



Slovenská dôchodková  
**správcovská spoločnosť**

**Účtovná závierka za** obdobie  
od 01.01.2020 do 30.06.2020  
(neauditovaná)

## Obsah

### Účtovná závierka k 30. júnu 2020

|  |          |
|--|----------|
| Súvaha .....   | 1        |
| Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku .....                              | 2        |
| Výkaz zmien vo vlastnom imaní .....  | 3        |
| <b>Výkaz peňažných tokov .....</b>   | <b>3</b> |
| 1. Údaje o spoločnosti .....   | 4        |
| 2. Hlavné účtovné zásady a metódy .....  | 4        |
| 3. Kritické účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania .....              | 9        |
| 4. Nové účtovné štandardy, ktoré nadobudli účinnosť .....                                | 10       |
| 5. Nové účtovné štandardy, ktoré neboli predčasne aplikované .....                       | 10       |
| 6. Peniaze a peňažné ekvivalenty .....   | 11       |
| 7. Krátkodobé pohľadávky voči bankám .....   | 11       |
| 8. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom .....  | 11       |
| 9. Poskytnuté preddavky a ostatný majetok .....  | 12       |
| 10. Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia ..... | 12       |
| 11. Pohyby v opravných položkách k finančnému majetku .....                              | 12       |
| 12. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi .....                     | 13       |
| 13. Software a iný nehmotný majetok .....  | 13       |
| 14. Pozemky, budovy a zariadenia .....   | 14       |
| 15. Zamestnanecké požitky .....  | 14       |
| 16. Ostatné záväzky .....  | 14       |
| 17. Základné imanie .....  | 15       |
| 18. Zákonný rezervný fond .....  | 15       |
| 19. Dane z príjmu .....  | 15       |
| 20. Výnosy z poplatkov z fondov v správe .....   | 15       |
| 21. Mzdové náklady .....   | 15       |
| 22. Ostatné administratívne náklady .....  | 16       |
| 23. Zverejnenie reálnej hodnoty .....  | 16       |
| 24. Finančné nástroje podľa kategórie ich ocenenia .....                                 | 17       |
| 25. Riadenie kapitálu .....  | 17       |
| 26. Riadenie finančného rizika .....   | 17       |
| 27. Nepeňažné náklady a výnosy .....   | 18       |
| 28. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti .....                               | 19       |
| 29. Spriaznené osoby .....   | 19       |
| 30. Iné skutočnosti .....  | 20       |
| 31. Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia .....                          | 20       |

## Súvaha

| <i>V tisícoch euro</i>   | Pozn. | 30. jún 2020  | 31. decembra 2019 |
|--|-------|---------------|-------------------|
| <b>Majetok</b>   |       |               |                   |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty  | 6     | 11 280        | 4 198             |
| Krátkodobé pohľadávky voči bankám  | 7     | 4 999         | 10 995            |
| Pohľadávky voči dôchodkovým fondom   | 8     | 628           | 1 977             |
| Poskytnuté preddavky a ostatný majetok   | 9     | 668           | 834               |
| Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia | 10    | 22 964        | 19 667            |
| Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi                     | 12    | 11 843        | 11 684            |
| Software a iný nehmotný majetok  | 13    | 5 303         | 5 325             |
| Pozemky, budovy a zariadenia   | 14    | 90            | 107               |
| Odložená daňová pohľadávka   | 19    | 145           | 203               |
| Splatná daň z príjmov právnických osôb   | 19    | 44            | -                 |
| <b>Majetok celkom</b>  |       | <b>57 964</b> | <b>54 990</b>     |
| <b>Vlastné imanie</b>  |       |               |                   |
| Základné imanie  | 17    | 37 177        | 37 177            |
| Zákonný rezervný fond  | 18    | 5 546         | 4 509             |
| Oceňovacie rozdiely  |       | 477           | 260               |
| Hospodársky výsledok bežného a minulých období                                 |       | 14 248        | 10 430            |
| <b>Vlastné imanie celkom</b>   |       | <b>57 448</b> | <b>52 376</b>     |
| <b>Závazky</b>   |       |               |                   |
| Zamestnanecké požitky  | 15    | 265           | 271               |
| Ostatné záväzky  | 16    | 251           | 518               |
| Odložený daňový záväzok  | 19    | -             | -                 |
| Splatná daň z príjmov právnických osôb   | 19    | -             | 1 825             |
| <b>Závazky celkom</b>  |       | <b>516</b>    | <b>2 614</b>      |
| <b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>   |       | <b>57 964</b> | <b>54 990</b>     |

## Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku

|   | Pozn. | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|-------|----------------|----------------|
| Výnosy z poplatkov z fondov v správe  | 20    | 8 859          | 10 698         |
| Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv so zákazníkmi   | 12    | (670)          | (759)          |
| Zmena stavu opravných položiek k časovo rozlíšeným nákladom na obstaranie zmlúv   | 12    | 36             | (3 445)        |
| <b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>  |       | <b>8 225</b>   | <b>6 494</b>   |
| Mzdové náklady  | 21    | (794)          | (931)          |
| Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku  | 13    | (137)          | (142)          |
| Odpisy budov a zariadenia   | 14    | (25)           | (108)          |
| Zisk / (strata) z predaja budov a zariadenia  |       | 4              | -              |
| Ostatné administratívne náklady   | 22    | (1 156)        | (811)          |
| Ostatné prevádzkové výnosy  |       | 3              | 2              |
| <b>Čistý zisk / (strata) z predaja finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia</b>                                     |       | <b>(1)</b>     | <b>-</b>       |
| <b>Čistý zisk / (strata) z ostatných finančných operácií</b>  |       | <b>-</b>       | <b>(1)</b>     |
| Výnosové úroky  |       | 35             | 52             |
| Výsledok hospodárenia pred zdanením   |       | 6 154          | 4 555          |
| <b>Daň z príjmov právnických osôb a zrážková daň z úrokov</b>   | 19    | <b>(1 299)</b> | <b>(942)</b>   |
| <b>VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>   |       | <b>4 855</b>   | <b>3 613</b>   |
| Ostatný komplexný výsledok hospodárenia   |       |                |                |
| <b>Položky, ktoré možno následne preklasifikovať do hospodárskeho výsledku</b>  |       |                |                |
| Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*  |       | (267)          | 248            |
| Reklasifikácia oceňovacieho rozdielu finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia* do výsledku hospodárenia pri predaji |       | 1              | -              |
| Odložená daň k finančnému majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*  |       | (50)           | (52)           |
| <b>Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia celkom</b>   |       | <b>218</b>     | <b>196</b>     |
| <b>KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>   |       | <b>5 073</b>   | <b>3 808</b>   |

## Výkaz zmien vo vlastnom imaní

| V tisícoch euro                                   | Základné imanie | Oceňovacie rozdiely z finančného majetku | Zákonný rezervný fondy | Hospodársky výsledok bežného a minulých období | Celkom  |
|---|-----------------|--|------------------------|--|---------|
| Stav vlastného imania k 1.1.2019                  | 37 177          | 253                                      | 4 098                  | 4 114  | 45 642  |
| Hospodársky výsledok za rok 2019                  | -               | -  | -                      | 10 371   | 10 371  |
| Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia | -               | 7  | -                      | -  | 7       |
| Komplexný výsledok hospodárenia                   | -               | 7  | -                      | 10 371   | 10 378  |
| Dividendy   | -               | -  | -                      | (3 645)  | (3 645) |
| Prídel do rezervného fondu                        | -               | -  | 411                    | (411)  | -       |
| Stav vlastného imania k 31.12.2019                | 37 177          | 260                                      | 4 509                  | 10 430   | 52 376  |
| Hospodársky výsledok za rok 2020                  | -               | -  | -                      | 4 855  | 4 855   |
| Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia | -               | 217                                      | -                      | -  | 217     |
| Komplexný výsledok hospodárenia                   | -               | 217                                      | -                      | 4 855  | 5 072   |
| Dividendy   | -               | -  | -                      | -  | -       |
| Prídel do rezervného fondu                        | -               | -  | 1 037                  | (1 037)  | -       |
| Stav vlastného imania k 30.06.2020                | 37 177          | 477                                      | 5 546                  | 14 248   | 57 448  |

## Výkaz peňažných tokov

| V tisícoch euro   | Pozn. | 30.6.2020      | 31.12.2019     |
|---|-------|----------------|----------------|
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>   |       |                |                |
| Hospodársky výsledok pred zdanením  |       | 6 154          | 13 128         |
| Úpravy o nepeňažné náklady a výnosy   | 27    | 757            | 6 513          |
| <b>Peňažné toky pred zmenou v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti</b> |       | <b>6 911</b>   | <b>19 641</b>  |
| <b>Zmeny v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti</b>                    |       |                |                |
| (Nárast)/pokles krátkodobých pohľadávok voči bankám                                     |       | 5 996          | (1 300)        |
| (Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch                            |       | (804)          | (1 936)        |
| (Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatného majetku                                      |       | 1 515          | (1 134)        |
| Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení                    |       | 2 098          | (135)          |
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred daňou a úrokmi</b>                         |       | <b>15 716</b>  | <b>15 136</b>  |
| Prijaté úroky   |       | 333            | 180            |
| Zaplatená daň z príjmu  |       | (3 160)        | (894)          |
| <b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                       |       | <b>12 889</b>  | <b>14 422</b>  |
| <b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>  |       |                |                |
| Nákup pozemkov, budov a zariadenia  |       | (9)            | -              |
| Nákup softvéru a iného nehmotného majetku   |       | (183)          | (167)          |
| Nákup finančného majetku  |       | (5 620)        | (6 917)        |
| Príjem z predaja pozemkov, budov a zariadenia   |       | 4              | 2              |
| Príjem z predaja alebo splatnosti cenných papierov                                      |       | -              | -              |
| <b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>  |       | <b>(5 807)</b> | <b>(7 082)</b> |
| <b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>  |       |                |                |
| Výplata dividend  |       | -              | (3 645)        |
| <b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>  |       | <b>-</b>       | <b>(3 645)</b> |
| Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov                      |       | 7 082          | 3 695          |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia                           |       | 4 198          | 503            |
| <b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>                       |       | <b>11 280</b>  | <b>4 198</b>   |

## 1. Údaje o spoločnosti

Táto účtovná závierka je zostavená za Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“ alebo „Správcovská spoločnosť“), ktorá má sídlo na ulici Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava.

Spoločnosť bola založená dňa 26.5.2004. Po udelení povolenia na vznik a činnosť Spoločnosti Úradom pre finančný trh, ktoré bolo udelené dňa 22.9.2004 a následne správoplatnené dňa 23.9.2004, bola Spoločnosť dňa 28.9.2004 zapísaná do obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, pod číslom 3425/B, oddiel Sa. IČO Spoločnosti je 35 901 624 a DIČ je 2021880322.

Predmetom činnosti Spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o SDS“).

Spoločnosť spravuje dva dôchodkové fondy (ďalej len „fondy“): (a) PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. a (b) GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Spoločnosť je 100%-nou dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. IČO: 00 151 700 so sídlom: Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava (ďalej len „ASP“ alebo „Materská spoločnosť“). Materská spoločnosť má 100% hlasovacích práv. Spoločnosť je tiež zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz Societas Europaea, Königinstrasse 28, Mníchov (ďalej aj „Allianz SE“) a na tejto adrese je možné obdržať jej konsolidovanú účtovnú závierku. Allianz SE je zapísaná v Obchodnom registri B súdu v Mníchove pod číslom HRB 164232 a je konečným kontrolujúcim vlastníkom Spoločnosti.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 30. júnu 2020 boli Mgr. Miroslav Kotov, Ing. Peter Karcol a Ing. Juraj Lipták. Členovia dozornej rady k 30. júnu 2020 boli Ing. Jozef Paška (predseda), Juraj Dlhopolček MSc., Venelin Angelov Yanakiev.

K 30.06.2020 mala Spoločnosť 23 (2019: 22) zamestnancov, z toho 3 (2019: 3) zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 7 (2019: 6).

## 2. Hlavné účtovné zásady a metódy

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „IFRS“). Závierka je zostavená v eurách (ďalej aj „€“ alebo „EUR“) a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisíce (pokiaľ nie je uvedené inak). Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania účtovnej jednotky a na základe historických cien, okrem majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote. Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie bola schválená Valným zhromaždením dňa 30. apríla 2020.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie určité zásadne účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku sú uvedené v bode č. 3 poznámok.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Účtovné metódy uvedené nižšie boli uplatňované konzistentne vo všetkých obdobiach vykázaných v tejto účtovnej závierke, ak nie je uvedené inak. Viď bod č. 4 poznámok.

**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.

**Stanovenie reálnej hodnoty.** Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj majetku alebo, ktorá by bola zaplatená za prevod záväzku pri bežnej transakcii medzi účastníkmi trhu ku dňu ocenenia. Spoločnosť určuje reálnu hodnotu cenného papiera ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu možno cenný papier predat; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane skutočného časovo rozlíšeného úroku do dátumu ocenenia. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, sa používa ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg). Ak nie je možné určiť reálnu hodnotu trhovou cenou, reálna hodnota sa určí kvalifikovaným odhadom. Pri použití odhadov sa zohľadnia aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatkovej doby splatnosti a meny, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

**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 začítovaný 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 rozdiel 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 umorovanej 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 počas doby trvania finančného nástroja prípadne doby kratšej na brutto 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.

**Počiatkové ocenenie finančných nástrojov.** Spoločnosť finančný majetok a záväzky v čase ich vzniku alebo obstarania oceňuje ich reálnou hodnotou upravenou o transakčné náklady.

**Peniaze a peňažné ekvivalenty.** Za peniaze a peňažné ekvivalenty považuje Spoločnosť peňažnú hotovosť, zostatky na bežných účtoch a vklady na termínových účtoch v bankách s pôvodnou (dohodnutou) splatnosťou do troch mesiacov. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú ocenené umorovanou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery.

**Krátkodobé pohľadávky voči bankám.** Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú vklady s pôvodnou splatnosťou od troch do dvanásť mesiacov. Tieto vklady sú ocenené umorovanou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery.

**Pohľadávky voči dôchodkovým fondom.** Pohľadávky voči dôchodkovým fondom predstavujú nároky na úhradu poplatkov za správu dôchodkových fondov. Tieto pohľadávky sú ocenené umorovanou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery.

**Ostatný majetok.** Preddavky, ktoré predstavujú predplatené služby a ostatné dodávky a sú ocenené v cene obstarania, zníženej o prípadné opravné položky na riziká a straty.

**Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia.** Správcovská spoločnosť zaradila cenné papiere vo svojom portfóliu do kategórie v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia (ďalej aj „FVOCI“) na základe testu, či peňažné toky predstavujú len platby istiny a úroku a obchodného modelu. Ide o cenné papiere vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré má v úmysle ponechať si na neurčitú dobu, alebo ktoré by sa mohli predat v prípade potreby likvidity, alebo pri zmene podmienok na trhu.

Cenné papiere sa pri prvotnom účtovaní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady na obstaranie cenného papiera. Počas držby sa cenné papiere určené oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnych hodnôt týchto dlhových cenných papierov sa účtujú cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia až do času jeho predaja alebo odúčtovania.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku sú vykázané v ostatnom komplexnom výsledku hospodárenia, okrem straty zo zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z dlhových cenných papierov v cudzej mene, ktoré sa vykazujú s vplyvom na hospodársky výsledok. V prípade, že je dlhopis predaný, kumulované zisky a straty pôvodne vykázané v ostatnom komplexnom výsledku hospodárenia sa preúčtujú do hospodárskeho výsledku ako zisk alebo strata z predaja. Úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný v hospodárskom výsledku v položke „Výnosové úroky“. Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu úrokových výnosov z dlhových cenných papierov pomocou konštantnej miery návratnosti na základe počiatkovej reálnej hodnoty plus transakčných nákladov súvisiacich s obstaraním a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

**Opravné položky k dlhovému finančnému majetku.** Spoločnosť aplikuje model očakávaných úverových strát (ECL), ktoré sú výsledkom rôznych možností zlyhania finančného nástroja. Opravnú položku oceňujeme v hodnote 12-mesačných očakávaných strát dovtedy, kým nie sú splnené požiadavky na vykávanie očakávaných strát počas celej životnosti finančného nástroja. Opravná položka sa odhaduje na základe pravdepodobnosti zlyhania protistrany.

**Odúčtovanie finančného majetku.** Spoločnosť odúčtuje finančný majetok v nasledujúcich prípadoch: (a) majetok alebo pohľadávka boli splatené alebo právo na príjem z tohto majetku vypršalo iným spôsobom, alebo (b) Spoločnosť 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 neopnechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva ale neopnechala si kontrolu. Kontrola zostane na strane Spoločnosti v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná predat daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

**Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv.** Spoločnosť časovo rozlišuje obstarávacie náklady na Zmluvy o SDS, pričom tieto náklady predstavujú vyplácané provízie sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov SDS. Priame obstarávacie náklady sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov súvisiacich s týmito zmluvami.

Spoločnosť vypláca provízie za sprostredkovanie Zmlúv o SDS sprostredkovateľom SDS prostredníctvom zálohových platieb, t.j. zálohy za provízie sú vyplatené po zápise zmluvy do registra zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení vedeného Sociálnou poisťovňou. Nárok na províziu vzniká sprostredkovateľovi po pripísaní prvého príspevku. Vyplatené provízie sú vykázané ako časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv. V prípade, že tento výdavok nespĺňa požiadavky na aktivovanie (pravdepodobnosť, že prinesie v budúcnosti Spoločnosti ekonomický úžitok je nízka, prípadne nie je priamo priraditeľný ku konkrétnej zmluve o SDS), je zúčtovaný v plnej výške do nákladov v období jeho vynaloženia.

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv, ktoré sú vykázané v účtovnej závierke, predstavujú tú časť vyplatených provízií za sprostredkovanie Zmlúv o SDS, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv sa odpisujú lineárne pre všetky zmluvy. Doba odpisovania začína plynúť dátumom pripísania prvého príspevku (alebo dátumom vzniku provízneho nároku, ak je neskorší) a končí dosiahnutím veku klienta 62 rokov (do 31.12.2018). Od roku 2019 sa spoločnosť rozhodla skrátiť (zostávajúcu) dobu amortizácie o 20% oproti dovtedy platnému stavu. Dôvodom skrátenia je zahrnutie neistoty spojenej s možným odlivom klientov z II. dôchodkového piliera v strednodobom a dlhodobom časovom horizonte v dôsledku legislatívnych zmien do amortizačnej schémy. Priemerný vek klienta v roku 2019 bol 41,1 rokov (2018 bol 40,9 roka), priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 16,9 rokov (2018: 21,1 rokov).

Vzhľadom na skúsenosti so správaním sa kmeňa sporiteľov starobného dôchodkového sporenia dokáže Spoločnosť spoľahlivo vyselektovať vo svojom informačnom systéme množinu zmlúv, u ktorých sa dá predpokladať, že budú pre Spoločnosť stratové. Z tohto dôvodu Spoločnosť pre takéto zmluvy vykonáva trvalý odpis zostatkovej hodnoty časovo rozlíšeného nákladu na obstaranie zmluvy. Zostatková hodnota už raz odpísaná, nebude aktivovaná späť, ak aj klient neskôr začne platiť príspevky.

Od roku 2019 začala spoločnosť vykonávať čiastočný trvalý odpis zostatkovej hodnoty časového rozlíšenia pre zmluvy, u ktorých je vynaložená provízia za dojednanie zmluvy o SDS vyššia ako tzv. návratná provízia.

Ide o uplatnenie princípu, že náklady spojené s obstaraním majú byť pokryté príslušným druhom výnosov, v tomto prípade odplatom za vedenie účtu. Návratná provízia sa počíta ako diskontovaná suma odplaty za vedenie účtu, ktorú spoločnosť získala počas celého doterajšieho trvania zmluvy o SDS plus projektovaná výška tejto odplaty za budúce roky až do predpokladaného konca trvania zmluvy (62 rokov veku klienta). Ak je návratná (diskontovaná) suma provízie vyššia ako vynaložená provízia, odpis sa nevykoná. Ak je nižšia, vykoná sa trvalý odpis zostatkovej hodnoty časového rozlíšenia pomerovo prislúchajúci k rozdielu vynaloženej provízie a návratnej provízie.

Pri úmrtí, výstupe klienta z druhého piliera alebo prestupe klienta do inej DSS sú obstarávacie náklady prislúchajúce k danej zmluve umorené okamžite.



Spoločnosť ku dňu, ku ktorému sa zostavuje riadna účtovná závierka, testuje časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv testom na zníženie hodnoty. Pri teste na zníženie hodnoty majetku sa uskutočňuje tzv. test návratnosti, pri ktorom sa posudzuje, či výdavky, vynaložené na jednu zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení budú v budúcnosti pokryté príjmami, vyplývajúcimi z tejto zmluvy, pričom pri teste sa vychádza z diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov (vrátane administratívnych nákladov), súvisiacich s touto zmluvou. V prípade, že odhadované budúce príjmy sú nižšie ako neumorená časť obstarávacích nákladov, vo výške rozdielu je ako náklad zaúčtované zníženie hodnoty, ktoré je každoročne prehodnocované.

*Softvér a iný nehmotný majetok.* Softvér a iný nehmotný majetok sa vykazuje v cene obstarania, zníženej o oprávky a odpisuje sa rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti 4 až 20 rokov. Súčasťou obstarávacej ceny tohto nehmotného majetku sú clá a ďalšie výdavky vynaložené v súvislosti s prípravou majetku na jeho zamýšľané použitie. Doba používania je prehodnocovaná každý rok. Reziaduálna hodnota do výšky ktorej sa majetok odpisuje je predpokladaná v nulovej výške.

*Pozemky, budovy a zariadenia.* Pozemky, budovy a zariadenia (dlhodobý hmotný majetok) sa vykazujú v cene obstarania zníženej o oprávky a odpisujú sa rovnomerne počas nasledovnej odhadovanej doby použiteľnosti:

|                                | Počet rokov |
|--------------------------------|-------------|
| Budovy, stavby a ich súčasti   | 20          |
| Stroje, prístroje a zariadenia | 4 - 6       |
| Inventár                       | 6 - 12      |
| Ostatný majetok                | 4 - 6       |

Obstarávacou cenou sa rozumie cena, za ktorú bol majetok obstaraný, a náklady súvisiace s obstaraním, napríklad náklady vynaložené na dopravu, poštovné, clo, províziu, DPH bez nároku na odpočet.

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity, alebo účinnosti zvyšujú obstarávaciu cenu hmotného majetku. Náklady na prevádzku, údržbu a opravy sa účtujú ako náklad bežného účtovného obdobia.

Reziaduálna hodnota do výšky ktorej sa majetok odpisuje, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované každý rok.

**Zníženie hodnoty majetku dlhodobého hmotného a nehmotného majetku.** Indikátory zníženia hodnoty majetku sa prehodnocujú ku každému dátumu, ku ktorému je zostavovaná účtovná závierka. K zníženiu hodnoty majetku dochádza vtedy, ak existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty, ktoré je výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní majetku a takáto udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky z majetku. Hodnota majetku je znížená, ak jeho účtovná hodnota preyšuje jeho návratnú hodnotu. Strata zo zníženia hodnoty majetku sa prehodnotí, ak došlo k zmene predpokladov použitých pri výpočte návratnej hodnoty. Strata zo zníženia hodnoty je zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku zníženú o odpisy a amortizáciu, ktorá by bola určená, ak by sa neúčtovalo o znížení hodnoty.

**Krátkodobé zamestnanecké požitky.** Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za ich pracovnú činnosť poskytnutú Spoločnosti v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach (vrátane odhadu nárokov za dovolenku nevyčerpanú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

*Príspevkovo definované dôchodkové plány.* Náklady na príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do iných finančných inštitúcií (napr. Sociálnej poisťovne alebo doplnkových dôchodkových spoločností) a sú účtované ako náklad vtedy, keď vznikne povinnosť tieto príspevky uhradiť. Spoločnosti okrem povinnosti uhrádzať príspevky nevzniká žiaden iný významný súvisiaci záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok.

**Dlhodobé zamestnanecké požitky.** Záväzok Spoločnosti predstavuje odhad súčasnej hodnoty požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Dlhodobými zamestnaneckými požitkami sú požitky pri príležitosti pracovných a osobných jubileí, vrátane odchodného v zmysle zákona č. 311/2001 Z.z. (Zákonník práce) a dodatočných požitkov pri odchode do dôchodku, ktoré Spoločnosť poskytuje. Záväzok je vypočítaný metódou projektovaných jednotkových kreditov pre každého zamestnanca, pričom je diskontovaný na jeho súčasnú hodnotu. Diskontná sadzba použitá na výpočet súčasnej hodnoty záväzku je odvodená z výnosovej krivky vysoko kvalitných podnikových dlhopisov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

*Záväzky.* Krátkodobé záväzky sa účtujú v nominálnej hodnote. Záväzky voči zamestnancom predstavujú záväzky z osobných nákladov a súvisiacich príspevkov na sociálne a dôchodkové poistenie. Záväzky voči zamestnancom sú ocenené v ich splatnej nominálnej hodnote.

Záväzky zo sprostredkovateľských provízií sú vykázané v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

Dohadné účty pasívne predstavujú záväzky voči dodávateľom tovarov a služieb a sú uvedené v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Sú zachytené v momente, keď protistrana splnila svoj zmluvný záväzok.

**Rezervy.** Rezervy sa vykazujú vtedy, ak má Spoločnosť súčasnú zmluvnú alebo mimozmluvnú povinnosť, ktorá je výsledkom minulých udalostí, a je pravdepodobné, že nastane úbytok zdrojov na urovanie povinnosti, a možno urobiť spoľahlivý odhad výšky záväzku.

Suma, ktorá je vykázaná ako rezerva, je čo najpresnejším odhadom výdavku, ktorý bude nutný na vyrovnanie súčasnej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, pričom sa berú do úvahy riziká a neistoty. V prípade dlhodobého záväzku sa výška rezervy stanovuje použitím diskontovaných peňažných tokov nutných na vyrovnanie súčasnej povinnosti.

Keď sa náhrada niektorých alebo všetkých vynaložených zdrojov na vyrovnanie rezervy očakáva od tretej strany, náhrada sa vykáže ako aktívum len vtedy, ak je takmer isté, že náhrada bude obdržaná a jej výšku možno spoľahlivo stanoviť.

**Zdaňovanie.** Daň z príjmov zahŕňa splatnú a odloženú daň. Splatná daň z príjmov sa účtuje do nákladov Spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a vypočítava sa zo základu vyplývajúceho zo zisku za účtovné obdobie pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu, daňových úľav a umorenia straty.

Odložená daň sa stanoví podľa súvahovej metódy zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich ocenením na daňové účely. Na vyčíslenie odloženej daňovej pohľadávky alebo záväzku sa používajú platné daňové sadzby. Odložené daňové pohľadávky z umoriteľných daňových strát a z iných dočasných rozdielov sa vykazujú len vtedy, ak je pravdepodobné, že Spoločnosť bude schopná realizovať tieto odložené daňové pohľadávky v budúcnosti.

Odložená daň sa účtuje s vplyvom na výsledok hospodárenia, okrem prípadov, keď súvisí s položkami, ktoré sa účtujú priamo do ostatného komplexného výsledku hospodárenia. Vtedy sa aj odložená daň účtuje do ostatného komplexného výsledku hospodárenia.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa započítavajú, ak existuje uplatniteľné právo na započítanie splatnej daňovej pohľadávky so splatným daňovým záväzkom za predpokladu, že ich vyrubil ten istý daňový úrad.

**Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka.** Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je euro (EUR).

**Transakcie v cudzej mene.** Monetárny majetok a záväzky v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na euro kurzom určeným v kurzovom lístku Európskej centrálnej banky, a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

**Účtovanie výnosov.** Výnosy Spoločnosti tvoria najmä odplata za správu dôchodkových fondov, odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov a odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkových fondoch, na ktoré má Spoločnosť nárok v zmysle § 63 Zákona o SDS.

Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov predstavuje 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na účet dôchodkového fondu. Tento výnos je spoločnosťou účtovaný v čase identifikácie príspevkov sporiteľa na účte nepriradených platieb. Spoločnosť tento výnos časovo rozlišuje len v rámci minimálneho obdobia, po ktoré je na základe zmluvy isté, že sporiteľ bude klientom spoločnosti. Táto doba je jeden mesiac. Sporiteľ môže svoje prostriedky kedykoľvek previesť do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti, t.j. zmluvná doba poskytovania služby neprevyšuje jeden mesiac a zákazník tiež nemá významné zmluvné právo, aby mu Spoločnosť do budúcnosti poskytovala služby za nižšie ako trhové ceny.

Odplata za správu dôchodkového fondu je stanovená ako 0,3% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a účtuje sa v účtovnom období, keď na odmenu vznikol nárok.

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde je stanovená vo výške 10% zo zhodnotenia majetku v dlhopisovom a akciovom dôchodkovom fonde. Odplata sa vypočítava na dennej báze, pričom sa porovnáva predbežná aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky k maximálnej hodnote finálnej aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky dosiahnutej v priebehu posledných troch rokov, najskôr však od 1.4.2012. Výnos sa zaúčtuje len ak neexistuje významné riziko jeho budúceho odúčtovania, t.j. prakticky sa výnos zaúčtuje keď naň vznikne nárok.

V prípade dlhopisového dôchodkového fondu je zo zákona daná garancia dosiahnutia pozitívnej výkonnosti počas sledovaného obdobia, ktoré je 10 rokov. Spoločnosť neočakáva plnenie z titulu tejto garancie a preto na ňu nebolo potrebné tvoriť rezervu.

**Vzájomné započítavanie finančného majetku a záväzkov.** Finančný majetok a finančné záväzky sa vykazujú netto v súvahe len vtedy, ak existuje právna vymožitelnosť vzájomného započítania a je pravdepodobné, že vyrovnanie transakcie sa tiež uskutoční netto, prípadne zrealizovanie majetku a vyrovnanie záväzku sa realizuje súčasne.

*Základné imanie a fondy zo zisku.* Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. Vedľajšie náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako zníženie príjmov z emisie akcií. V zmysle stanov Spoločnosť vytvára zákonný rezervný fond, ktorý ročne dopĺňa najmenej o 10 % z čistého zisku vyčísleného v riadnej účtovnej závierke, až do dosiahnutia výšky najmenej 20 % základného imania.

Valné zhromaždenie môže rozhodnúť o vytvorení ďalších fondov a určiť spôsob ich tvorby, doplnenia a použitia.

### 3. Kritické účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania

Zostavenie účtovnej závierky vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti používalo odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného roka, vyžaduje sa v roku, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného roka aj budúcich rokov, vyžaduje sa v bežnom roku a v budúcich obdobiach.

*GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond.* Majetok fondu je v zmysle zákona o 43/2004 Z.z. O starobnom dôchodkovom sporení majetkom sporiteľov. Spoločnosť nepovažuje GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond pre účely účtovných štandardov za svoju dcérsku účtovnú jednotku. Akv tomto dôchodkovom fonde v desaťročnom sledovanom období dôchodková jednotka zaznamená stratu, Spoločnosť je povinná doplniť hodnotu majetku v dôchodkovom fonde z vlastného majetku.

Spoločnosť riadením durácie dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizuje pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti počas sledovaného 10-ročného horizontu (od 1. 1. 2013 – 31. 12. 2022), ako aj počas nasledovných 10-ročných období. Ku koncu účtovného obdobia sa neočakáva akékoľvek plnenie z tejto záruky a fond priebežne v rámci sledovaného desaťročného obdobia zaznamenal nárast hodnoty o 6,74 % (2019: 9,2 %). V súlade s účtovnými štandardmi spoločnosť musí formálne pravidelne prehodnocovať situáciu a svoje posúdenie, že nejde o dcérsku účtovnú jednotku. Celkové aktíva tohto fondu sú 2 251 927 tisíc EUR (2019: 2 281 855 tisíc EUR).

*Vykazovanie krátkodobých a dlhodobých aktív a pasív.* Vedenie Spoločnosti je názoru, že Spoločnosť nemá jasne identifikovateľný obchodný cyklus. Vedenie sa preto rozhodlo, že prezentácia aktív a záväzkov na súvahe spolu s údajmi o ich likvidite v bode č. 26 poznámok poskytuje presnejšie a spoľahlivejšie údaje ako vykazovanie krátkodobých a dlhodobých aktív a záväzkov.

**Účtovanie odplaty za vedenie osobných dôchodkových účtov.** Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov predstavuje 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na účet dôchodkového fondu. Tento výnos je spoločnosťou účtovaný v čase identifikácie príspevkov sporiteľa na účte nepriradených platieb. Spoločnosť tento výnos časovo nerozlišuje pretože zákazník môže svoje prostriedky kedykoľvek previesť do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti, t.j. zmluvná doba poskytovania služby neprevyšuje jeden mesiac a zákazník tiež nemá významné zmluvné právo, aby mu Spoločnosť do budúcnosti poskytovala služby za nižšie ako trhové ceny.

**Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok** predstavujú prevažne štátne dlhopisy, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok („FVOCI“). Zámerom obchodného modelu držby týchto dlhopisov je inkasovať zmluvné peňažné toky ako aj predaj finančného aktíva v prípade potreby likvidity. Cieľom obchodného modelu Spoločnosti pre cenné papiere je držba dlhových cenných papierov – štátnych dlhopisov, ktoré má Spoločnosť v úmysle si ponechať na neurčitú dobu, alebo ktoré by sa mohli predať v prípade potreby likvidity, alebo pri zmene podmienok na trhu.

Pre účely testu na zníženie hodnoty boli vytvorené segmenty podľa pásma koeficientu pasivity klienta (pásma po každých desiatich percentách) v kombinácii s dvoma pásmami zostatku na osobnom dôchodkovom účte klienta (do a od 3300 EUR). Koeficient pasivity vyjadruje podiel počtu mesiacov, za ktoré klient nezaplatil príspevok v posledných 36 mesiacoch deleno 36. Zmluvy, u ktorých je nahlásený prestup do inej DSS alebo úmrtie tvoria samostatný segment a zníženie hodnoty je v maximálnej výške. Samostatný segment tvoria aj zmluvy mladšie ako 36 mesiacov.

**Vykazovanie časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv so zákazníkmi vo výkaze peňažných tokov.** Časovo rozlíšené obstarávacíe náklady predstavujú náklady súvisiace s bežnou prevádzkovou činnosťou spoločnosti, a preto sú aj v rámci výkazu peňažných tokov uvádzané ako súčasť bežnej prevádzkovej činnosti spoločnosti.

#### 4. Nové účtovné štandardy, ktoré nadobudli účinnosť

Nasledovné novelizované štandardy a interpretácie nadobudli účinnosť pre Spoločnosť od 1. januára 2019, avšak na Spoločnosť nemali významný vplyv:

Reforma **referenčných úrokových sadzieb** – Novelizácia IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 (novela vydaná 26. septembra 2019 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Impulzom pre novelizáciu uvedených štandardov bolo nahradenie referenčných úrokových sadzieb, akou je napr. LIBOR, ako aj iných úrokových sadzieb medzibankového trhu (tzv. IBOR) alternatívnymi úrokovými sadzbami. Zmeny a doplnenia poskytujú dočasné úľavy od uplatňovania špecifických požiadaviek týkajúcich sa účtovania o hedžingu na hedžingové vzťahy priamo ovplyvnené reformou IBOR. Účtovanie o zabezpečení peňažných tokov podľa IFRS 9 i IAS 39 vyžaduje, aby boli budúce zabezpečované peňažné toky vysoko pravdepodobné. Ak tieto peňažné toky závisia od nejakej medzibankovej úrokovej sadzby, novelou poskytované úľavy vyžadujú, aby účtovná jednotka predpokladala, že úroková sadzba, z ktorej zaistené peňažné toky vychádzajú, sa v dôsledku reformy nezmení. IAS 39 i IFRS 9 vyžadujú prospektívne posúdenie budúceho vzťahu, aby bolo možné použiť účtovanie o hedžingu.

#### 5. Nové účtovné štandardy, ktoré neboli predčasne aplikované

Štandardy, ktoré boli vydané, ale k dátumu vydania účtovnej závierky Spoločnosti ešte nenadobudli účinnosť, respektíve ich EÚ ešte neprijala, sú uvedené ďalej. V tomto zozname sa uvádzajú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť primerane predpokladá, že ich použitie v budúcnosti ovplyvní jej zverejnenia, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Spoločnosť plánuje tieto štandardy aplikovať, keď nadobudnú účinnosť.

Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – novela IAS 1 (vydaná 23. januára 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr). Táto novela prináša zmeny a doplnenia v obmedzenom rozsahu, keď objasňuje, že záväzky sa klasifikujú buď ako krátko- alebo dlhodobé v závislosti od práv, ktoré existujú ku koncu účtovného obdobia. Ako dlhodobé sú záväzky klasifikované vtedy, keď má účtovná jednotka na konci účtovného obdobia uplatniteľné právo odsunúť ich vyrovnanie najmenej o 12 mesiacov. Usmernenie už viac nevyžaduje, aby toto právo bolo bezpodmienečné. Očakávania vedenia účtovnej jednotky ohľadom následného uplatnenia či neuplatnenia práva na odklad vyrovnania záväzkov nemajú vplyv na ich klasifikáciu. Právo na odklad existuje iba vtedy, keď účtovná jednotka ku koncu účtovného obdobia dodržala všetky relevantné podmienky. Záväzok sa klasifikuje ako krátkodobý, ak je nejaká podmienka porušená ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, alebo ešte pred ním, a to aj vtedy, keď veriteľ po konci účtovného obdobia písomne prehlási, že netrvá na dodržaní danej podmienky. A naopak, pôžička či úver sa klasifikujú ako dlhodobé, ak k porušeniu nejakej reštriktívnej klauzuly v zmluve o pôžičke či v úverovej zmluve dôjde až po dni, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Okrem toho novela obsahuje aj objasnenia klasifikačných požiadaviek v prípade dlhu, ktorý by účtovná jednotka mohla vyrovnať tým, že ho skonvertuje na vlastné imanie. Pojem vyrovnanie je definovaný ako zánik záväzku jeho uhradením v hotovosti, prostredníctvom iných zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky či nástrojov vlastného imania účtovnej jednotky. Výnimka platí pre konvertibilné nástroje, ktoré by sa mohli skonvertovať na vlastné imanie, no iba pre také nástroje, pri ktorých je možnosť konverzie klasifikovaná ako nástroj vlastného imania ako samostatná zložka zloženého finančného nástroja. V súčasnosti Skupina posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

**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 stanoví IASB).

IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).

**Novelizácia Konceptného rámca pre finančné vykazovanie** (novela vydaná 29. marca 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr).

Definícia podniku – novela IFRS 3 (vydaná 22. októbra 2018 a účinná pre akvizície od začiatku ročného účtovného obdobia, ktoré začne 1. januára 2020 alebo neskôr).

Definícia významnosti – novela IAS 1 a IAS 8 (vydaná 31. októbra 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr).

Neočakáva sa, že vyššie uvedené štandardy, interpretácie a novely štandardov budú mať akýkoľvek významný vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti.

## 6. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú bežné účty v bankách splatné na požiadanie a pokladničné hodnoty. K zostatkom účtov nebolo potrebné tvoriť opravnú položku. Analýza podľa úverových ratingov je nasledovná:

| V tisícoch euro                                | 30. jún 2020  | 31. december 2019 |
|--|---------------|-------------------|
| Bežné účty v banke s ratingom A3 podľa Moody's | 11 273        | 4 195             |
| Pokladničné hodnoty                            | 7             | 3                 |
| <b>Peniaze a peňažné ekvivalenty celkom</b>    | <b>11 280</b> | <b>4 198</b>      |

Správcovská spoločnosť má zriadené bankové účty vedené v EUR u svojho depozitára – Tatra banka, a.s

## 7. Krátkodobé pohľadávky voči bankám

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú vklady v bankách s pôvodnou splatnosťou od 3 do 12 mesiacov. Analýza podľa úverových ratingov je nasledovná:

| V tisícoch euro                                 | 30. jún 2020 | 31. december 2019 |
|---|--------------|-------------------|
| Vklady v banke s ratingom A3 podľa Moody's      | 5 002        | 11 002            |
| Opravná položka podľa modelu očakávaných strát  | (3)          | (7)               |
| <b>Krátkodobé pohľadávky voči bankám celkom</b> | <b>4 999</b> | <b>10 995</b>     |

Správcovská spoločnosť má termínované vklady uložené u depozitára – Tatra banka, a.s.

## 8. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom

| V tisícoch euro                                  | 30. jún 2020 | 31. december 2019 |
|--|--------------|-------------------|
| Pohľadávky z odplát za správu                    | 628          | 618               |
| Pohľadávky z odplát za zhodnotenie               | -            | 1 359             |
| Opravná položka podľa modelu očakávaných strát   | -            | -                 |
| <b>Pohľadávky voči dôchodkovým fondom celkom</b> | <b>628</b>   | <b>1 977</b>      |

Spoločnosť má pohľadávky voči svojim fondom. Pohľadávky nemajú pridelený úverový rating, avšak riziko nesplatenia je minimálne.

## 9. Poskytnuté preddavky a ostatný majetok

| V tisícoch euro  | 30. jún 2020 | 31. december 2019 |
|--|--------------|-------------------|
| Poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia | 667          | 750               |
| Náklady budúcich období  | -            | 35                |
| Ostatné poskytnuté preddavky   | 1            | 3                 |
| Ostatný majetok  | -            | 46                |
| Opravná položka  | -            | -                 |
| Poskytnuté preddavky a ostatný majetok celkom                            | 668          | 834               |

## 10. Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia

Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia predstavuje slovenské štátne dlhopisy. Rating Slovenskej republiky podľa Moody's je A2. Spoločnosť k portfóliu týchto dlhopisov vytvorila opravnú položku vo výške 5 tisíc EUR na základe modelu „12 mesačných očakávaných strát“.

## 11. Pohyby v opravných položkách k finančnému majetku

| V tisícoch euro   | Krátkodobé pohľadávky voči bankám | Pohľadávky voči dôchodkovým fondom | Dlhopisy (bod 10 poznámok) | Iné      | Spolu    |
|---|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|----------|----------|
| Stav opravných položiek k 1. januáru 2020   | 7                                 | -                                  | 4                          | -        | 11       |
| Tvorba opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku v čase obstarania alebo vzniku finančného aktíva | -                                 | -                                  | 1                          | -        | 1        |
| Zmena stavu opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku z dôvodu jej prehodnotenia                  | -                                 | -                                  | -                          | -        | -        |
| Predaj finančného majetku   | (4)                               | -                                  | -                          | -        | (4)      |
| Odpis pohľadávok  | -                                 | -                                  | -                          | -        | -        |
| <b>Konečný stav opravných položiek k 30. júnu 2020</b>  | <b>3</b>                          | <b>-</b>                           | <b>5</b>                   | <b>-</b> | <b>8</b> |

## 12. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv predstavujú zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

| V tisícoch euro  | 30. jún 2020  | 31. december 2019 |
|--|---------------|-------------------|
| Účtovná hodnota brutto na začiatku účtovného obdobia       | 12 766        | 16 372            |
| Opravné položky  | (1 082)       | (324)             |
| <b>Účtovná hodnota netto na začiatku účtovného obdobia</b> | <b>11 684</b> | <b>16 048</b>     |
| Prírastky za obdobie                                       | 793           | 1 913             |
| Amortizácia za obdobie                                     | (670)         | (1 684)           |
| Trvalý odpis za obdobie                                    | -             | (3 835)           |
| <b>(Zvýšenie) / zníženie opravných položiek</b>            | <b>36</b>     | <b>(758)</b>      |
| Účtovná hodnota brutto na konci účtovného obdobia          | 12 889        | 12 766            |
| Opravné položky  | (1 046)       | (1 082)           |
| <b>Účtovná hodnota netto na konci účtovného obdobia</b>    | <b>11 843</b> | <b>11 684</b>     |

Informácie k opravným položkám sú uvedené v bode č. 3 poznámok.

## 13. Software a iný nehmotný majetok

| V tisícoch euro                | Software     | Ostatný nehmotný majetok | Obstaranie nehmotného majetku | Celkom       |
|--------------------------------|--------------|--------------------------|-------------------------------|--------------|
| <i>K 1. januáru 2019</i>       |              |                          |                               |              |
| Obstarávacia cena              | 9 017        | 567                      | 17                            | 9 601        |
| Oprávky a opravné položky      | (3 721)      | (457)                    | -                             | (4 178)      |
| <b>Účtovná zostatková cena</b> | <b>5 296</b> | <b>110</b>               | <b>17</b>                     | <b>5 423</b> |
| Prírastky                      | -            | -                        | 187                           | 187          |
| Presuny                        | 167          | -                        | (167)                         | -            |
| Odpisy                         | (280)        | (6)                      | -                             | (286)        |
| Úbytky                         | -            | -                        | -                             | -            |
| <i>K 31. decembru 2019</i>     |              |                          |                               |              |
| Obstarávacia cena              | 9 184        | 567                      | 37                            | 9 788        |
| Oprávky a opravné položky      | (4 001)      | (462)                    | -                             | (4 463)      |
| <b>Účtovná zostatková cena</b> | <b>5 183</b> | <b>105</b>               | <b>37</b>                     | <b>5 325</b> |
| Prírastky                      | -            | -                        | 115                           | 115          |
| Presuny                        | 68           | -                        | (68)                          | -            |
| Odpisy                         | (134)        | (3)                      | -                             | (137)        |
| Úbytky                         | -            | -                        | -                             | -            |
| Zmena stavu opravných položiek | -            | -                        | -                             | -            |
| <i>K 30. júnu 2020</i>         |              |                          |                               |              |
| Obstarávacia cena              | 9 252        | 567                      | 84                            | 9 903        |
| Oprávky a opravné položky      | (4 135)      | (465)                    | -                             | (4 600)      |
| <b>Účtovná zostatková cena</b> | <b>5 117</b> | <b>102</b>               | <b>84</b>                     | <b>5 303</b> |

#### 14. Pozemky, budovy a zariadenia

| V tisícoch euro                  | Inventár    | Stroje, prístroje a zariadenia | Ostatné      | Obstaranie hmotného majetku | Celkom       |
|----------------------------------|-------------|--------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| <i>K 1. januáru 2019</i>         |             |                                |              |                             |              |
| Obstarávacia cena                | 32          | 413                            | 231          | -                           | 676          |
| Oprávky a opravné položky        | (28)        | (281)                          | (198)        | -                           | (507)        |
| <b>Účtovná zostatková cena</b>   | <b>4</b>    | <b>132</b>                     | <b>33</b>    | <b>-</b>                    | <b>169</b>   |
| Prírastky                        | -           | -                              | -            | 1                           | 1            |
| Presuny                          | 1           | -                              | -            | (1)                         | -            |
| Odpisy                           | (1)         | (49)                           | (10)         | -                           | (60)         |
| Úbytky v netto účtovnej hodnote  | -           | -                              | (19)         | -                           | (19)         |
| <i>K 31. decembru 2019</i>       |             |                                |              |                             |              |
| Obstarávacia cena                | 33          | 413                            | 212          | -                           | 658          |
| Oprávky a opravné položky        | (30)        | (330)                          | (191)        | -                           | (551)        |
| <b>Účtovná zostatková cena</b>   | <b>3</b>    | <b>83</b>                      | <b>21</b>    | <b>-</b>                    | <b>107</b>   |
| Prírastky                        | -           | -                              | -            | 9                           | 9            |
| Presuny                          | 4           | 5                              | -            | (9)                         | -            |
| Odpisy                           | (1)         | (20)                           | (4)          | -                           | (25)         |
| Úbytky v netto účtovnej hodnote  | -           | -                              | (23)         | -                           | (23)         |
| <i>K 30. júnu 2020</i>           |             |                                |              |                             |              |
| Obstarávacia cena                | 37          | 417                            | 189          | -                           | 643          |
| <b>Oprávky a opravné položky</b> | <b>(31)</b> | <b>(350)</b>                   | <b>(172)</b> | <b>-</b>                    | <b>(553)</b> |
| <b>Účtovná zostatková cena</b>   | <b>6</b>    | <b>67</b>                      | <b>17</b>    | <b>-</b>                    | <b>90</b>    |

Spoločnosť mala k 30. júnu 2020 poistený hmotný majetok do výšky 90 tis. EUR (2019: 137 tisíc EUR).

#### 15. Zamestnanecké požitky

| V tisícoch euro                             | 30. jún 2020 | 31. december 2019 |
|---|--------------|-------------------|
| Závazky voči zamestnancom                   | 160          | 155               |
| Rezerva na nevyčerpané dovolenky            | 53           | 73                |
| Sociálny fond                               | 9            | 7                 |
| Ostatné záväzky zo zamestnaneckých požitkov | 43           | 36                |
| <b>Zamestnanecké požitky celkom</b>         | <b>265</b>   | <b>271</b>        |

#### 16. Ostatné záväzky

| V tisícoch euro   | 30. jún 2020 | 31. december 2019 |
|---|--------------|-------------------|
| Závazky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok | 232          | 374               |
| Daň zo závislej činnosti                                    | 15           | 12                |
| Ostatné daňové záväzky                                      | 4            | 11                |
| Výnosy budúcich období                                      | -            | 121               |
| Závazky za nákup dlhopisov                                  | -            | -                 |
| <b>Ostatné záväzky celkom</b>                               | <b>251</b>   | <b>518</b>        |

V ostatných daňových záväzkoch vykazuje Spoločnosť záväzky z dane z motorových vozidiel, dane z pridanej hodnoty a zrážkovej dane z licencií.



## 17. Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti zapísané do Obchodného registra bolo v plnej výške splatené, a pozostávalo zo 112 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výška základného imania je 37 177 tisíc EUR). Vlastníkom všetkých akcií je Allianz - Slovenská poisťovňa a.s., Dostojevského rad 4, Bratislava, ktorá má zároveň 100%-ný podiel na hlasovacích právach. S akciami sú bez obmedzenia spojené všetky práva akcionára vyplývajúce z Obchodného zákonníka. Akcionári sa podieľajú na zisku a na hlasovaní na valnom zhromaždení podľa pomeru menovitej hodnoty ich akcií k menovitej hodnote všetkých akcií. Hospodársky výsledok - zisk za rok 2019 vo výške 10 371 tisíc EUR, schválený Valným zhromaždením Spoločnosti dňa 30.04.2020, bol po povinnom prídiele do zákonného rezervného fondu vo výške 1 037 tis. EUR prevedený na účet nerozdelených ziskov minulých období vo výške 9 334 tis. EUR.

## 18. Zákonný rezervný fond

V zmysle stanov spoločnosť vytvára zákoný rezervný fond, ktorý ročne dopĺňa o najmenej 10 % z čistého zisku vyčísleného v riadnej účtovnej závierke, až do dosiahnutia výšky najmenej 20 % základného imania. Tento fond slúži na krytie strát.

## 19. Dane z príjmu

Náklad dane z príjmu predstavuje:

| V tisícoch euro  | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|--|----------------|----------------|
| Splatná daň z príjmov právnických osôb a zrážková daň z úrokov | (1 284)        | (931)          |
| Zmena v odloženej dani z príjmov                               | (15)           | (12)           |
| <b>Náklad na daň z príjmov</b>                                 | <b>(1 299)</b> | <b>(943)</b>   |

## 20. Výnosy z poplatkov z fondov v správe

| V tisícoch euro                                   | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|----------------|----------------|
| Výnosy z poplatkov z fondov v správe súvisiace s: |                |                |
| - odplatom za správu dôchodkových fondov          | 4 311          | 3 976          |
| - odplatom za vedenie osobných dôchodkových účtov | 1 334          | 1 151          |
| - odplatom za zhodnotenie                         | 3 214          | 5 571          |
| Výnosy z poplatkov z fondov v správe celkom       | 8 859          | 10 698         |

## 21. Mzdové náklady

| V tisícoch euro   | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|----------------|----------------|
| Hrubé mzdy a odmeny   | (598)          | (713)          |
| Príspevky zamestnávateľa do dôchodkových fondov so stanovenou výškou príspevku (1., 2. a 3. pilier) | (186)          | (208)          |
| Ostatné sociálne odvody   | (10)           | (10)           |
| Mzdové náklady celkom   | (794)          | (931)          |

## 22. Ostatné administratívne náklady

| V tisícoch euro                                  | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|--|----------------|----------------|
| Dane a poplatky                                  | (69)           | (66)           |
| Štatutárny audit                                 | 3              | (1)            |
| Prenájom priestorov                              | (68)           | -              |
| Outsourcing                                      | (138)          | (116)          |
| Kancelárske potreby                              | (5)            | (5)            |
| Tlačivá a formuláre                              | (1)            | (1)            |
| Právne služby                                    | (13)           | (9)            |
| Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií | (76)           | (78)           |
| Poštovné   | (96)           | (74)           |
| Opravy a udržiavanie majetku                     | (9)            | (8)            |
| Služby IT  | (360)          | (211)          |
| Ostatné prevádzkové náklady                      | (56)           | (23)           |
| Náklady na marketing                             | (118)          | (118)          |
| Poistenie majetku                                | (7)            | (8)            |
| Neuplatnená DPH na vstupe                        | (143)          | (93)           |
| <b>Ostatné administratívne náklady celkom</b>    | <b>(1 156)</b> | <b>(811)</b>   |

Audítor neposkytol Spoločnosti v bežnom účtovnom období okrem štatutárneho auditu žiadne iné služby.

## 23. Zverejnenie reálnej hodnoty

Spoločnosť analyzuje finančné nástroje podľa nasledovnej hierarchie reálnych hodnôt: (a) úroveň 1, ktorá predstavuje kótované trhové ceny (neupravené) na aktívnom trhu pre identický nástroj; (b) úroveň 2, ktorá predstavuje oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch buď priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien) a (c) úroveň 3, ktorá predstavuje oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu. Vedenie Spoločnosti uplatňuje svoj úsudok pri kategorizovaní finančných nástrojov podľa tejto hierarchie. Ak ocenenie reálnou hodnotou používa trhový vstupný parameter, ktorý si vyžaduje významnú úpravu, ide o úroveň 3 ocenenia. Významnosť vstupného parametra sa posudzuje voči oceneniu reálnou hodnotou daného nástroja ako celku.

### (a) Pravidelné ocenenie reálnou hodnotou

Pravidelné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, ktoré účtovné štandardy vyžadujú alebo povoľujú pre účely zostavenia súvahy. Nižšie uvádzame ich analýzu podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

| V tisícoch euro   | 30. jún 2020 |               |          |               | 31. december 2019 |               |          |               |
|---|--------------|---------------|----------|---------------|-------------------|---------------|----------|---------------|
|   | Úroveň 1     | Úroveň 2      | Úroveň 3 | Spolu         | Úroveň 1          | Úroveň 2      | Úroveň 3 | Spolu         |
| Štátne dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok* | -            | 22 964        | -        | 22 964        | -                 | 19 667        | -        | 19 667        |
| <b>Finančný majetok v reálnej hodnote celkom</b>                  | <b>-</b>     | <b>22 964</b> | <b>-</b> | <b>22 964</b> | <b>-</b>          | <b>19 667</b> | <b>-</b> | <b>19 667</b> |

Pri dlhopisoch kde nebol dostupný trhový kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty použitá metóda diskontovaného cash flow. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb z výnosovej krivky pre štátne dlhopisy zverejňovanej spoločnosťou Bloomberg.

### (b) Finančné aktíva a záväzky, ktoré nie sú ocenené reálnou hodnotou.

Účtovná hodnota týchto finančných aktív a záväzkov, termínovaných vkladov v bankách a zostatkov peňazí a peňažných ekvivalentov je približne rovná ich reálnej hodnote.

## 24. Finančné nástroje podľa kategórie ich ocenenia

K 30. júnu 2020 sa na účely ocenenia podľa IFRS 9 "Finančné nástroje" klasifikujú finančné aktíva do týchto kategórií: a) finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok; b) dlhové nástroje v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok; c) majetkové nástroje v reálnej hodnote cez ostatný komplexný zisk a d) finančný majetok v umorovanej hodnote. Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok majú dve podkategórie: i) aktíva klasifikované ako také pri prvotnom vykázaní alebo následne a ii) aktíva povinne účtované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Dlhové nástroje v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok sú uvedené v bode č. 10 poznámok. Ostatné finančné aktíva Spoločnosti sú klasifikované ako ocenené umorovanou hodnotou. Všetky finančné záväzky Spoločnosti boli k 30. júnu 2020 klasifikované ako ocenené v umorovanej hodnote.

## 25. Riadenie kapitálu

Spoločnosť podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným Zákonom o SDS a Opatrením NBS č. 441/2015 Z.z. Vlastné zdroje sú primerané ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových nákladov za predchádzajúci rok a pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov k hodnote majetku v spravovaných dôchodkových fondoch nie je nižší ako 0,5%. Na základe informácií poskytovaných interne vedeniu, Spoločnosť k 30. júnu 2020 a k 31. decembru 2019, spĺňala tieto externe uložené požiadavky na kapitálovú primeranosť, pričom výška likvidného majetku predstavovala 34 249 tisíc EUR (31. december 2019: 24 868 tisíc EUR) a vlastné zdroje predstavovali 51 668 tisíc EUR (31. december 2019: 46 791 tisíc EUR). Spoločnosť mala k 30.06.2020 v majetku termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace vo výške 4 999 tisíc EUR, ktoré však nevstupujú do výpočtu kapitálovej primeranosti.

## 26. Riadenie finančného rizika

Spoločnosť identifikovala v rámci svojej činnosti nasledovné riziká, pričom vypracovala postupy a spôsoby na meranie týchto rizík.

*Úverové riziko.* Spoločnosť neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií u svojho depozitára, ktorým je banka, a kúpou štátnych dlhopisov Slovenskej republiky. Podstúpené riziká vzhľadom na priemernú splatnosť a dĺžku jednotlivých finančných operácií Spoločnosť hodnotí ako akceptovateľné napriek významnej koncentrácii úverového rizika voči protistranám.

Spoločnosť má významnú koncentráciu majetku voči jednej slovenskej banke, ktorá je depozitárom fondov v správe Spoločnosti a to z dôvodu ustanovení § 101 ods. 3 Zákona o SDS. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

*Úrokové riziko.* Na základe realizovaných operácií bola z pohľadu trhových rizík Spoločnosť vystavená riziku zmeny úrokových mier. Spoločnosť realizovala investície výlučne do slovenských štátnych dlhopisov denominovaných v EUR. Volné finančné prostriedky ukladala tiež využitím depozitných operácií na slovenskom medzibankovom trhu. Vážená dĺžka portfólia k 30.6.2020 dosiahla 3,62 roka (2019: 3 roky). Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti (dĺžka, convexita, posun výnosovej krivky). Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier Spoločnosť sleduje dĺžku a posun výnosovej krivky o jeden bázický bod (ďalej „BPV“).

Vzhľadom na investičnú politiku Spoločnosti bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2-ročnej úrokovej sadzby.

*Menové riziko.* Menové riziko je riziko zmien hodnôt monetárneho finančného nástroja z dôvodu zmien výmenných kurzov cudzích mien. Spoločnosť má všetok majetok aj záväzky denominované v EUR. Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku.

*Údaje o riziku likvidity.* Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov Spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby Spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti. V nasledujúcich tabuľkách sa uvádza analýza finančného majetku a záväzkov Spoločnosti podľa príslušnej zostatkovej doby do zmluvnej splatnosti odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Tabuľka predstavuje

nediskontované peňažné toky pre záväzky, pričom aktíva sú analyzované podľa účtovných hodnôt v súvahe, ktoré predstavujú diskontované hodnoty. Tabuľka uvádza len finančné nástroje, na ktoré sa vzťahuje štandard IFRS 7, *Finančné nástroje: zverejnenia*.

Analýza likvidity za finančné nástroje k 30. júnu 2020:

| V tisícoch euro   | Na požiadanie a do 1 mesiaca | 1 až 3 mesiace | 3 mesiace až 1 rok | 1 až 5 rokov | Viac ako 5 rokov | Spolu         |
|---|------------------------------|----------------|--------------------|--------------|------------------|---------------|
| <b>Finančný majetok</b>   |                              |                |                    |              |                  |               |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                                     | 11 280                       | -              | -                  | -            | -                | 11 280        |
| Krátkodobé pohľadávky voči bankám                                 | -                            | -              | 4 999              | -            | -                | 4 999         |
| Pohľadávky voči dôchodkovým fondom                                | 628                          | -              | -                  | -            | -                | 628           |
| Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok | -                            | -              | 82                 | 8 262        | 14 620           | 22 964        |
| <b>Majetok spolu - finančné nástroje</b>                          | <b>11 908</b>                | <b>-</b>       | <b>5 081</b>       | <b>8 262</b> | <b>14 620</b>    | <b>39 871</b> |
| <b>Finančné záväzky</b>   |                              |                |                    |              |                  |               |
| Záväzky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok       | 232                          | -              | -                  | -            | -                | 232           |
| <b>Záväzky spolu - finančné nástroje</b>                          | <b>232</b>                   | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>-</b>     | <b>-</b>         | <b>232</b>    |
| Rozdiel k 30. júnu 2020   | 11 676                       | -              | 5 081              | 8 262        | 14 620           | 39 639        |

Analýza likvidity finančných nástrojov k 31. decembru 2019:

| V tisícoch euro   | Na požiadanie a do 1 mesiaca | 1 až 3 mesiace | 3 mesiace až 1 rok | 1 až 5 rokov | Viac ako 5 rokov | Spolu         |
|---|------------------------------|----------------|--------------------|--------------|------------------|---------------|
| <b>Finančný majetok</b>   |                              |                |                    |              |                  |               |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                                     | 4 198                        | -              | -                  | -            | -                | 4 198         |
| Krátkodobé pohľadávky voči bankám                                 | -                            | 1 000          | 9 995              | -            | -                | 10 995        |
| Pohľadávky voči dôchodkovým fondom                                | 1 977                        | -              | -                  | -            | -                | 1 977         |
| Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok | -                            | 50             | 2 435              | 8 252        | 8 930            | 19 667        |
| <b>Majetok spolu - finančné nástroje</b>                          | <b>6 175</b>                 | <b>1 050</b>   | <b>12 430</b>      | <b>8 252</b> | <b>8 930</b>     | <b>36 837</b> |
| <b>Finančné záväzky</b>   |                              |                |                    |              |                  |               |
| Záväzky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok       | 495                          | -              | -                  | -            | -                | 495           |
| <b>Záväzky spolu - finančné nástroje</b>                          | <b>495</b>                   | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>-</b>     | <b>-</b>         | <b>495</b>    |
| Rozdiel k 31. decembru 2019                                       | 5 680                        | 1 050          | 12 430             | 8 252        | 8 930            | 36 342        |

## 27. Nepeňažné náklady a výnosy

Pre účely výkazu peňažných tokov nepeňažné náklady a výnosy predstavujú:

| V tisícoch euro  | 30.6.2020  | 31.12.2019   |
|--|------------|--------------|
| Odpisy pozemkov, budov a zariadení                       | 25         | 60           |
| Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku               | 137        | 286          |
| Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku           | 670        | 5 519        |
| Zrušenie alebo (zníženie) straty zo zníženia hodnoty DAC | (36)       | 758          |
| Úrokové výnosy   | (35)       | (108)        |
| (Zisky)/straty z predaja pozemkov, budov a zariadenia    | (4)        | (2)          |
| <b>Nepeňažné náklady a výnosy celkom</b>                 | <b>757</b> | <b>6 513</b> |

## 28. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

Spoločnosť garantuje minimálne zhodnotenie prostriedkov v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, ktorý je pod jej správou –viď bod č. 3 poznámok.

Nakoľko mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

## 29. Spriaznené osoby

Spriaznené osoby sú materská spoločnosť, spravované fondy, spoločnosti skupiny Allianz ako aj kľúčové vedenie Spoločnosti. Za kľúčové vedenie Spoločnosti je považované predstavenstvo.

Zostatky a transakcie s ostatnými spriaznenými stranami boli nasledovné:

| V tisícoch euro           | 30.6.2020           |                  |                                       | 31.12.2019          |                  |                                       |
|---------------------------|---------------------|------------------|---------------------------------------|---------------------|------------------|---------------------------------------|
|                           | Materská spoločnosť | Spravované fondy | Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz | Materská spoločnosť | Spravované fondy | Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz |
| <i>Súvaha</i>             |                     |                  |                                       |                     |                  |                                       |
| Pohľadávky                | -                   | 628              | -                                     | -                   | 1 977            | 26                                    |
| Ostatné záväzky           | 2                   | -                | 38                                    | 2                   | -                | 77                                    |
| <i>Výnosy a náklady</i>   |                     |                  |                                       |                     |                  |                                       |
| Poplatky za správu fondov | -                   | 8 859            | -                                     | -                   | 23 003           | -                                     |
| Výnosy z poistenia        | -                   | -                | -                                     | 15                  | -                | -                                     |
| Administratívne náklady   | 86                  | -                | 73                                    | 176                 | -                | 85                                    |

### 30. Iné skutočnosti

Počas prvých mesiacov roka 2020 sa dovtedy neznáme ochorenie COVID-19, (Koronavírus) rozšírilo celosvetovo. Podľa očakávaní odborníkov sa vírus môže ďalej šíriť a to aj v niekoľkých vlnách.

Spoločnosť nie je momentálne schopná plne posúdiť dôsledky ďalšieho šírenia Koronavírusu na jej budúcu finančnú pozíciu a prevádzkovú činnosť, avšak v závislosti od ďalšieho vývoja situácie, dopady môžu byť negatívne a významné.

### 31. Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia

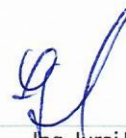
Od 31. marca 2020 až do dátumu vydania tejto individuálnej účtovnej závierky neboli zistené žiadne udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v tejto individuálnej účtovnej závierke.

Táto účtovná závierka bola pripravená a schválená na zverejnenie v Bratislave, Slovenská republika, dňa 06. augusta 2020.



---

Ing. Peter Karcol  
člen predstavenstva



---

Ing. Juraj Lipták  
člen predstavenstva