

**PRIEBEŽNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. júnu 2018**

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 2018:

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 zavierke

1	Všeobecné informácie	5
2	Základné účtovné zásady a metódy	5
2.1.	Zmeny v účtovných zásadách	12
3	Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	14
4	Finančné investície	15
5	Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	15
6	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	16
7	Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	16
8	Daň z príjmov	16
9	Základné imanie	17
10	Mzdové náklady	17
11	Ostatné prevádzkové náklady	17
12	Riadenie finančného rizika	18
13	Riadenie kapitálu	19
14	Reálna hodnota finančných nástrojov	19
15	Transakcie so spriaznenými stranami	20
16	Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka	20

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	30. jún 2018	31. december 2017
MAJETOK			
Dlhodobý hmotný majetok	3	113	136
Dlhodobý nehmotný majetok	3	122	137
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady		20	-
Finančné investície	4	7 238	7 879
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	5	283	253
Preddavky a náklady budúcich období		31	24
Odložená daň z príjmov	8	-	15
Splatná daň z príjmov		59	64
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	6	6 060	6 117
MAJETOK SPOLU		13 926	14 625
ZÁVÄZKY			
Odložená daň z príjmov	8	4	-
Závázky z obchodného styku a ostatné záväzky	7	563	599
ZÁVAZKY SPOLU		567	599
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	9	10 050	10 050
Zákonný rezervný fond		2 010	2 010
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku		159	185
Nerozdelený zisk		1 140	1 781
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		13 359	14 026
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		13 926	14 625

V tisícoch EUR	Pozn.	1.1.-30.6.2018	1.1.-30.6.2017
Poplatky za správu dôchodkových fondov		996	957
Poplatky za vedenie účtov sporiteľom		266	230
Poplatky za zhodnotenie majetku		216	289
Výnosy z poplatkov		1 478	1476
Náklady na poplatky a provízie		(33)	(19)
Čistý zisk z poplatkov a provízií		1 445	1457
Výnosové úroky		47	47
Zisk /strata z predaja finančného majetku		(2)	-
Mzdové náklady	10	(343)	(326)
Odpisy	3	(52)	(32)
Obstarávacie a prevádzkové náklady	11	(355)	(413)
Zmena stavu opravných položiek		3	-
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		743	733
Daň z príjmov splatná a odložená	8	(157)	(178)
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PO ZDANENÍ		586	555
<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		-	-
- Odložená daň		-	-
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez súhrnné zisky/straty			
Precenenie počas roka	4	(32)	57
Odložená daň		6	(12)
Ostatné súhrnné zisky a straty spolu, znížené o daň		(26)	45
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		560	600

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
K 1. januáru 2017		10 050	2 010	173	1 785	14 018
Hospodársky výsledok		-	-	-	1 296	1 296
Ostatné súhrnné zisky		-	-	12	-	12
Celkové súhrnné zisky		-	-	12	1 296	1 308
Dividendy	9	-	-	-	(1 300)	(1 300)
K 31. decembru 2017		10 050	2 010	185	1 781	14 026
K 1. januáru 2018		10 050	2 010	185	1 781	14 026
Zmeny po prvej aplikácii IFRS 9		-	-	-	(27)	(27)
K 1. januáru 2018 po prvej aplikácii IFRS 9		10 050	2 010	185	1 754	13 999
Hospodársky výsledok		-	-	-	586	586
Ostatné súhrnné zisky		-	-	(26)	-	(26)
Celkové súhrnné zisky		-	-	(26)	586	560
Dividendy	9	-	-	-	(1200)	(1200)
K 30. júnu 2018		10 050	2 010	159	1 140	13 359

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	1.1.-30.6.2018	1.1.-30.6.2017
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Prijaté poplatky		1 448	1579
Obstarávanie a prevádzkové výdavky		(771)	(754)
Vyplatené provízie		(23)	(5)
Platby dane z príjmov		(127)	(37)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti spolu		527	783
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté úroky		136	129
Čistý nákup finančného majetku k dispozícii na predaj		495	(1 012)
Nákup dlhodobého majetku		(15)	(10)
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti spolu		616	(893)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vyplatené dividendy		(1 200)	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti spolu		(1 200)	-
Čistý nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		(57)	(110)
Peňažných prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	6	6 117	5 210
Peňažných prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	6	6 060	5100

1. Všeobecné informácie

Táto účtovná závierka bola zostavená ako priebežná účtovná závierka za účtovné obdobie od 1. januára 2018 do 30. júna 2018 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 Bušík (predseda), Ing. Mário Adámek a Ing. Peter Šterbák. Členovia dozornej rady Spoločnosti boli: Gyula Horváth, Ing. Jiří Schneller, do 15.1.2018. Péter Kadosca (predseda) od 15.1.2018 a Ing. Marcel Mikolášik.

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.

Čistá hodnota spravovaného majetku vo fondoch bola nasledovná:

V tisícoch EUR	K 30. júnu 2018	K 31. decembru 2017
SOLID	583 236	573 405
VITAL	63 680	61 376
INDEX	38 420	30 668
Spolu	685 336	665 449

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 priebežná 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 čistou 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 splňa 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 predat' 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 sa oceňuje v obstarávacej cene mínus oprávky a opravné položky na zníženie jeho 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 výdavky vynaložené na opravy a údržbu sa účtujú ako náklad v účtovnom období, v ktorom vznikli. Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá predstavuje 2 až 5 rokov okrem technického zhodnotenia budov, ktoré sa odpisuje počas doby trvania nájmu maximálne však 15 rokov.

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 hmotného a nehmotného majetku sú každoročne prehodnocované. Dlhodobý hmotný a 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.

Účtovné zásady a metódy pre finančné nástroje v zmysle IAS 39, uplatnené na vykázané údaje za porovnanie obdobia do 31.12.2017

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

2. Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

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 zaradi 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.

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.

2. Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

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 zvýšené o časovo rozlíšené úroky.

Účtovné zásady a metódy pre finančné nástroje v zmysle IFRS 9, uplatňované od 1.1.2018

Klasifikácia, oceňovanie

Finančné aktíva sú oceňované

- i. v amortizovanej hodnote
- ii. v reálnej hodnote cez vlastné imanie - „ďalej len FVOCI“
- iii. v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok "ďalej len FVTPL"

Finančné aktívum je oceňované v (i) amortizovanej hodnote ak sú splnené nasledovné podmienky:

Finančné aktívum je držané v súlade so stanoveným business modelom, ktorého cieľom je držať finančné aktívum za účelom dosahovať zmluvné peňažné toky vyplývajúce z držby finančného aktíva, a finančné toky vyplývajúce zo zmluvných podmienok a dátumov splatných finančných tokov predstavujú výhradne splátky istiny a úrokov (SPPI: solely payments of principal and interest)

Jediná možnosť predaja v rámci tohto modelu je v prípade:

- nárastu kreditného rizika daného finančného nástroja, resp.
- predaj tesne pred maturitou finančného nástroja, nakoľko rozdiel reálnej hodnoty zostávajúceho peňažného toku a reálnej hodnoty peňažného toku vzniknutého pri predaji finančného aktíva je veľmi malý

Finančné aktívum je oceňované v (ii) FVOCI (reálna hodnota cez vlastné imanie) ak sú splnené nasledovné podmienky:

Finančné aktívum je držané v súlade so stanoveným business modelom, ktorého cieľom je držať finančné aktívum za účelom dosahovať zmluvné peňažné toky vyplývajúce z držby finančného aktíva a predaja finančného aktíva a finančné toky vyplývajú zo zmluvných podmienok a dátumov splatných finančných tokov ktoré sú splátkami istiny a úrokov (SPPI).

Finančné aktívum je oceňované v (iii) FVTPL (reálna hodnota proti zisku a strate) za nasledovných podmienok:

Finančné aktívum, ktoré nespĺňa kritériá pre oceňovanie v amortizovanej hodnote alebo vo FVOCI sa oceňuje reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

Kapitálové nástroje

Kapitálové Nástroje sú oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL) alebo v reálnej hodnote cez kapitál (FVOCI).

Opravné položky

Spoločnosť od 01.01.2018 oceňuje a účtuje o opravných položkách vzhľadom na úverové riziko pevne úročených nástrojov vo vlastných zdrojoch spoločnosti. Cieľom výpočtu opravnej položky je odhadnúť pravdepodobnú stratu, ktorá by mohla nastať z držby úročených finančných nástrojov v portfóliu

2. Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

vlastných zdrojov Spoločnosti. Základom pre stanovenie prístupu spoločnosti k tvorbe opravných položiek je business model v zmysle IFRS 9, ktorý schvaľuje vedenie spoločnosti.

Pre výpočet opravnej položky k dlhovým cenným papierom sú určujúce nasledovné princípy:

Spoločnosť na základe schváleného mandátu v zásade investuje prostriedky vlastných zdrojov len do aktív s nízkym kreditným rizikom. Vzhľadom na investovanie s nízkym kreditným rizikom, neodhaduje ECL na celú dobu splatnosti pre aktíva, ktoré si k závierkovému dátumu od predchádzajúceho dátumu závierky alebo od nákupu sústavne udržali investičný rating.

Pre nástroje s nízkym kreditným rizikom vypočíta Spoločnosť pre každú investičnú pozíciu výšku opravnej položky na základe dostupných údajov o pravdepodobnosti defaultu (PD) a výške očakávanej straty v prípade defaultu (LGD). V prípade výrazného zhoršenia kreditného rizika odhadne Spoločnosť „celoživotné“ ECL s využitím dostupných finančných údajov.

Business model

Business model spoločnosti odzrkadľuje, ako Spoločnosť riadi aktíva za účelom generovania peňažných tokov. To znamená, či cieľom spoločnosti je (i) dosahovanie len zmluvných peňažných tokov z aktív (hold to collect), alebo cieľom je (ii) dosahovanie aj zmluvných peňažných tokov, aj peňažných tokov z predaja finančného majetku (hold to collect and sell). Ak sa neuplatní ani jeden z týchto prístupov, t.j. finančné aktíva sú držané za účelom obchodovania, alebo nespĺňajú kritériá na zaradenie do kategórií spomenutých vyššie, v tom prípade sú finančné aktíva klasifikované do tzv. (iii) „iného“ business modelu (other business model) a oceňujú sa v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL). Spoločnosť pri zaradovaní skupiny finančných aktív do príslušného business modelu posudzuje jednak skúsenosti z minulosti ohľadom spôsobu generovania peňažných tokov, spôsob vyhodnocovania a reportovania výsledkov z finančných aktív voči manažmentu spoločnosti, spôsob riadenia rizík a spôsob odmeňovania manažmentu.

Na základe týchto skutočností Spoločnosť zaradila dlhové cenné papiere do business modelu – držba za účelom generovania zmluvných peňažných tokov a peňažných tokov z predaja (hold to collect and sell).

Ďalším kritériom pre zaradenie finančných aktív do spomenutého business modelu je, že tieto aktíva musia spĺňať podmienky SPPI (solely payments of principal and interest), t.j. finančné toky vyplývajúce zo zmluvných podmienok a dátumov splatných finančných tokov predstavujú výhradne splátky istiny a úrokov.

Spoločnosť pri klasifikovaní týchto finančných aktív testovala dlhové cenné papiere na SPPI test. Testovaním sa zistilo, že všetky dlhové papiere v držbe spoločnosti spĺňajú podmienky SPPI.

V časti 2.1. ďalej v tejto kapitole sú uvedené zmeny v účtovných zásadách a vplyv zmien na vykazované údaje.

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

2. Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

pred koncom účtovného obdobia, ktoré sa budú aplikovať v čase vyrovnania dočasných rozdielov 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.

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 % (2017: 35,2 %) hrubých miezd, do výšky mesačnej mzdy, podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (2017: 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 obchodníkov 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.

2. Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

Poplatok za vedenie účtu. Spoločnosť 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 sporeteľa.

Poplatok za zhodnotenie. Spoločnosť 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.

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.

2.1 Zmeny v účtovných zásadách

Spoločnosť začala od 1.1.2018 uplatňovať medzinárodný štandard *IFRS 9 Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie* (vydaný v júni 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018), čo viedlo k zmenám v účtovných zásadách a vo vykazovaní údajov v účtovnej závierke Spoločnosti oproti vykazovaniu za predchádzajúce obdobia. Spoločnosť neaplikovala predčasne tento štandard v predchádzajúcich obdobiach.

Spoločnosť sa rozhodla neprehodnotiť údaje vykázané za porovnanie obdobia, čo je v súlade s prechodnými ustanoveniami IFRS 9. Všetky úpravy účtovných hodnôt finančných aktív a záväzkov ku dňu prvej aplikácie boli vykázané v otváracom stave položky nerozdelený zisk v aktuálnom období.

Rovnako aj v poznámkach k účtovnej závierke boli požiadavky na vykávanie v poznámkach, doplnené v IFRS 7 v nadväznosti na nový štandard IFRS 9, aplikované pre údaje aktuálneho obdobia. Poznámky k porovnaciemu obdobiu sú identické s poznámkami vykázanými v porovnaných obdobiach.

V poznámkach ďalej sú uvedené dopady aplikácie IFRS 9 v Spoločnosti.

(a) Klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov

Porovnanie kategórií pre oceňovanie a účtovných hodnôt finančných aktív a záväzkov v zmysle IAS 39 a IFRS 9 k 1.1.2018:

	IAS 39		IFRS 9	
	kategória oceňovania	účtovná hodnota	kategória oceňovania	účtovná hodnota
<i>V tisícoch EUR</i>				
Finančné aktíva				
Peňažné prostriedky	amortizovaná hodnota (úvery a pohľadávky)	6 117	amortizovaná hodnota	6 117
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	amortizovaná hodnota (úvery a pohľadávky)	253	amortizovaná hodnota	253
Finančné investície	v reálnej hodnote cez vlastné imanie (k dispozícii na predaj)	7 879	v reálnej hodnote cez vlastné imanie (Hold to collect and sell)	7 852

2.1 Zmeny v účtovných zásadách (pokračovanie)

Klasifikácia a oceňovanie finančných záväzkov ostala bez zmeny.

(b) Rekonsiliácia položiek výkazu o finančnej situácii po zmene z IAS 39 na IFRS 9

Spoločnosť uskutočnila detailnú analýzu business modelu pre účely zaradenia finančných aktív, ako aj charakter peňažných tokov z týchto finančných aktív (SPPI test).

Rekonsiliácia zmeny účtovných hodnôt finančných aktív z ich predchádzajúcich kategórií oceňovania v zmysle IAS 39 na nové kategórie oceňovania po prechode na IFRS 9 k 1.1.2018:

	Účtovná hodnota v zmysle IAS 39 k 31. decembru 2017	Reklasifikácia	Precenenie	Účtovná hodnota v zmysle IFRS 9 k 1. januáru 2018
<i>V tisícoch EUR</i>				
Amortizovaná hodnota				
Peňažné prostriedky				
Otvárací stav v zmysle IAS 39 a konečný stav v zmysle IFRS 9	6 117	-	-	6 117
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom				
Otvárací stav v zmysle IAS 39 a konečný stav v zmysle IFRS 9	253	-	-	253
Celkom finančné aktíva oceňované amortizovanou hodnotou	6 370	-	-	6 370
Reálna hodnota cez vlastné imanie (FVOCI)				
Finančné investície (dlhové cenné papiere)				
Otvárací stav v zmysle IAS 39	-			
Prírastky (z portfólia k dispozícii na predaj)		7 879		
Opravné položky k 1.1.2018			(27)	
Konečný stav v zmysle IFRS 9				7 852
Finančné investície - finančné aktíva k dispozícii na predaj				
Otvárací stav v zmysle IAS 39	7 879			
Úbytky (do portfólia finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez vlastné imanie)		(7 879)		
Konečný stav v zmysle IFRS 9				-
Celkom finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez vlastné imanie	7 879	-	(27)	7 852

Dlhové cenné papiere boli reklasifikované do novej kategórie v zmysle IFRS 9, keďže kategória portfólia k dispozícii na predaj v zmysle IAS 39 bola novým štandardom zrušená. Nenastala však zmena v spôsobe oceňovania, naďalej sa oceňujú v reálnej hodnote cez vlastné imanie. Zmena nastala v kalkulácii opravných položiek podľa IFRS 9. Preto boli opravné položky k dlhovým cenným papierom vypočítané a vykázané aj k 1.1.2018.

2.1 Zmeny v účtovných zásadách (pokračovanie)

(c) Rekonsiliácia zmeny opravných položiek z IAS 39 na IFRS 9

Kategória oceňovania	Opravné položky v zmysle IAS 39	Reklasifikácia	Precenenie	Opravné položky v zmysle IFRS 9
<i>V tisícoch EUR</i>				
Úvery a pohľadávky (IAS 39) / Finančné aktíva v amortizovanej hodnote (IFRS 9)				
Peňažné prostriedky	-	-	-	-
Finančné nástroje k dispozícii na predaj (IAS 39) / Finančné aktíva oceňované v RH cez VI (IFRS 9)				
Dlhové cenné papiere	-	-	27	27

3. Dlhodobý hmotný majetok a nehmotný majetok

Pohyby v dlhodobom hmotnom majetku boli nasledovné:

	Rok 2018				Rok 2017			
	Hard- vér	Ostat- né zaria- denia	Zhod- note- nie budo- vy	Spolu	Hard- vér	Ostat- né zaria- denia	Zhod- note- nie budo- vy	Spolu
<i>V tisícoch EUR</i>								
Obstarávacia cena k 1. januáru								
Oprávky	137	44	89	270	46	44	89	179
	(44)	(29)	(61)	(134)	(34)	(21)	(52)	(107)
Účtovná hodnota k 1. januáru	93	15	28	136	12	23	37	72
Prírastky	-	-	-	-	91	-	-	91
Úbytky – obstarávacia cena	-	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky – oprávky	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy do nákladov	(15)	(3)	(5)	(23)	(10)	(8)	(9)	(27)
Obstarávacia cena K 30. júnu 2018 / 31. decembru 2017	137	44	89	270	137	44	89	270
Oprávky	(59)	(32)	(66)	(157)	(44)	(29)	(61)	(134)
Účtovná hodnota k 30. júnu 2018 / 31. decembru 2017	78	12	23	113	93	15	28	136

3. Dlhodobý hmotný majetok a nehmotný majetok (pokračovanie)

Pohyby v dlhodobom nehmotnom majetku boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Rok 2018			Rok 2017		
	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Spolu	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	1 344	20	1 364	1 277	20	1 297
Oprávky	(1 207)	(20)	(1 227)	(1 166)	(20)	(1 186)
Účtovná hodnota k 1. januáru	137	-	137	111	-	111
Prírastky	14	-	14	67	-	67
Úbytky – obstarávacia cena	-	-	-	-	-	-
Úbytky – oprávky	-	-	-	-	-	-
Odpisy do nákladov	(29)	-	(29)	(41)	-	(41)
Obstarávacia cena k 30. Júnu 2018 / 31. decembru 2017	1 358	20	1 378	1 344	20	1 364
Oprávky	(1 236)	(20)	(1 256)	(1 207)	(20)	(1 227)
Účtovná hodnota k 30. Júnu 2018 / 31. decembru 2017	122	-	122	137	-	137

4. Finančné investície

V tisícoch EUR	30. 6.2018	31.12.2017
Dlhopisy	7 238	7 879
Finančný majetok k dispozícii na predaj spolu	7 238	7 879

Pohyby vo finančnom majetku k dispozícii na predaj boli nasledovné:

V tisícoch EUR	30.6.2018	31.12.2017
Počiatkový stav	7 879	8 663
Prírastky	-	1 012
Úbytky	(498)	(1 700)
Nerealizované zisky / (straty) z precenenia	(32)	15
Zmena časového rozlíšenia úrokov	(52)	(16)
Amortizácia diskontu / prémie dlhopisov	(36)	(95)
Opravné položky	(23)	-
Konečný stav	7 238	7 879

5. Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom

Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom sú v lehote splatnosti.

6. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tisícoch EUR	30.6.2018	31.12.2017
Pokladnica	2	3
Bežné bankové účty	6 058	6 114
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty spolu	6 060	6 117

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.

7. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

V tisícoch EUR	30.6.2018	31.12.2017
Závazky z obchodného styku	381	359
Závazky voči zamestnancom a inštitúciám zdravotného a sociálneho zabezpečenia	143	188
Závazky voči zamestnancom vo forme podielových náhrad	-	-
Sociálny fond	9	8
Ostatné daňové záväzky	30	44
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	563	599

8. Daň z príjmov

V tisícoch EUR	1.1.-30.6.2018	1.1.-30.6.2017
Splatná daň z príjmov	130	159
Odložená daň	27	19
Náklad na daň z príjmov	157	178

V roku 2018 bola platná daňová sadzba dane z príjmov 21 % (2017: 21%). Odložená daň z príjmov sa počíta zo všetkých dočasných rozdielov súvahovou metódou s použitím daňovej sadzby platnej na rok 2018 – 21 %.

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

V tisícoch EUR	1.1.-30.6.2018	1.1.-30.6.2017
Zisk pred zdanením	743	733
Daň z príjmov (Sadzba dane 2018: 21 %; 2017: 21 %)	156	154
Vplyv daňovo neuznatelných nákladov	1	24
Vplyv nezdaňovaných výnosov	-	-
Náklad na daň z príjmov	157	178

8. Daň z príjmov (pokračovanie)

Analýza odloženej dane podľa druhu dočasných rozdielov:

V tisícoch EUR	30.6.2018	31.12.2017
Precenenie finančného majetku k dispozícii na predaj	(43)	(49)
Rozdiel v daňových a účtovných odpisoch hmotného a nehmotného majetku	7	6
Ostatné záväzky uznateľné po zaplatení a iné	32	58
Odložená daňová pohľadávka (+) / odložený daňový záväzok (-)	(4)	15

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

9. Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti je plne splatené. Základné imanie Spoločnosti predstavuje 300 akcií s menovitou hodnotou 33 500 EUR na akciu (2017: 300 akcií s menovitou hodnotou 33 500 EUR na akciu).

K 30. júnu 2018 Spoločnosť vyplatila akcionárovi dividendu vo výške 1 200 tis. EUR t.j. 4 000 EUR na jednu akciu. (2017: 1 300 tis. EUR, t.j. 4 333 EUR na jednu akciu). Hodnota zákonného rezervného fondu K 30. júnu 2018 predstavovala 2 010 tis. EUR (rok 2017: 2 010 tis. EUR).

10. Mzdové náklady

V tisícoch EUR	1.1.-30.6.2018	1.1.-30.6.2017
Mzdové náklady	245	233
Náklady na dôchodkové poistenie (prvý a druhý pilier)	37	34
Ostatné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	46	49
Zamestnanecké požitky vo forme podielových náhrad	-	(2)
Iné zamestnanecké požitky	15	12
Mzdové náklady spolu	343	326

11. Ostatné prevádzkové náklady

V tisícoch EUR	1.1.-30.6.2018	1.1.-30.6.2017
Čistý pokles (nárast) časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	(20)	-
IT náklady	73	75
Poštovné a telekomunikačné náklady	43	33
Audít	24	19
Poradenské služby	113	126
Ostatné dane a poplatky	21	24
Nájomné a ostatné služby spojené s nájmom	24	24
Formuláre a tlačivá	39	38
Reklama a podpora predaja	32	65
Ostatné	6	9
Ostatné prevádzkové náklady spolu	355	413

12. 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, 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.

(b) Menové riziko

Všetok finančný majetok a záväzky boli denominované v EUR.

(c) 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.

Spoločnosť neposkytla finančné záruky ani úverové prísluby.

Všetky investície Spoločnosti sú realizované v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, zákonom. Investície sa posudzujú s ohľadom na mandát schválený pre dané portfólio cenných papierov, s cieľom dosahovať výnosy s primeranou mierou rizika, s dôrazom na rating, typy cenných papierov a investičné limity.

(d) 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.

(e) 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 umorovacou hodnotou. Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky v porovnaní s garantovanými úrovňami je vyhodnocovaný na mesačnej báze.

13. Riadenie kapitálu

Spoločnosť riadi kapitál v celkovej výške 13 359 tis. EUR (31. december 2017: 14 026 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 30. júnu 2018 a 31. decembru 2017 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu a Spoločnosť teda spĺňala externe stanovené požiadavky na výšku kapitálu.

14. 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.

(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	30. jún 2018				31. december 2017			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota
Aktíva v reálnej hodnote								
Dlhopisy	2 564	4 697	-	7 261	3 092	4 787	-	7 879
Opravné položky	(10)	(13)	-	(23)	-	-	-	-
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote spolu								
	2 554	4 684	-	7 238	3 092	4 787	-	7 879

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

V tisícoch EUR	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Aktíva ocenené na úrovni 2			
Dlhopisy	4 697 (2017: 4 787)	Zverejnené kótované ceny a ceny obchodov z nedostatočne aktívneho trhu	Ceny pre identický cenný papier

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2. (2017: bez zmeny).

14. Reálna hodnota finančných nástrojov (pokračovanie)

(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. (2017: bez zmeny).

15. 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	30. jún 2018			31. december 2017		
	Materská spoločnosť	Spravované dôchodkové fondy	Ostatné spoločnosti v skupine	Materská spoločnosť	Spravované dôchodkové fondy	Ostatné spoločnosti v skupine
Pohľadávky	-	283	-	-	253	-
Závazky:						
Závazky z obchodného styku	81	-	202	85	-	113
Výnosy z poplatkov	-	1 478	-	-	2 995	-
Náklady – služby	40	-	57	53	-	110

16. Udaloší 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: 23. júl 2018

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Branislav Bušík
predseda predstavenstva



Ing. Mário Adámek
člen predstavenstva