



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

**31. december 2018**

# 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 2018, 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 z 19. marca 2019

### Čo sme auditovali

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

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018;
- 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 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 2018 do 31. decembra 2018 sme Spoločnosti neposkytli žiadne neaudítorské služby.

### **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** 123 tisíc EUR

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

**Zdôvodnenie spôsobu stanovenia 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 spoločnosti.

## 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 11,2 milióna EUR a tvorí 77% 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 8 poznámok.

Berúc do úvahy významnosť finančných investícií v rámci 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, (b) výnosu z kupónu za rok, (c) alikvótneho úrokového výnosu ku koncu roka.

Reálna hodnota všetkých cenných papierov v portfóliu bola testovaná na trhové ceny publikované Reuters.

Na vzorke cenných papierov sme otestovali hierarchiu reálnej hodnoty, ktorá je zverejnená v bode č. 19 poznámok k účtovnej závierke.

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 Zákonom 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 Zákonom 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 dohliadanie 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 jednotlivito 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 obídienie 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 auditorov 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 2018 sa uskutočnilo uznesením valného zhromaždenia, ktoré sa konalo dňa 23. mája 2018.

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

Bratislava, 19. marca 2019



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





## OBSAH

### SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

#### ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31. DECEMBRU 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 závierke

1	Všeobecné informácie .....	5
2	Základné účtovné zásady a metódy.....	5
3	Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií.....	13
4	Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje IFRS .....	15
5	Dlhodobý hmotný majetok.....	18
6	Dlhodobý nehmotný majetok.....	18
7	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady .....	19
8	Finančné investície .....	19
9	Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom .....	20
10	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty .....	20
11	Závázky z obchodného styku a ostatné záväzky .....	20
12	Daň z príjmov .....	20
13	Základné imanie .....	21
14	Náklady na poplatky a provízie .....	22
15	Mzdové náklady.....	22
16	Ostatné prevádzkové náklady .....	22
17	Riadenie finančného rizika .....	23
18	Riadenie kapitálu .....	25
19	Reálna hodnota finančných nástrojov .....	25
20	Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia .....	27
21	Transakcie so spriaznenými stranami .....	28
22	Podmienené aktíva a záväzky.....	28
23	Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.....	29

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	31. december 2018	31. december 2017
<b>MAJETOK</b>			
Dlhodobý hmotný majetok	5	88	136
Dlhodobý nehmotný majetok	6	93	137
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	7	33	-
Finančný majetok k dispozícii na predaj	8	-	7 879
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	8	11 276	-
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom		195	253
Preddavky a náklady budúcich období		28	24
Odložená daň z príjmov	12	62	15
Splatná daň z príjmov		41	64
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10	2 874	6 117
<b>MAJETOK SPOLU</b>		<b>14 690</b>	<b>14 625</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	11	944	599
<b>ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>944</b>	<b>599</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	13	10 050	10 050
Zákonný rezervný fond		2 010	2 010
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku		189	185
Nerozdelený zisk		1 497	1 781
<b>VLASTNÉ IMANIE SPOLU</b>		<b>13 746</b>	<b>14 026</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>14 690</b>	<b>14 625</b>

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Poplatky za správu dôchodkových fondov		2 032	1 949
Poplatky za vedenie účtov sporiteľom		510	447
Poplatky za zhodnotenie majetku		421	599
<b>Výnosy z poplatkov</b>		<b>2 963</b>	<b>2 995</b>
Náklady na poplatky a provízie	14	(22)	(44)
<b>Čistý zisk z poplatkov a provízií</b>		<b>2 941</b>	<b>2 951</b>
Výnosové úroky		94	95
Zisk z predaja finančných investícií		(2)	102
Mzdové náklady	15	(882)	(715)
Odpisy	5, 6	(103)	(68)
Ostatné prevádzkové náklady	16	(807)	(745)
Zmena opravných položiek		(14)	-
<b>HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM</b>		<b>1 227</b>	<b>1 620</b>
Daň z príjmov splatná a odložená	12	(284)	(324)
<b>HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PO ZDANENÍ</b>		<b>943</b>	<b>1 296</b>
<i>Ostatné súhrnné zisky a straty:</i>			
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku:</i>			
Finančný majetok k dispozícii na predaj			
Precenenie počas roka		-	15
Odložená daň		-	(3)
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez súhrnné zisky/straty			
- Precenenie počas roka	8	(47)	-
- Odložená daň	12	10	-
- Znehodnotenie finančných investícií počas roka		14	-
<b>Ostatné súhrnné zisky a straty spolu, znížené o daň</b>		<b>(23)</b>	<b>12</b>
<b>CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>		<b>920</b>	<b>1 308</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	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
<b>K 1. januáru 2017</b>		10 050	2 010	173	1 785	14 018
Hospodársky výsledok		-	-	-	1 296	1 296
Ostatné súhrnné zisky		-	-	12	-	12
<b>Celkové súhrnné zisky</b>		-	-	12	1 296	1 308
Dividendy	13	-	-	-	(1 300)	(1 300)
<b>K 31. decembru 2017</b>		10 050	2 010	185	1 781	14 026
Zmeny po prvej aplikácii IFRS9		-	-	27	(27)	-
K 1. januáru po prvej aplikácii IFRS9		10 050	2 010	212	1 754	13 999
Hospodársky výsledky		-	-	-	943	943
Ostatné súhrnné zisky		-	-	(23)	-	(37)
<b>Celkové súhrnné zisky</b>		-	-	(23)	943	906
Dividendy	13	-	-	-	(1 200)	(1 200)
<b>K 31. decembru 2018</b>		10 050	2 010	189	1 497	13 746

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2018	2017
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Prijaté poplatky		3 022	3 052
Obstarávanie a prevádzkové výdavky		(1 368)	(1 422)
Vyplatené provízie		(35)	(12)
Platby dane z príjmov		(299)	(250)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti spolu</b>		<b>1 320</b>	<b>1 368</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Prijaté úroky		164	206
Čistý nákup finančných investícií		(3 515)	791
Nákup dlhodobého majetku		(15)	(158)
Predaj dlhodobého majetku		3	-
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti spolu</b>		<b>(3 363)</b>	<b>840</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Vyplatené dividendy	13	(1 200)	(1 300)
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti spolu</b>		<b>(1 200)</b>	<b>(1 300)</b>
<b>Čistý nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		<b>(3 243)</b>	<b>907</b>
Peňažných prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	10	6 117	5 210
<b>Peňažných prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>	<b>10</b>	<b>2 874</b>	<b>6 117</b>

## 1 Všeobecné informácie

Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2018 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. V súvislosti s akcionárskou štruktúrou upozorňujeme na poznámku č. 23.

**Členovia predstavenstva a dozornej rady.** Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31.12.2018 boli Ing. Branislav Bušík (predseda), Ing. Mário Adámek a Ing. Peter Šterbák. Členmi dozornej rady Spoločnosti boli: Péter Kadosca (predseda) od 15.1.2018 Gyula Horváth, Ing. Jiří Schneller, do 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.

Hodnota spravovaného majetku vo fondoch bola nasledovná:

V tisícoch EUR	2018	2017
SOLID	593 848	573 405
VITAL	61 856	61 376
INDEX	39 165	30 668
<b>Spolu</b>	<b>694 869</b>	<b>665 449</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. 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). Pre účely účtovného vykázania sa predpokladá, že akékoľvek presuny medzi úrovňami v hierarchii reálnych hodnôt nastali vždy len ku koncu účtovného obdobia.

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

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

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

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

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

## 2 Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

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

**Časovo rozlíšené obstarávacie náklady.** Spoločnosť so zavedením štandardu IFRS 15 od 1. januára 2018 časovo rozlišuje náklady na ziskateľské provízie. Provízie sú časovo rozlišované lineárne v závislosti od aktuálnej predpokladanej zostávajúcej doby platenia príspevkov.



## 2 Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

### 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 zmien trhových cien a kurzov. Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj sú ocenené ich reálnou hodnotou.

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

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

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

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

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

## 2 Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

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

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

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

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

### Účtovné zásady a metódy pre finančné nástroje v zmysle IFRS 9, uplatňované od 1. januára 2018

#### **Klasifikácia, oceňovanie**

Finančné aktíva sú oceňované

- i. v amortizovanej hodnote
- ii. v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku „ďalej len FVOCI“
- iii. v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát “ 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

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

**Finančné aktívum je oceňované v (ii) FVOCI (reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku)** 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 cez výkaz ziskov a strát)** za nasledovných podmienok:

Finančné aktívum, ktoré **nesplní**a 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 (FVTPL) alebo v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI). Spoločnosť vlastní dlhové cenné papiere, ktoré sú ocenené cez FVOCI.

**Opravné položky.** Spoločnosť od 1. januára 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 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 zaraďovaní 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.

## 2 Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

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 do 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.

**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 %).

Od 1. marca 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.

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

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

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

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

Poplatok za správu dôchodkového fondu zahŕňa náklady Spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem: (i) daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde, (ii) poplatkov subjektu zabezpečujúcemu vyrovnanie obchodov s finančnými nástrojmi, (iii) poplatkov za vedenie bežných účtov a vkladových účtov, (iv) poplatkov obchodníkovi s cennými papiermi, (v) poplatkov centrálnemu depozitárovi cenných 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.

**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 18. júna 2018 valným zhromaždením Spoločnosti.

### 3 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2018:

**IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (vydaný v júli 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, pre ktoré je povinná aplikácia od roku 2021).** 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. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladov a pravdepodobností priradeným alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2021, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku.

Zavedenie tohto štandardu 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 vykázanie 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.

#### Vplyv štandardu IFRS 9 na hodnotu finančného majetku:

Porovnanie kategórií pre oceňovanie a účtovných hodnôt finančných aktív a záväzkov v zmysle IAS 39 a IFRS 9 k 1. januáru 2018:

(v tisícoch EUR)	IAS 39	IFRS 9	Účtovná hodnota IAS 39	Zmeny z prechodu na IFRS 9	Účtovná hodnota IFRS 9
	Klasifikácia		Účtovná hodnota		
Peniaze a peňažné ekvivalenty	L&R*	AC**	6 117	6 117	6 117
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	L&R	AC	253	253	253
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	AFS	FVOCI	7 879	7 879	7 879

\*Úvery a pohľadávky

\*\*Amortizovaná hodnota

Klasifikácia a oceňovanie finančných záväzkov ostala bez zmeny.

Z titulu prechodu na IFRS 9 bola k 1. januáru 2018 zaúčtovaná opravná položka vo výške 27 tis. EUR do nerozdeleného zisku.

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. januáru 2018.

### 3 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií (pokračovanie)

**Aplikácia štandardu IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi, (vydané 28. mája 2014 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr) a novela IFRS 15 "Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi" (vydaná 12. apríla 2016 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).** Spoločnosť aplikovala štandard IFRS 15 od 1. januára 2018. Nový štandard bol aplikovaný s použitím modifikovanej retrospektívnej metódy. Spoločnosť aplikovala 5-krokový model na to, aby určila, kedy sa má vykázať výnos a v akej výške. Výnosy spoločnosť vykazuje v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti a to nasledovne: (a) odplata za správu: odplata sa vypočítava denne za každý deň správy majetku fondu, (b) odplata za zhodnotenie: odplata sa vypočítava denne v každý deň, kedy nastal nárok na túto odmenu a (c) odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu: odplata sa vypočítava v deň identifikácie príspevkov sporiteľa na účte nepriradených platieb. Tieto výnosy z odplát Spoločnosť účtuje na mesačnej báze. Spoločnosť časovo rozlišuje náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi. Aplikácia štandardu neznamenala pre Spoločnosť významnú zmenu v používaných účtovných metódach a postupoch.

**Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 (vydané 8. decembra 2016 a účinné v EÚ 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 jednotliví 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. Novela nemá významný dopad na účtovnú závierku.

**IFRIC 22, Transakcie v cudzej mene a preddavky (interpretácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).** Interpretácia sa zaoberá tým, ako určiť dátum transakcie pre účely stanovenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní príslušného aktíva, nákladu alebo výnosu (resp. ich časti) pri odúčtovaní nemonetárneho aktíva alebo nemonetárneho záväzku vyplývajúceho z preddavku v cudzej mene. Podľa IAS 21 sa za dátum transakcie pre účely stanovenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní príslušného aktíva, nákladu alebo výnosu (resp. ich časti), považuje deň, v ktorom účtovná jednotka prvotne vykáže nemonetárne aktívum, resp. nemonetárny záväzok vyplývajúce/-i z preddavku v cudzej mene. V prípade viacerých zálohových platieb, resp. vopred prijatých preddavkov potom musí účtovná jednotka určiť dátum transakcie pre každú zálohovú platbu, resp. každý preddavok. IFRIC 22 sa bude aplikovať iba v situáciách, kedy účtovná jednotka vykáže nemonetárne aktívum, resp. nemonetárny záväzok vyplývajúce/-i z preddavku. IFRIC 22 nedáva aplikačné usmernenia ohľadom definície monetárnych a nemonetárnych položiek. Zálohová platba alebo vopred prijatá úhrada vedie vo všeobecnosti k vykázaniu nemonetárneho aktíva, resp. nemonetárneho záväzku, no niekedy môže mať za následok aj vznik monetárneho aktíva či záväzku. Účtovná jednotka bude teda musieť posúdiť, či ide o monetárnu alebo nemonetárnu položku. Štandard nemá významný dopad na finančné výkazy Spoločnosti.

#### 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 2019 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

**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 počas celého obdobia poskytovania 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 v EÚ 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. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku.

**Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – Novelizácia IFRS 9 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná v EÚ 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 dôvodnej správy 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. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.



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

**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 ocenené 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.

**Novelizácia IFRS 3: Definícia podniku (novela vydaná 22. októbra 2018 a účinná pre akvizície od začiatku ročného účtovného obdobia, ktoré začne 1. januára 2020 alebo neskôr).** Novela mení definíciu podniku. Podnik musí mať vstupy a zásadné procesy, ktoré spoločne významným spôsobom prispievajú k schopnosti vytvárať výstupy. Nové usmernenia poskytujú rámec na vyhodnotenie kedy existujú vstupy a zásadné procesy, vrátane začínajúcich podnikov, ktoré ešte výstupy nevygenerovali. Ak ešte výstupy neexistujú, podmienkou pre klasifikáciu ako podnik je existencia organizovanej pracovnej sily. Definícia výrazu 'výstupy' sa zúžila a sústreďuje sa na tovary a služby poskytované zákazníkom, generovanie investičných a iných výnosov, pričom vylučuje benefity vo forme nižších nákladov a iných ekonomických úžitkov. Taktiež už nie je potrebné posudzovať, či účastníci trhu sú schopní nahradiť chýbajúce prvky alebo integrovať nadobudnuté činnosti a aktíva. Účtovná jednotka môže aplikovať 'test koncentrácie'. Nadobudnuté aktíva nebudú predstavovať podnik, ak sa v podstate celá reálna hodnota nadobudnutých aktív (pred odpočítaním záväzkov) bude koncentrovať do jedného aktíva (alebo skupiny podobných aktív). EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

**Novelizácia IAS 1 a IAS 8: Definícia významnosti (novela vydaná 31. októbra 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr).** Novela objasňuje definíciu toho, čo je významné, a spôsob aplikovania významnosti tak, že do definície zahŕňa usmernenia, ktoré sa doposiaľ objavovali na iných miestach v IFRS. Okrem toho vylepšuje aj vysvetlenia, ktoré definíciu dopĺňujú. Novela tiež zabezpečuje, že definícia významnosti je konzistentná vo všetkých IFRS štandardoch. Informácia je významná vtedy, ak sa dá racionálne očakávať, že by sa jej vynechaním, nesprávnym alebo nejasným uvedením mohli ovplyvniť rozhodnutia, ktoré prijímajú primárni užívatelia na základe účtovnej závierky, ktorá bola zostavená na všeobecné účely tak, aby poskytla finančné informácie o konkrétnej účtovnej jednotke. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

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

**Novelizácia IAS 19: Úpravy, krátenie alebo vysporiadanie penzijných programov (novela vydaná 7. februára 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).** Novela špecifikuje, ako sa má určovať výška penzijných nákladov, keď dôjde k zmenám v penzijnom programe so stanovenými požitkami. Ak dôjde k nejakej zmene (t. j. k úprave, kráteniu alebo vysporiadaniu) penzijného programu, IAS 19 vyžaduje vykonať opätovné precenenie čistého záväzku alebo čistého aktíva zo stanovených požitkov. Novela požaduje, aby sa aktualizované predpoklady z tohto precenenia použili na stanovenie výšky nákladov súčasnej služby a čistého úrokového nákladu za zostávajúcu časť vykazovaného obdobia po zmene penzijného programu. Pred touto novelou IAS 19 nešpecifikoval, ako sa majú tieto náklady vypočítať za obdobie po zmene penzijného programu. Očakáva sa, že použitie aktualizovaných predpokladov na základe novely povedie k poskytnutiu užitočných informácií užívateľom účtovnej závierky. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Nove pronouncements

**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 "Lízingy" (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 lízingy 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. Na základe dostupných informácií Spoločnosť očakáva k dátumu prechodu na IFRS 16, že právo na užívanie majetku a príslušný záväzok zvýšia hodnotu bilancie o približne 14 tis. EUR. Všetky lízingové kontrakty súvisia s nehnuteľnosťami, ktoré Spoločnosť využíva.

## 5 Dlhodobý hmotný majetok

Pohyby v dlhodobom hmotnom majetku boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Rok 2018				Rok 2017			
	Hardvér	Ostatné zariadenia	Zhodno tenie budovy	Spolu	Hardvér	Ostatné zariadenia	Zhodno tenie budovy	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	137	44	89	270	46	44	89	179
Oprávky	(44)	(29)	(61)	(134)	(34)	(21)	(52)	(107)
<b>Účtovná hodnota k 1. januáru</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>
Prírastky	-	-	-	-	91	-	-	91
Úbytky - obstarávacia cena	(5)	(14)	-	(19)	-	-	-	-
Úbytky – oprávky	5	11	-	16	-	-	-	-
Odpisy do nákladov	(28)	(7)	(10)	(45)	(10)	(8)	(9)	(27)
Obstarávacia cena k 31. decembru	132	30	89	251	137	44	89	270
Oprávky	(67)	(25)	(71)	(163)	(44)	(29)	(61)	(134)
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru</b>	<b>65</b>	<b>5</b>	<b>18</b>	<b>88</b>	<b>93</b>	<b>15</b>	<b>28</b>	<b>136</b>

## 6 Dlhodobý nehmotný majetok

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)
<b>Účtovná hodnota k 1. januáru</b>	<b>137</b>	<b>-</b>	<b>137</b>	<b>111</b>	<b>-</b>	<b>111</b>
Prírastky	14	-	14	67	-	67
Úbytky - obstarávacia cena	-	-	-	-	-	-
Úbytky – oprávky	-	-	-	-	-	-
Odpisy do nákladov	(58)	-	(58)	(41)	-	(41)
Obstarávacia cena k 31. decembru	1 358	20	1 378	1 344	20	1 364
Oprávky	(1 265)	(20)	(1 285)	(1 207)	(20)	(1 227)
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru</b>	<b>93</b>	<b>-</b>	<b>93</b>	<b>137</b>	<b>-</b>	<b>137</b>

**7 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Stav k 1. januáru	-	-
Prírastky	33	-
Rozpustenie do nákladov	-	-
<b>Stav ku koncu vykazovaného obdobia</b>	<b>33</b>	<b>-</b>

**8 Finančné investície**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Dlhopisy	11 276	7 879
<b>Finančné investície spolu</b>	<b>11 276</b>	<b>7 879</b>

Pohyby vo finančných investíciách boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Počiatkový stav</b>	<b>7 879</b>	<b>8 663</b>
Prírastky	4 010	1 012
Úbytky	(498)	(1 700)
Nerealizované zisky z precenenia	(47)	15
Zmena časového rozlíšenia úrokov	7	(16)
Amortizácia prémie dlhopisov	(75)	(95)
<b>Konečný stav</b>	<b>11 276</b>	<b>7 879</b>

Analýza dlhopisov podľa úverovej kvality je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i>Do splatností a neznehodnotených:</i>		
A	256	2 168
AA	1 009	1 006
BBB	6 011	4 705
<b>Finančné investície spolu</b>	<b>11 276</b>	<b>7 879</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.

## **9 Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom**

Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom sú v lehote splatnosti.

## **10 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Pokladnica	6	3
Bežné bankové účty	2 868	6 114
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty spolu</b>	<b>2 874</b>	<b>6 117</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.

## **11 Závázky z obchodného styku a ostatné závázky**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Závázky z obchodného styku	566	359
Závázky voči zamestnancom a inštitúciám zdravotného a sociálneho zabezpečenia	334	188
Sociálny fond	9	8
Ostatné daňové závázky	35	44
<b>Závázky z obchodného styku a ostatné závázky spolu</b>	<b>944</b>	<b>599</b>

Spoločnosť v rámci záväzkov voči zamestnancom vykazuje k 31.decembru 2018 dlhodobý záväzok z titulu odloženého odmeňovania v sume 52 tis. EUR (k 31.decembru 2017: 33 tis. EUR)

## **12 Daň z príjmov**

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Splatná daň z príjmov	321	342
Odložená daň	(37)	(18)
<b>Náklad na daň z príjmov</b>	<b>284</b>	<b>324</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 %).

## **12 Daň z príjmov (pokračovanie)**

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

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>1 227</b>	<b>1 620</b>
Dan z príjmov (2018: 21 %; 2017:21 %)	258	340
Daň týkajúca sa minulých období	19	-
Vplyv daňovo neuznatelných nákladov	7	7
Vplyv nezdaňovaných výnosov	-	(23)
<b>Náklad na daň z príjmov</b>	<b>284</b>	<b>324</b>

Analýza odloženej dane podľa druhu dočasných rozdielov:

<i>V tisícoch EUR</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Precenenie finančných investícií	(39)	(49)
Rozdiel v daňových a účtovných odpisoch hmotného a nehmotného majetku	9	6
Ostatné záväzky uznateľné po zaplatení a iné	92	58
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>	<b>62</b>	<b>15</b>

Odložená daň z precenenia finančných investícií 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.

## **13 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). V súvislosti s akcionárskou štruktúrou upozorňujeme na poznámku č. 23.

V roku 2018 Spoločnosť vyplatila akcionárovi dividendu zo zisku za rok 2017 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 31. decembru 2018 predstavovala 2 010 tis. EUR (rok 2017: 2 010 tis. EUR).

**14 Náklady na poplatky a provízie**

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Poplatky	22	28
Provízie	33	16
Čistý pokles (nárast) časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	(33)	-
<b>Náklady na poplatky a provízie spolu</b>	<b>22</b>	<b>44</b>

**15 Mzdové náklady**

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Mzdové náklady	653	506
Náklady na dôchodkové poistenie (prvý a druhý pilier)	71	65
Ostatné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	130	117
Zamestnanecké požitky vo forme podielových náhrad	-	(2)
Iné zamestnanecké požitky	28	29
<b>Mzdové náklady spolu</b>	<b>882</b>	<b>715</b>

**16 Ostatné prevádzkové náklady**

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
IT náklady	173	164
Poštovné a telekomunikačné náklady	77	63
Audít	46	45
Poradenské služby*	290	225
Ostatné dane a poplatky	41	46
Nájomné a ostatné služby spojené s nájmom	48	49
Formuláre a tlačivá	66	65
Reklama a podpora predaja	44	75
Ostatné	22	13
<b>Ostatné prevádzkové náklady spolu</b>	<b>807</b>	<b>745</b>

\*v roku 2017 zahŕňa náklady za neauditné služby poskytnuté audítorom v oblasti IFRS poradenstva, školenia, a prieskumu miezd v celkovej sume 5,9 tis. EUR vrátane DPH. V roku 2018 neboli poskytnuté audítorom žiadne neauditné služby.

**17 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. Investície sa posudzujú s dôrazom na rating a limit stanovený pre emitenta.

Senzitivita ostatného súhrnného zisku na trhové úrokové miery:

V tisícoch EUR	2018	2017
Vplyv zmeny o + 50 bb	(170)	(121)
Vplyv zmeny o - 50 bb	177	126

Pokles vplyvu trhových úrokových mier na ostatný súhrnný zisk je spôsobený najmä zmenou štruktúry portfólia vlastných zdrojov Spoločnosti, pričom v roku 2018 došlo k citeľnému navýšeniu podielu fixne úročených dlhových cenných papierov na hodnote vlastných zdrojov na úkor hotovosti a teda aj k nárastu 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) Cenové riziko**

Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo cudzej meny. Cenové riziko je pre Spoločnosť nevýznamné.

**d) Úverové riziko**

Spoločnosť mala všetky finančné zdroje (20,3% hodnoty vlastných zdrojov Spoločnosti; 2017: 43,7%) uložené na bežných bankových účtoch v jednej banke a teda jej finančný majetok bol vystavený koncentrácii úverového rizika voči banke s depozitným ratingom BBB od agentúry Standard and Poor's. Spoločnosť vlastní aj majetkovo krytý dlhopis (covered bond) vydaný UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s, teda bankou depozitára. Túto pozíciu nepovažujeme za plne koncentrované riziko s hotovosťou u depozitára, nakoľko dodatočné krytie výrazne znižuje riziko straty resp. rozsah straty v prípade kreditnej udalosti. 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. decembru 2018 voči Rumunsku vo výške 11,1% a voči Španielsku 10,9%. Ostatné expozície okrem hotovosti resp. celkovej expozície voči Unicredit nepresiahli k 31. decembru 2017 váhu 10%.

Analýza finančného majetku podľa úverovej kvality je uvedená v bodoch 8 a 10 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.



**17 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)**

Počas roka 2017 sa Spoločnosť pripravila na aplikáciu účtovného štandardu IFRS 9 s účinnosťou od 1. januára 2018. Výsledky neprinesli materiálnu zmenu v ocenení jednotlivých investícií Spoločnosti. Bližšie detaily sú uvedené v poznámkach 2 a 2.1.

**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 2018 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	-	1 633	5 482	4 161	11 276
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	195	-	-	-	195
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2 874	-	-	-	2 874
<b>Spolu aktíva z finančných nástrojov</b>	<b>3 069</b>	<b>1 633</b>	<b>5 482</b>	<b>4 161</b>	<b>14 345</b>
Záväzky z obchodného styku	566	-	-	-	566
<b>Spolu záväzky z finančných nástrojov</b>	<b>566</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>566</b>
<b>Čistá súvahová pozícia</b>	<b>2 503</b>	<b>1 633</b>	<b>5 482</b>	<b>4 161</b>	<b>13 799</b>

Finančné záväzky boli všetky splatné do 3 mesiacov po 31. decembri 2017 (tieto záväzky sú uvedené v bode 11 poznámok).

**17 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)**

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>	0 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurče- ná splat- nosť	Spolu
Finančný majetok k dispozícii na predaj	-	100	4 596	3 183	-	7 879
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	253	-	-	-	-	253
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	6 117	-	-	-	-	6 117
<b>Spolu aktíva z finančných nástrojov</b>	<b>6 370</b>	<b>100</b>	<b>4 596</b>	<b>3 183</b>	<b>-</b>	<b>14 249</b>
Závázky z obchodného styku	359	-	-	-	-	359
<b>Spolu záväzky z finančných nástrojov</b>	<b>359</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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>-</b>	<b>13 890</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 častí prostriedkov do kvalitných dlhopisov s oceňovaním umorovanou hodnotou. Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky v porovnaní s garantovanými úrovňami je vyhodnocovaný na mesačnej báze.

**18 Riadenie kapitálu**

Spoločnosť riadi kapitál v celkovej výške 13 705 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 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu a Spoločnosť teda spĺňala externe stanovené požiadavky na výšku kapitálu.

**19 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).

**19 Reálna hodnota finančných nástrojov (pokračovanie)**

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	31. december 2018				31. december 2017			
	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	6 571	4 705	-	11 276	3 092	4 787	-	7 879
<b>Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote spolu</b>								
	6 571	4 705	-	11 276	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
<b>Aktíva ocenené na úrovni 2</b>			
Dlhopisy	4 705 (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).

**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).

## 20 Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2018 medzi triedami majetku a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IFRS 9 *Finančné nástroje*.

<i>V tisícoch EUR</i>	Finančné aktíva oceňované amortizovanou hodnotou (Hold to collect)	Finančné aktíva oceňované v RH cez VI (Hold to collect and sell)	Finančné aktíva oceňované v RH cez hospodársky výsledok	Finančné záväzky oceňované amortizovanou hodnotou	Spolu
<b>AKTÍVA</b>					
Dlhopisy	-	11 276	-	-	11 276
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	195	-	-	-	195
Pokladnica	6	-	-	-	6
Bežné bankové účty	2 868	-	-	-	2 868
<b>ZÁVÄZKY</b>					
Záväzky z obchodného styku	-	-	-	566	566

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2017 medzi triedami majetku a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, *Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie*.

<i>V tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Na obchodo vanie	Záväzky v umorovanej hodnote	Spolu
<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>						
Záväzky z obchodného styku	-	-	-	-	359	359

## 21 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	2018			2017		
	Materská spoločnosť	Spravované dôchodkové fondy	Ostatné spoločnosti v skupine	Materská spoločnosť	Spravované dôchodkové fondy	Ostatné spoločnosti v skupine
<b>Pohľadávky</b>	-	195	-	-	253	-
<b>Záväzky:</b>						
Záväzky z obchodného styku	185	-	232	85	-	113
<b>Výnosy z poplatkov</b>	-	2 963	-	-	2 995	-
<b>Náklady – služby</b>	103	-	156	53	-	110

Príjmy členov vedenia predstavovali:

V tisícoch EUR	2018	2017
Mzda, odmeny a iné krátkodobé požitky	89	70
Odvody do štátneho dôchodkového systému (prvý a druhý pilier)	10	9
Ostatné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	17	14
Zamestnanecké požitky vo forme podielových náhrad	-	(2)
<b>Spolu</b>	<b>116</b>	<b>91</b>

Spoločnosť mala záväzok voči členom vedenia vo výške 30 tis. EUR (2017: 21 tis. EUR). Členovia dozornej rady poberali v roku 2018 príjmy za členstvo v dozornej rade vo výške 1 tis. EUR (v roku 2017: 1 tis. EUR).

Dividendy vyplatené materskej spoločnosti sú uvedené v bode 13 poznámok.

## 22 Podmienené aktíva a záväzky

Spoločnosť garantuje minimálne zhodnotenie prostriedkov v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, ktorý je pod jej správou – vid' bod 17 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 pravdepodobnosť dosiahnutia pozitívneho zhodnotenia prostriedkov vo fonde v sledovanom období. Z uvedeného dôvodu nevykazuje v tejto účtovnej závierke žiadne podmienené záväzky (garancie).

### **23 Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka**

Po konci účtovného obdobia nastali nasledovné skutočnosti:

Dňa 8. januára 2019 došlo k zmene akcionára spoločnosti. Novým akcionárom je spoločnosť NN životná poisťovňa, a.s. Jesenského 4/C Bratislava 811 02.

S účinnosťou od 8. januára 2019 sa funkcie člena a predsedu dozornej rady Spoločnosti vzdal Péter Kadocsa, ďalej funkcie člena dozornej rady Spoločnosti sa vzdali Marcel Mikolášik a Gyula Horváth.

V zmysle Rozhodnutia jediného akcionára bola s účinnosťou od 8. januára 2019 do funkcie člena a predsedu dozornej rady Spoločnosti vymenovaná Eva Hajná a do funkcie člena dozornej rady Spoločnosti bol vymenovaný Peter Holotňák.

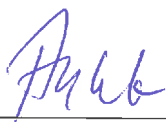
Dňa 8. januára 2019 bol dozornou radou spoločnosti odvolaný člen predstavenstva spoločnosti – Ing. Mária Adámek.

Dňa 17. januára 2019 bol dozornou radou spoločnosti zvolený nový člen predstavenstva spoločnosti – Ing. Peter Brudňák; a dňa 22. januára 2019 boli dozornou radou zvolení ďalší členovia predstavenstva spoločnosti - Ing. Peter Jung a Mgr. Martin Višňovský, PhD.

V roku 2019 začal v Spoločnosti proces integrácie so spoločnosťou NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. a ku dňu schválenia tejto účtovnej závierky tento proces trvá.

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom Spoločnosti dňa 18. marca 2019.

Podpis v mene predstavenstva:



---

Ing. Branislav Bušík  
člen predstavenstva



---

Ing. Peter Šterbák  
člen predstavenstva



---

JUDr. Dana Macková  
Finančná riaditeľka