b>

#### **14 Ostatné prevádzkové náklady**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
IT náklady	164	143
Poštovné a telekomunikačné náklady	63	55
Audít	45	38
Poradenské služby*	225	237
Ostatné dane a poplatky	46	82
Nájomné a ostatné služby spojené s nájmom	49	49
Formuláre a tlačivá	65	48
Reklama a podpora predaja	75	65
Ostatné	13	13
<b>Ostatné prevádzkové náklady spolu</b>	<b>745</b>	<b>730</b>

\*zahŕňa náklady za neauditné služby poskytnuté auditorom v oblasti IFRS poradenstva, školenia, a prieskumu miezd v celkovej sume 5,9 tis. EUR vrátane DPH.

#### **15 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 pevnými úrokovými mierami. Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že trhová cena pevne úročených dlhopisov závisí od trhových úrokových sadzieb. Všetky investície Spoločnosti sú realizované v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi. Investície sa posudzujú s dôrazom na rating a limit stanovený pre emitenta.

Senzitivita ostatného súhrnného zisku na trhové úrokové miery:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Vplyv zmeny o + 50 bb	(121)	(170)
Vplyv zmeny o - 50 bb	126	181

Pokles vplyvu trhových úrokových mier na ostatný súhrnný zisk je spôsobený najmä zmenou štruktúry portfólia vlastných zdrojov Spoločnosti, pričom v roku 2017 došlo k poklesu splatností fixne úročených dlhových cenných papierov a teda aj k poklesu úrokovej citlivosti portfólia.

Účtovné hodnoty pohľadávok, ostatného finančného majetku a finančných záväzkov, ktoré sú oceňované umorovanou hodnotou nezávisia od zmien trhových úrokových mier a teda nie sú vystavené úrokovému riziku.

##### **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 nebolo počas roku 2017 významné a v závere roka 2017 bola pozícia uzavretá odpredajom. Preto ku koncu 2017 je výška expozície 0 EUR.

**15 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)**

**d) Úverové riziko**

Spoločnosť mala všetky finančné zdroje (43,7% hodnoty vlastných zdrojov Spoločnosti; 2016: 37,6%) uložené na bežných bankových účtoch v jednej banke a teda jej finančný majetok bol vystavený koncentrácii úverového rizika voči banke s depozítnym ratingom Baa1 od agentúry Moody's. Spoločnosť je ďalej vystavená koncentrácii úverového rizika iba v obmedzenej miere, keďže žiadna z dlhopisových investícií nepresiahla 12% váhu na hodnote vlastných zdrojov. Najväčšie expozície boli k 31.12.2017 voči Rumunsku vo výške 11,5% a voči Španielsku 11,1%. Ostatné expozície okrem hotovosti nepresiahli k 31.12.2017 váhu 8%.

Analýza finančného majetku podľa úverovej kvality je uvedená v bodoch 7 a 9 poznámok. Miera úverového rizika je vyjadrená v účtovnej hodnote finančného majetku. Spoločnosť neposkytla finančné záruky ani úverové prísluby.

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.

Počas roka 2017 sa Spoločnosť pripravila na aplikáciu účtovného štandardu IFRS 9 s účinnosťou od 1.1.2018. Na základe výsledkov projektovej činnosti nepredpokladáme materiálnu zmenu v ocenení jednotlivých investícií Spoločnosti.

**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.

Zmluvná zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty položiek finančných záväzkov a analýza účtovnej hodnoty aktív podľa splatnosti (alebo likvidity) je k 31. decembru 2017 nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>0 až 3 mesiace</b>	<b>3 mesiace až 1 rok</b>	<b>1 až 5 rokov</b>	<b>Nad 5 rokov</b>	<b>Spolu</b>
Finančný majetok k dispozícii na predaj	-	100	4 596	3 183	<b>7 879</b>
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	253	-	-	-	<b>253</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	6 117	-	-	-	<b>6 117</b>
<b>Spolu aktíva z finančných nástrojov</b>	<b>6 370</b>	<b>100</b>	<b>4 596</b>	<b>3 183</b>	<b>14 249</b>
Záväzky z obchodného styku	359	-	-	-	<b>359</b>
<b>Spolu záväzky z finančných nástrojov</b>	<b>359</b>	-	-	-	<b>359</b>
<b>Čistá súvahová pozícia</b>	<b>6 011</b>	<b>100</b>	<b>4 596</b>	<b>3 183</b>	<b>13 890</b>

Finančné záväzky boli všetky splatné do 3 mesiacov po 31. decembri 2017 (tieto záväzky sú uvedené v bode 10 poznámok).

Zmluvná zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty položiek finančných záväzkov a analýza účtovnej hodnoty aktív podľa splatnosti (alebo likvidity) je k 31. decembru 2016 nasledovná:

**15 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)**

<i>V tisícoch EUR</i>	0 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčena splatnosť	Spolu
Finančný majetok k dispozícii na predaj	-	1 139	3 625	3 116	783	8 663
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	310	-	-	-	-	310
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5 210	-	-	-	-	5 210
<b>Spolu aktíva z finančných nástrojov</b>	<b>5 520</b>	<b>1 139</b>	<b>3 625</b>	<b>3 116</b>	<b>783</b>	<b>14 183</b>
Závazky z obchodného styku	335	-	-	-	-	335
<b>Spolu záväzky z finančných nástrojov</b>	<b>335</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>335</b>
<b>Čistá súvahová pozícia</b>	<b>5 185</b>	<b>1 139</b>	<b>3 625</b>	<b>3 116</b>	<b>783</b>	<b>13 848</b>

**f) Riziko plnenia z garancie v garantovanom dôchodkovom fonde**

Spoločnosť povinne zo zákona spravuje garantovaný dlhopisový fond. Garancia vyplýva priamo z formulácie zákona o starobnom dôchodkovom sporení. Prvým obdobím pre posúdenie povinnosti akcionára doplniť kapitál do garantovaného dôchodkového fondu je začiatok roku 2023. Spoločnosť aktuálne riadi riziko plnenia z titulu uvedenej garancie rôznymi opatreniami nad rámec zákonných požiadaviek pre riadenie rizika. Tieto opatrenia vyvažujú záujmy sporiteľov dosiahnuť zhodnotenie a záujem akcionárov neplniť z titulu garancie. Uvedené interné opatrenia zahŕňajú rizikové investičné limity, limity pre alokáciu investícií podľa tried aktív, limity pre riadenie úrokového rizika, ako aj investovanie časti prostriedkov do kvalitných dlhopisov s oceňovaním umorovanou hodnotou. Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky v porovnaní s garantovanými úrovňami je vyhodnocovaný na mesačnej báze.

**16 Riadenie kapitálu**

Spoločnosť riadi kapitál v celkovej výške 14 026 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 správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,005. Primeranosť vlastných zdrojov Spoločnosti k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu a Spoločnosť teda splňala externe stanovené požiadavky na výšku kapitálu.

**17 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. odvodiťelné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodiťelné 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.

## 17 Reálna hodnota finančných nástrojov (pokračovanie)

## 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:

V tisícoch EUR	31. december 2017				31. december 2016			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota
<b>Aktíva v reálnej hodnote</b>								
Dlhopisy k dispozícii na predaj	3 092	4 787	-	7 879	3 089	4 791	-	7 880
Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj	-	-	-	-	-	783	-	783
<b>Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote spolu</b>	<b>3 092</b>	<b>4 787</b>	<b>-</b>	<b>7 879</b>	<b>3 089</b>	<b>5 574</b>	<b>-</b>	<b>8 663</b>

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

V tisícoch EUR	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
<b>Aktíva ocenené na úrovni 2</b>			
Dlhopisy k dispozícii na predaj	4 787 (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	- (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).

## 18 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. Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2017 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, *Finančné nástroje: zverejnenie*, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, *Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie*.

## 18 Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia (pokračovanie)

	Úvery a pohľa- dávky	Majetok k dispo- zícii na predaj	FVTPL klasifi- kovaný dobrovo- ľne pri obstara-ní	Na obcho- dovanie	Závázky v umo- rovanej hodnote	Spolu
<i>V tisícoch EUR</i>						
<b>AKTÍVA</b>						
Dlhopisy k dispozícii na predaj	-	7 879	-	-	-	7 879
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	253	-	-	-	-	253
Pokladnica	3	-	-	-	-	3
Bežné bankové účty	6 114	-	-	-	-	6 114
<b>ZÁVÄZKY</b>						
Závázky z obchodného styku	-	-	-	-	359	359

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2016 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, *Finančné nástroje: zverejnenie*, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, *Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie*.

	Úvery a pohľa- dávky	Majetok k dispo- zícii na predaj	FVTPL klasifi- kovaný dobrovo- ľne pri obstara-ní	Na obcho- dovanie	Závázky v umo- rovanej hodnote	Spolu
<i>V tisícoch EUR</i>						
<b>AKTÍVA</b>						
Dlhopisy k dispozícii na predaj	-	7 880	-	-	-	7 880
Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj	-	783	-	-	-	783
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	310	-	-	-	-	310
Pokladnica	5	-	-	-	-	5
Bežné bankové účty	5 205	-	-	-	-	5 205
<b>ZÁVÄZKY</b>						
Závázky z obchodného styku	-	-	-	-	335	335



**19 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:

V tisícoch EUR	2017			2016		
	Materská spoločnosť	Spravované dôchodkové fondy	Ostatné spoločnosti v skupine	Materská spoločnosť	Spravované dôchodkové fondy	Ostatné spoločnosti v skupine
Pohľadávky	-	253	-	-	310	-
<b>Záväzky:</b>						
Záväzky z obchodného styku	85	-	113	89	-	110
Výnosy z poplatkov	-	2 995	-	-	3 169	-
Náklady – služby	53	-	110	88	-	106

**19 Transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)**

Príjmy členov vedenia predstavovali:

V tisícoch EUR	2017	2016
Mzda, odmeny a iné krátkodobé požitky	70	76
Odvody do štátneho dôchodkového systému (prvý a druhý pilier)	9	8
Ostatné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	14	21
Zamestnanecké požitky vo forme podielových náhrad	-2	22
Spolu	91	127

Spoločnosť mala záväzok voči členom vedenia vo výške 21 tis. EUR (2016: 19 tis. EUR). Členovia dozornej rady poberali v roku 2017 príjmy za členstvo v dozornej rade vo výške 1 tis. EUR (v roku 2016: 1 tis. EUR).

Dividendy vyplatené materskej spoločnosti sú uvedené v bode 12 poznámok.

**20 Podmienené aktíva a záväzky**

Spoločnosť garantuje minimálne zhodnotenie prostriedkov v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, ktorý je pod jej správou – viď bod 15 časť (f) *Riziko plnenia z garancie v garantovanom dôchodkovom fonde*. Spoločnosť riadením úrokového rizika, investovaním časti prostriedkov do kvalitných dlhopisov oceňovaných umorovanou hodnotou, dodržiavaním investičných limitov a limitov pre alokáciu investícií podľa tried aktív, maximalizuje pravepodobnosť dosiahnutia pozitívneho zhodnotenia prostriedkov vo fonde v sledovanom období. Z uvedeného dôvodu nevykazuje v tejto účtovnej závierke žiadne podmienené záväzky (garancie).

**21 Udalosti po konci účtovného obdobia**

Po konci účtovného obdobia nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.

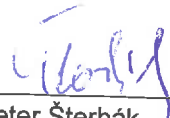
Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom Spoločnosti dňa 21. marca 2018.

Podpis v mene predstavenstva:



---

Ing. Branislav Bušík  
predseda predstavenstva



---

Ing. Peter Šterbák  
člen predstavenstva