

AEGON : Dôchodková správcovská spoločnosť

**PRIEBEŽNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2019**

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

OBSAH

PRIEBEŽNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 30. JÚNU 2019:

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

Poznámky k účtovnej zavierke

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

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	30. jún 2019	31. december 2018
MAJETOK			
Dlhodobý hmotný majetok	3	81	88
Dlhodobý nehmotný majetok	3	70	93
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	4	77	33
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	5	11 221	11 276
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	6	516	195
Preddavky a náklady budúcich období		36	28
Odložená daň z príjmov	9	-	62
Splatná daň z príjmov		-	41
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	7	3 299	2 874
MAJETOK SPOLU		15 300	14 690
ZÁVÄZKY			
Odložená daň z príjmov		38	-
Splatná daň z príjmov		236	-
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	8	664	944
ZÁVÄZKY SPOLU		938	944
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	10	10 050	10 050
Zákonný rezervný fond		2 010	2 010
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku		398	189
Nerozdelený zisk		1 904	1 497
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		14 362	13 746
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		15 300	14 690

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018
Poplatky za správu dôchodkových fondov		1 081	996
Poplatky za vedenie účtov sporiteľom		297	266
Poplatky za zhodnotenie majetku		1 058	216
Výnosy z poplatkov		2 436	1 478
Náklady na poplatky a provízie	11	(8)	(10)*
Čistý zisk z poplatkov a provízií		2 428	1 468
Výnosové úroky		53	47
Zisk /strata z predaja finančného majetku		-	(2)
Mzdové náklady	12	(392)	(343)
Odpisy	3	(44)	(52)
Obstarávacie a prevádzkové náklady	13	(289)	(378)*
Zmena stavu opravných položiek		-	3
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		1 756	743
Daň z príjmov splatná a odložená	9	(406)	(157)
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PO ZDANENÍ		1 350	586
<i>Ostatné súhrnné zisky a straty:</i>			
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku:</i>			
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez súhrnné zisky/straty			
-Precenenie počas roka	5	265	(32)
-Odložená daň		(56)	7
-Znehodnotenie finančných investícií počas roka		-	23
Ostatné súhrnné zisky a straty spolu, znížené o daň		209	(2)
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		1 559	584

*v zmysle auditu účtovnej závierky Spoločnosti k 31.12.2018 boli tieto položky porovnávacieho obdobia upravené oproti zverejnenej účtovnej závierke k 30.6.2018

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
K 31. decembru 2017		10 050	2 010	185	1 781	14 026
Zmeny po prvej aplikácii IFRS 9 k 1. januáru 2018				27	(27)	0
K 1. januáru 2018 po úprave		10 050	2 010	212	1 754	14 026
Hospodársky výsledok		-	-	-	943	943
Ostatné súhrnné straty		-	-	(23)	-	(23)
Celkové súhrnné zisky/straty		-	-	(23)	943	920
Dividendy	9	-	-	-	(1 200)	(1 200)
K 31. decembru 2018		10 050	2 010	189	1 497	13 746
Hospodársky výsledok		-	-	-	1 350	1 350
Ostatné súhrnné zisky		-	-	209	-	209
Celkové súhrnné zisky		-	-	209	1 350	1 559
Dividendy	9	-	-	-	(943)	(943)
K 30. júnu 2019		10 050	2 010	398	1 904	14 362

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Prijaté poplatky		2 115	1 448
Obstarávanie a prevádzkové výdavky		(982)	(771)
Vyplatené provízie		(36)	(23)
Platby dane z príjmov		(84)	(127)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti spolu		1 013	527
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté úroky		122	136
Čistý nákup finančného majetku k dispozícii na predaj		250	495
Nákup dlhodobého majetku		-	(15)
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti spolu		372	616
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vyplatené dividendy	10	(943)	(1 200)
Lízingové splátky – hlavná časť		(2)	-
Krátkodobé lízingové splátky		(15)	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti spolu		(960)	(1 200)
Čistý nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		425	(57)
Peňažných prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	6	2 874	6 117
Peňažných prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	6	3 299	6 060

1. Všeobecné informácie

Táto účtovná závierka bola zostavená ako priebežná účtovná závierka za účtovné obdobie od 1. januára 2019 do 30. júna 2019 v súlade s Medzinárodným štandardom finančného výkazníctva IAS 34: Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj ako „IFRS“), platným ku dňu zostavenia účtovnej závierky a v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

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

Do 8.1.2019 priamou materskou spoločnosťou Spoločnosti bola spoločnosť Aegon Levensverzekering N.V. so sídlom Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko a konečnou kontrolujúcou osobou Spoločnosti bola AEGON N.V. so sídlom Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko.

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

Členovia predstavenstva a dozornej rady.

Členovia predstavenstva Spoločnosti sú:

Ing. Peter Brudňák – predseda (od 17.01.2019)
Ing. Peter Šterbák – člen
Ing. Branislav Bušík – člen (predseda do 16.01.2019)
Ing. Peter Jung – člen (od 22.01.2019)
Mgr. Martin Višňovský, PhD. – člen (od 22.01.2019)

Dňa 08.01.2019 bol dozornou radou Spoločnosti odvolaný člen predstavenstva Spoločnosti – Ing. Mária Adámek.

Členovia dozornej rady Spoločnosti sú:

Mgr. Eva Hajná – predseda (od 08.01.2019)
Ing. Peter Holotňák – člen (od 08.01.2019)
JUDr. Branislav Chynoradský – člen (od 17.06.2019). Dňa 08.01.2019 boli valným zhromaždením Spoločnosti odvolaní členovia dozornej rady Spoločnosti – Péter Kadocsa, Gyula Horváth a Ing. Marcel Mikolášik.

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

Čistá hodnota spravovaného majetku vo fondoch bola nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	K 30. júnu 2019	K 31. decembru 2018
SOLID	612 577	593 848
VITAL	68 276	61 856
INDEX	52 698	39 165
Spolu	733 551	694 869

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

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

2. Základné účtovné zásady a metódy

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

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

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

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

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

2. Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

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.

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.

2. Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

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 získateľské provízie. Provízie sú časovo rozlišované lineárne v závislosti od aktuálnej predpokladanej zostávajúcej doby platenia príspevkov.

Finančné nástroje

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

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 **nesplnía 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.

2. Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

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.

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.

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

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

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

2. Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

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 % (2018: 35,2 %) hrubých miezd, do výšky mesačnej mzdy, podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (2018: 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.

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.

2. Základné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

Výška odplaty za správu dôchodkových fondov je vo všetkých spravovaných fondoch 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku fondu.

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

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

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. Účtovnú závierku za rok 2018 schválilo predstavenstvo Spoločnosti dňa 18. marca 2019.

2.1 Zmeny v účtovných zásadách

Spoločnosť začala od 1.1.2019 uplatňovať medzinárodný štandard

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 vykázat: (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. K dátumu prechodu na IFRS 16, právo na užívanie majetku a príslušný záväzok zvýšili hodnotu bilancie o približne 14 tisíc EUR. Lízingový kontrakt sa týka prenájmu auta, ktoré Spoločnosť využíva.

3. Dlhodobý hmotný majetok a nehmotný majetok

Pohyby v dlhodobom hmotnom majetku boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Rok 2019					
	Hardvér	Ostatné zariadenia	Zhodnotenie budovy	DHM vlastný Spolu	DHM prenajatý - autá	Spolu
Obstarávacia cena k 1. Januáru	132	30	89	251	-	251
Úprava OC k 1.1. IFRS16	-	-	-	-	14	14
OC k 1.1.2019 - po úprave	132	30	89	251	14	265
Oprávky	(67)	(25)	(71)	(163)	-	(163)
Účtovná hodnota k 1. januáru 2019	65	5	18	88	14	102
Prírastky	-	-	-	-	-	-
Úbytky – obstarávacia cena	-	-	-	-	-	-
Úbytky – oprávky	-	-	-	-	-	-
Odpisy do nákladov	(12)	(1)	(5)	(18)	(3)	(21)
Obstarávacia cena k 30. júnu 2019	132	30	89	251	14	265
Oprávky	(79)	(26)	(76)	(181)	(3)	(184)
Účtovná hodnota k 30. júnu 2019	53	4	13	70	11	81

3. Dlhodobý hmotný majetok a nehmotný majetok (pokračovanie)

<i>V tisícoch EUR</i>	Rok 2018					Spolu
	Hardvér	Ostatné zariadenia	Zhodnotenie budovy	DHM vlastný Spolu	DHM-prenajatý - autá	
Obstarávacia cena k 1. januáru	137	44	89	270	-	270
Oprávky	(44)	(29)	(61)	(134)	-	(134)
Účtovná hodnota k 1. januáru 2018	93	15	28	136	-	136
Prírastky	-	-	-	-	-	-
Úbytky – obstarávacia cena	(5)	(14)	-	(19)	-	(19)
Úbytky – oprávky	5	11	-	16	-	16
Odpisy do nákladov	(28)	(7)	(10)	(45)	-	(45)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2018	132	30	89	251	-	251
Oprávky	(67)	(25)	(71)	(163)	-	(163)
Účtovná hodnota k 31. decembru 2018	65	5	18	88	-	88

Pohyby v dlhodobom **nehmotnom** majetku boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Rok 2019			Rok 2018		
	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Spolu	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	1 358	20	1 378	1 344	20	1 364
Oprávky	(1 265)	(20)	(1 285)	(1 207)	(20)	(1 227)
Účtovná hodnota k 1. januáru	93	-	93	137	-	137
Prírastky	-	-	-	14	-	14
Úbytky – obstarávacia cena	-	-	-	-	-	-
Úbytky – oprávky	-	-	-	-	-	-
Odpisy do nákladov	(23)	-	(23)	(58)	-	(58)
Obst. cena k 30.6..2019 /31.12.2018	1 358	20	1 378	1 358	20	1 378
Oprávky	(1 288)	(20)	(1 308)	(1 265)	(20)	(1 285)
Účtovná hodnota k 30.6.2019/31.12.2018	70	-	70	93	-	93

4. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

<i>V tisícoch EUR</i>	30.6.2019	31.12.2018
Stav k 1. januáru	33	-
Prírastky	45	33
Rozpustenie do nákladov	(1)	-
Stav ku koncu vykazovaného obdobia	77	33

5. Finančné investície

<i>V tisícoch EUR</i>	30.6.2019	31.12.2018
Dlhopisy	11 221	11 276
Finančné investície spolu	11 221	11 276

Pohyby vo finančných investíciách boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	30.6.2019	31.12.2018
Počiatočný stav	11 276	7 879
Prírastky	-	4 010
Úbytky	(250)	(498)
Nerealizované zisky / (straty) z precenenia	265	(47)
Zmena časového rozlíšenia úrokov	(4)	7
Amortizácia diskontu / prémie dlhopisov	(66)	(75)
Opravné položky	-	-
Konečný stav	11 221	11 276

6. Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom

Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom sú v lehote splatnosti.

7. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>V tisícoch EUR</i>	30.6.2019	31.12.2018
Pokladnica	5	6
Bežné bankové účty	3 294	2 868
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty spolu	3 299	2 874

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

8. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

<i>V tisícoch EUR</i>	30.6.2019	31.12.2018
Závazky z obchodného styku	406	566
Závazky voči zamestnancom a inštitúciám zdravotného a sociálneho zabezpečenia	222	334
Sociálny fond	10	9
Ostatné daňové záväzky	13	35
Lízingové záväzky	13	-
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	664	944

9. Daň z príjmov

<i>V tisícoch EUR</i>	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018
Splatná daň z príjmov	361	130
Odložená daň	45	27
Náklad na daň z príjmov	406	157

V roku 2019 bola platná daňová sadzba dane z príjmov 21 % (2018: 21%). Odložená daň z príjmov sa počíta zo všetkých dočasných rozdielov súvahovou metódou s použitím daňovej sadzby platnej na rok 2019 – 21 %.

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

<i>V tisícoch EUR</i>	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018
Zisk pred zdanením	1 756	743
Daň z príjmov (sadzba dane 2019: 21 %; 2018: 21 %)	369	156
Vplyv daňovo neuznatelných nákladov	37	1
Vplyv nezdaňovaných výnosov	-	-
Náklad na daň z príjmov	406	157

Analýza odloženej dane podľa druhu dočasných rozdielov:

<i>V tisícoch EUR</i>	30.6.2019	31.12.2018
Precenenie finančného majetku k dispozícii na predaj	(95)	(39)
Rozdiel v daňových a účtovných odpisoch hmotného a nehmotného majetku	10	9
Ostatné záväzky uznateľné po zaplatení a iné	47	92
Odložená daňová pohľadávka (+) / odložený daňový záväzok (-)	(38)	62

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

9. Daň z príjmov (pokračovanie)

vystavená riziku dodatočného zdanenia. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé okolností, ktoré by z tohto dôvodu mohli v budúcnosti viesť k významným dodatočným daňovým nákladom.

10. Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti je plne splatené. Základné imanie Spoločnosti predstavuje 300 akcií s menovitou hodnotou 33 500 EUR na akciu (2018: 300 akcií s menovitou hodnotou 33 500 EUR na akciu).

K 30. júnu 2019 Spoločnosť vyplatila akcionárovi dividendu vo výške 943 tis. EUR t.j. 3 143 EUR na jednu akciu. (2018: 1 200 tis. EUR, t.j. 4 000 EUR na jednu akciu). Hodnota zákonného rezervného fondu k 30. júnu 2019 predstavovala 2 010 tis. EUR (rok 2018: 2 010 tis. EUR).

11. Náklady na poplatky a provízie

<i>V tisícoch EUR</i>	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018
Poplatky	7	10
Provízie	45	20
Čistý pokles (nárast) časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	(44)	(20)
Náklady na poplatky a provízie spolu	8	10*

*v zmysle auditu účtovnej závierky Spoločnosti k 31.12.2018 boli tieto položky porovnávacieho obdobia upravené oproti zverejnenej účtovnej závierke k 30.6.2018

12. Mzdové náklady

<i>V tisícoch EUR</i>	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018
Mzdové náklady	287	245
Náklady na dôchodkové poistenie (prvý a druhý pilier)	36	37
Ostatné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	55	46
Iné zamestnanecké požitky	14	15
Mzdové náklady spolu	392	343

13. Ostatné prevádzkové náklady

<i>V tisícoch EUR</i>	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018
IT náklady	79	73
Poštovné a telekomunikačné náklady	45	43
Audit	24	24
Poradenské služby	39	113
Ostatné dane a poplatky	26	21
Služby spojené s nájmom	7	24*
Náklady na krátkodobý lízing	15	-
Formuláre a tlačivá	14	39
Reklama a podpora predaja	35	32
Ostatné	5	9
Ostatné prevádzkové náklady spolu	289	378**

*V roku 2018 nájomné a ostatné služby spojené s nájmom

**v zmysle auditu účtovnej závierky Spoločnosti k 31.12.2018 boli tieto položky porovnávacieho obdobia upravené oproti zverejnenej účtovnej závierke k 30.6.2018

14. Riadenie finančného rizika

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

(a) Úrokové riziko

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku z dôvodu vlastníctva dlhopisov, ktoré sú úročené pevnými úrokovými mierami. Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že trhová cena pevne úročených dlhopisov závisí od trhových úrokových sadzieb. Všetky investície Spoločnosti sú realizované v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi.

(b) Menové riziko

Všetok finančný majetok a záväzky boli denominované v EUR.

(c) Úverové riziko

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

Spoločnosť neposkytla finančné záruky ani úverové prísľuby.

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

(d) Riziko likvidity

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

(e) Riziko plnenia z garancie v garantovanom dôchodkovom fonde

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

15. Riadenie kapitálu

Spoločnosť riadi kapitál v celkovej výške 14 362 tis. EUR (31. december 2018: 13 746 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

15. Riadenie kapitálu (pokračovanie)

všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,005. Primeranosť vlastných zdrojov Spoločnosti k 30. júnu 2019 a 31. decembru 2018 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu a Spoločnosť teda spĺňala externe stanovené požiadavky na výšku kapitálu.

16. Reálna hodnota finančných nástrojov

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

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

(a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

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

V tisícoch EUR	30. jún 2019				31. december 2018			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota
Aktíva v reálnej hodnote								
Dlhopisy	6 476	4 745	-	11 221	6 571	4 705	-	11 276
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote spolu								
	6 476	4 745	-	11 221	6 571	4 705	-	11 276

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

V tisícoch EUR	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Aktíva ocenené na úrovni 2			
Dlhopisy	4 745 (2018: 4 705)	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. (2018: bez zmeny).

16. Reálna hodnota finančných nástrojov (pokračovanie)

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

Reálna hodnota finančných pohľadávok a záväzkov, termínovaných vkladov v bankách a zostatkov peňazí a peňažných ekvivalentov sa približne rovná ich účtovnej hodnote. Ich reálna hodnota zodpovedá úrovni 2 hierarchie reálnych hodnôt a bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania položiek so zverejnenou reálnou hodnotou úrovne 2. (2018: bez zmeny).

17. Transakcie so spriaznenými stranami

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

V tisícoch EUR	30. júnu 2019			31. december 2018		
	Materská spoločnosť	Spravované dôchodkové fondy	Ostatné spoločnosti v skupine	Materská spoločnosť	Spravované dôchodkové fondy	Ostatné spoločnosti v skupine
Pohľadávky	-	516	-	-	195	-
Závázky:						
Závázky z obchodného styku	-	-	7	185	-	232
Výnosy z poplatkov	-	2 436	-	-	2 963	-
Náklady – služby	-	-	6	103	-	156

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

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

Deň zostavenia účtovnej závierky: 15. júl 2019

Podpis v mene predstavenstva:


 Ing. Peter Jung
 člen predstavenstva


 Mgr. Martin Višnovský
 člen predstavenstva