



**Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť**

**Účtovná závierka za obdobie  
od 01.01.2025 do 30.06.2025  
(neauditovaná)**

## Obsah

### Účtovná závierka k 30. júnu 2025

|                                                                                          |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Súvaha .....                                                                             | 3  |
| Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia .....                 | 4  |
| Výkaz zmien vo vlastnom imaní.....                                                       | 5  |
| Výkaz peňažných tokov .....                                                              | 5  |
| 1. Údaje o spoločnosti .....                                                             | 6  |
| 2. Informácie o významných účtovných metódach .....                                      | 6  |
| 3. Kritické účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania .....              | 11 |
| 4. Nové účtovné štandardy, ktoré nadobudli účinnosť.....                                 | 12 |
| 5. Nové účtovné štandardy, ktoré neboli predčasne aplikované .....                       | 13 |
| 6. Peniaze a peňažné ekvivalenty .....                                                   | 14 |
| 7. Krátkodobé pohľadávky voči bankám .....                                               | 14 |
| 8. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom.....                                               | 14 |
| 9. Poskytnuté preddavky a ostatný majetok.....                                           | 15 |
| 10. Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia ..... | 15 |
| 11. Pohyby v opravných položkách k finančnému majetku.....                               | 15 |
| 12. Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi .....                     | 15 |
| 13. Software a iný nehmotný majetok.....                                                 | 16 |
| 14. Pozemky, budovy a zariadenia .....                                                   | 16 |
| 15. Právo užívať aktíva.....                                                             | 17 |
| 16. Zamestnanecké požitky.....                                                           | 17 |
| 17. Ostatné záväzky.....                                                                 | 17 |
| 18. Základné imanie .....                                                                | 18 |
| 19. Zákonný rezervný fond .....                                                          | 18 |
| 20. Dane z príjmu .....                                                                  | 18 |
| 21. Výnosy z poplatkov z fondov v správe.....                                            | 18 |
| 22. Mzdové náklady.....                                                                  | 18 |
| 23. Ostatné administratívne náklady .....                                                | 19 |
| 24. Individuálna garancia.....                                                           | 19 |
| 25. Zverejnenie reálnej hodnoty .....                                                    | 19 |
| 26. Finančné nástroje podľa kategórie ich ocenenia.....                                  | 20 |
| 27. Riadenie kapitálu .....                                                              | 20 |
| 28. Riadenie finančného rizika.....                                                      | 20 |
| 29. Nepeňažné náklady a výnosy .....                                                     | 22 |
| 30. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti.....                                | 22 |
| 31. Spriaznené osoby .....                                                               | 23 |
| 32. Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia.....                           | 23 |

## Súvaha

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                          | Pozn. | 30. jún 2025  | 31. decembra 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|-------------------|
| <b>Majetok</b>                                                                 |       |               |                   |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                                                  | 6     | 5 799         | 10 051            |
| Právo užívať aktíva                                                            | 15    | 196           | 202               |
| Krátkodobé pohľadávky voči bankám                                              | 7     | -             | -                 |
| Pohľadávky voči dôchodkovým fondom                                             | 8     | 1 238         | 1 382             |
| Poskytnuté preddavky a ostatný majetok                                         | 9     | 871           | 987               |
| Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia | 10    | 15 433        | 15 330            |
| Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi                     | 12    | 11 886        | 12 190            |
| Software a iný nehmotný majetok                                                | 13    | 799           | 1 119             |
| Odložená daňová pohľadávka                                                     | 20    | 589           | 655               |
| <b>Majetok celkom</b>                                                          |       | <b>36 811</b> | <b>41 916</b>     |
| <b>Vlastné imanie</b>                                                          |       |               |                   |
| Základné imanie                                                                | 18    | 26 880        | 26 880            |
| Zákonný rezervný fond                                                          | 19    | 5 376         | 5 376             |
| Oceňovacie rozdiely                                                            |       | (998)         | (1 207)           |
| Hospodársky výsledok bežného a minulých období                                 |       | 4 388         | 9 234             |
| <b>Vlastné imanie celkom</b>                                                   |       | <b>35 646</b> | <b>40 283</b>     |
| <b>Závázky</b>                                                                 |       |               |                   |
| Zamestnanecké požitky                                                          | 16    | 255           | 279               |
| Ostatné záväzky                                                                | 17    | 677           | 836               |
| Splatná daň z príjmov právnických osôb                                         |       | 233           | 518               |
| <b>Závázky celkom</b>                                                          |       | <b>1 165</b>  | <b>1 633</b>      |
| <b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>                                         |       | <b>36 811</b> | <b>41 916</b>     |

## Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                                                            | Pozn. | 1.1.-30.6.2025 | 1.1.-30.6.2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| Výnosy z poplatkov z fondov v správe                                                                             | 21    | 8 881          | 8 607          |
| Individuálna garancia                                                                                            | 24    | (2)            | (72)           |
| Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv so zákazníkmi                                        | 12    | (857)          | (905)          |
| Zmena stavu opravných položiek k časovo rozlíšeným nákladom na obstaranie zmlúv                                  | 12    | (48)           | 40             |
| Mzdové náklady                                                                                                   | 22    | (802)          | (730)          |
| Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku                                                                       | 13    | (381)          | (506)          |
| Odpisy budov a zariadení                                                                                         | 14    | -              | -              |
| Zisk / (strata) z predaja budov a zariadenia                                                                     |       | -              | -              |
| Ostatné administratívne náklady                                                                                  | 23    | (1 222)        | (1 074)        |
| Ostatné prevádzkové náklady                                                                                      |       | -              | 8              |
| Čistý zisk / (strata) z predaja finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia |       | -              | -              |
| Čistý zisk / (strata) z ostatných finančných operácií                                                            |       | (1)            | (1)            |
| Výnosové úroky vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery                                                      |       | 145            | 284            |
| Finančné náklady - leasing                                                                                       |       | (20)           | (19)           |
| <b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>                                                                       |       | <b>5 693</b>   | <b>5 632</b>   |
| Daň z príjmov právnických osôb a zrážková daň z úrokov                                                           | 20    | (1 439)        | (1 329)        |
| <b>VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>                                                                  |       | <b>4 254</b>   | <b>4 303</b>   |
| <b>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia</b>                                                                   |       |                |                |
| <i>Položky, ktoré možno následne preklasifikovať do hospodárskeho výsledku</i>                                   |       |                |                |
| Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia                      |       | 287            | 3              |
| Odložená daň k finančnému majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia                  |       | (78)           | (1)            |
| <b>Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia celkom</b>                                                  |       | <b>209</b>     | <b>2</b>       |
| <b>KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>                                                        |       | <b>4 463</b>   | <b>4 305</b>   |

## Výkaz zmien vo vlastnom imaní

| <i>V tisícoch EUR</i>                             | Základné imanie | Oceňovacie rozdiely z finančného majetku | Zákonný rezervný fondy | Hospodársky výsledok bežného a minulých období | Celkom        |
|---------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------|---------------|
| <b>Stav vlastného imania k 1.1.2024</b>           | <b>26 880</b>   | <b>(1 761)</b>                           | <b>5 376</b>           | <b>7 117</b>                                   | <b>37 612</b> |
| Hospodársky výsledok za rok 2024                  | -               | -                                        | -                      | 9 150                                          | 9 150         |
| Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia | -               | 554                                      | -                      | -                                              | 554           |
| <b>Komplexný výsledok hospodárenia</b>            | <b>-</b>        | <b>554</b>                               | <b>-</b>               | <b>9 150</b>                                   | <b>9 704</b>  |
| Dividendy                                         | -               | -                                        | -                      | (6 998)                                        | (6 998)       |
| Prídel do sociálneho fondu                        | -               | -                                        | -                      | (35)                                           | (35)          |
| <b>Stav vlastného imania k 31.12.2024</b>         | <b>26 880</b>   | <b>(1 207)</b>                           | <b>5 376</b>           | <b>9 234</b>                                   | <b>40 283</b> |
| Hospodársky výsledok za rok 2025                  | -               | -                                        | -                      | 4 254                                          | 4 254         |
| Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia | -               | 209                                      | -                      | -                                              | 209           |
| <b>Komplexný výsledok hospodárenia</b>            | <b>-</b>        | <b>209</b>                               | <b>-</b>               | <b>4 254</b>                                   | <b>4 463</b>  |
| Dividendy                                         | -               | -                                        | -                      | (9 050)                                        | (9 050)       |
| Prídel do sociálneho fondu                        | -               | -                                        | -                      | (50)                                           | (50)          |
| <b>Stav vlastného imania k 30.6.2025</b>          | <b>26 880</b>   | <b>(998)</b>                             | <b>5 376</b>           | <b>4 388</b>                                   | <b>35 646</b> |

## Výkaz peňažných tokov

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                                   | Pozn. | 1.1.-30.6.2025 | 2024            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|-----------------|
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                             |       |                |                 |
| Hospodársky výsledok pred zdanením                                                      |       | 5 693          | 12 178          |
| Úpravy o nepeňažné náklady a výnosy                                                     | 29    | 1 161          | 2 274           |
| <b>Peňažné toky pred zmenou v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti</b> |       | <b>6 854</b>   | <b>14 452</b>   |
| <b>Zmeny v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti</b>                    |       |                |                 |
| (Nárast)/pokles krátkodobých pohľadávok voči bankám                                     |       | -              | 18 351          |
| (Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch                            |       | (620)          | (1 636)         |
| (Nárast)/pokles v pohľadávkach a ostatného majetku                                      |       | 260            | 336             |
| Nárast/(pokles) v záväzkoch, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení                    |       | (52)           | (148)           |
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred daňou a úrokmi</b>                         |       | <b>6 442</b>   | <b>31 355</b>   |
| Prijaté úroky                                                                           |       | 294            | 600             |
| Zaplatená daň z príjmu                                                                  |       | (1 847)        | (2 544)         |
| <b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                       |       | <b>4 889</b>   | <b>29 411</b>   |
| <b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                              |       |                |                 |
| Nákup softvéru a iného nehmotného majetku                                               |       | (91)           | (314)           |
| Príjem z predaja pozemkov, budov a zariadenia                                           |       | -              | -               |
| Príjem z predaja alebo splatnosti cenných papierov                                      |       | -              | -               |
| <b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                        |       | <b>(91)</b>    | <b>(314)</b>    |
| <b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                                |       |                |                 |
| Výplata dividend                                                                        |       | (9 050)        | (6 998)         |
| Výplata zníženia základného imania a rezervného fondu                                   |       | -              | (12 357)        |
| <b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                          |       | <b>(9 050)</b> | <b>(19 355)</b> |
| Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov                      |       | (4 252)        | 9 742           |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia                           |       | 10 051         | 309             |
| <b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>                       |       | <b>5 799</b>   | <b>10 051</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 Pribinova 19, 811 09 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 Mestského súdu Bratislava III, 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 indexový 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: Pribinova 19, 811 09 Bratislava (ďalej len „ASP“ alebo „Materská spoločnosť“). Materská spoločnosť má 100% hlasovacích práv a je priamou konsolidujúcou spoločnosťou. Spoločnosť je tiež zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz Societas Europaea, Königstrasse 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 2025 boli Mgr. Miroslav Kotov (predseda), Juraj Dlhopolček, MSc. a Mag. Robert Altfahrt-Riedler. Členovia dozornej rady k 30. júnu 2025 boli Ing. Todor Todorov (predseda), Ing. Jozef Paška a Venelin Angelov Yanakiev.

Dňa 19.5.2025 akcionár spoločnosti odvolal člena dozornej rady Ing. Jozefa Pašku. Dňa 3.7.2025 bola do funkcie člena dozornej rady vymenovaná Elena Novak.

V roku 2024 nenastala zmena členov predstavenstva a dozornej rady.

K 30.06.2025 mala Spoločnosť 54 (2024: 53) zamestnancov, z toho 1 (2024: 1) zamestnanec vykonával funkciu predsedu predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bez členov predstavenstva bol 10 (2024: 10).

## 2. Informácie o významných účtovných metódach

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii (ďalej aj „IFRS“). Závierka je zostavená v eurách (ďalej aj „€“ alebo „EUR“) a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky (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 4. apríla 2025.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasti, 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.** Spoločnosť určuje reálnu hodnotu cenného papiera ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu možno cenný papier prediť; 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, 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 začítaný 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 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 integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej.

**Počiatočné 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 a zostatky na bežných účtoch. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú ocenené umorovanou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery.

**Krátkodobé pohľadávky voči bankám.** Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú vklady so zostatkovou splatnosťou 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 prediť 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 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 počiatočnej 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 oceňuje v hodnote 12-mesačných očakávaných strát dovtedy, kým nie sú splnené požiadavky na vykázanie 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 neponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva ale neponechala 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. Zostávajúca doba odpisovania je skrátená o 20% z dôvodu zahrnutia neistoty spojenej s možným odlivom klientov z II. Dôchodkového piliera v strednodobom a dlhodobom časovom horizonte v dôsledku legislatívnych zmien do amortizačnej schémy platných od roku 2018. Priemerný vek klienta v roku 2025 bol 42,1 rokov (2024 bol 42,1 roka), priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba bola 16,2 rokov (2024: 16,3 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.

Spoločnosť vykonáva 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 odplatou za vedenie účtu. Návrhová 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. V dôsledku legislatívnej zmeny bola s účinnosťou od 1.1.2023 odplata za vedenie účtu zrušená, pre projekciu od 1.1.2023 sa používa prepočítaná výška odplaty vyčlenená z odplaty za správu dôchodkového fondu v sume zodpovedajúcej legislatíve platnej do 31.12.2022.

Pri úmrtí, výstupe klienta z druhého piliera alebo prestupe klienta do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti (ďalej ako „DSS“) sú obstarávacie náklady prislúchajúce k danej zmluve umorené okamžite.

**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 5 až 8 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. Reziduálna hodnota do výšky ktorej sa majetok odpisuje je predpokladaná v nulovej výške.

Spoločnosť plánuje v najbližších rokoch postupne nahrádzať jednotlivé komponenty svojho IT systému skupinovými riešeniami. Plánovaný horizont je závislý od viacerých parametrov, najmä od existencie skupinového riešenia, technickej aktuálnosti súčasného riešenia aplikácií a finančných a kapacitných možností Spoločnosti.

**Dlhodobý hmotný majetok (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.

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

**Právo užívať aktíva.** Účtovná jednotka si prenájíma kancelárie, parkovacie miesto a osobný automobil. Účtovná jednotka ako podnájomca oceňuje aktívum s právom na užívanie k dátumu začiatku obstarávacou cenou. Po dátume začiatku sa oceňuje aktívum s právom na užívanie uplatnením modelu ocenenia obstarávacou cenou, zníženou o odpisy a straty zo zníženia hodnoty aktíva a upravenou o precenenie lízingového záväzku. Leasingové splátky sa diskontujú použitím implicitnej úrokovej sadzby pre daný leasing, ak je možné ju určiť. Po dátume začiatku sa leasingový záväzok oceňuje tak, že jeho hodnota sa zvyšuje o úrok a znižuje o zaplatené splátky. V prípade zmeny zmluvy sa aktívum s právom na užívanie aj záväzok precení.

**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.

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 povinností, 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 vyrubí ten istý daňový úrad.

Novelou zákona č. 235/2012 Z.z. platnou od 30.12.2023 a účinnou od 1.1.2024 je Spoločnosť zaradená medzi regulované subjekty, na ktoré sa vzťahuje povinnosť platiť osobitný odvod. Osobitný odvod sa vzťahuje na zisk z regulovanej činnosti, Spoločnosť má výnosy iba z regulovanej činnosti.

Mesačná sadzba osobitného odvodu je vo výške 0,00363 násobku zo zisku.

**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 tvorí odplata za správu dôchodkových fondov, na ktorú má Spoločnosť nárok v zmysle § 63 Zákona o SDS.

Odplata za správu dôchodkového fondu je stanovená pre rok 2025 ako 0,4 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a účtuje sa v účtovnom období, keď na odmenu vznikol nárok.

Od 1.1.2023 je účinná novela zákona o SDS, ktorá zmenila prístup ku garanciam v garantovanom fonde. Novelou sa zaviedol individuálny prístup ku garanciam, garancia sa vyhodnocuje individuálne pre každého sporiteľa. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase žiadosti o dôchodok z druhého piliera a je vypočítaná ako suma, o ktorú je aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase žiadosti o dôchodok nižšia ako suma všetkých jeho povinných príspevkov.

**Vzájomné započítavanie finančného majetku a záväzkov.** Finančný majetok a finančné záväzky sa vykazujú netto v súvahe len vtedy, ak existuje právna vymožiteľnosť 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, vykazuje sa v roku, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného roka aj budúcich rokov, vykazuje 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, keďže podľa úsudku vedenia nie je vystavená variabilným výnosom z tohto fondu v miere, ktorá by bola viedla k jeho konsolidácii. Od januára 2023 bol zavedený mechanizmus individuálnych garancií, ktorý je popísaný v bode č. 2 poznámok, pričom tieto garancie nie sú vedením považované za substantívne s ohľadom na dlhodobý investičný horizont.

ECB pokračovala v uvoľňovaní nastavenia menovej politiky znižovaním svojich kľúčových úrokových sadzieb. Počas prvého polroka bol vývoj na medzinárodných finančných trhoch ovplyvnený predovšetkým narastaním geopolitického napätia na blízkom východe a agresívnou politikou americkej administratívy zavádzaním dovozných ciel voči obchodným partnerom USA, čo vplývalo na vysokú volatilitu dlhopisových výnosov, ktoré počas obdobia vzrástli.

Spoločnosť riadením durácie dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizuje zhodnotenie prostriedkov v strednodobom horizonte, a to 3 až 7 rokov. Z tohto dôvodu bolo ocenenie týchto záruk odhadnuté ako nevýznamné.

**Posúdenie povinnosti konsolidácie.** 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 k 30.6.2025 v hodnote 1 225 429 tisíc EUR (2024: 1 593 133 tisíc EUR). Spoločnosť nezahrňa fond GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond do konsolidácie, nakoľko majetok fondu Spoločnosť len spravuje a majetok fondu patrí sporiteľom v dôchodkovom fonde GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond.

**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. 27 poznámok poskytuje presnejšie a spoľahlivejšie údaje ako vykazovanie krátkodobých a dlhodobých aktív a záväzkov.

**Vykazovanie časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv so zákazníkmi vo výkaze peňažných tokov.** Časovo rozlíšené obstarávacie 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 2024, avšak na Spoločnosť nemali významný vplyv:

**Novela IFRS 16 Lízingy: Lízingový záväzok pri predaji a spätnom lízingu (vydaná 22. septembra 2022 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr).** Novela sa týka transakcií predaja a spätného lízingu v prípade, ak predaj majetku spĺňa podmienky pre vykázanie predaja v súlade s IFRS 15. Novela vyžaduje, aby predávajúci-nájomca následne ocenil záväzky vyplývajúce z tejto transakcie takým spôsobom, že nevykáže žiaden zisk alebo stratu, súvisiacu s právom na užívanie majetku, ktoré si ponechal. To znamená, že akýkoľvek zisk bude časovo rozlíšený aj v prípade záväzku účtovnej jednotky platiť variabilné platby, ktoré nezávisia od indexu alebo sadzby. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – novely IAS 1 (pôvodná novela vydaná 23. januára 2020 a následne novelizovaná 15. júla 2020 a 31. októbra 2022, finálne účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr).** Tieto novely upresňujú, že záväzky sú klasifikované buď ako krátkodobé alebo dlhodobé, v závislosti od práv, ktoré existujú na konci účtovného obdobia. Záväzky sú dlhodobé, ak má účtovná jednotka na konci účtovného obdobia podstatné právo odložiť ich vyrovnanie najmenej o dvanásť mesiacov. Štandard už nevyžaduje, aby bolo toto právo bezpodmienečné. Novela z októbra 2022 stanovila, že podmienky úverovej zmluvy, ktoré je potrebné splniť po konci účtovného obdobia, neovplyvňujú klasifikáciu dlhu ako krátkodobý alebo dlhodobý ku koncu účtovného obdobia. Očakávaná vedenia účtovnej jednotky, či právo na odklad vyrovnania bude následne uplatnený, nemajú vplyv na klasifikáciu záväzkov. Záväzok sa klasifikuje ako krátkodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok pred alebo ku koncu účtovného obdobia, a to aj v prípade, že veriteľ po konci účtovného obdobia upustí od požiadavky na plnenie danej podmienky. Naopak, záväzok sa klasifikuje ako dlhodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok úverovej zmluvy až po konci účtovného obdobia. Novela okrem toho objasňuje požiadavky na klasifikáciu dlhu, ktorý môže účtovná jednotka vyrovnať jeho konverziou na nástroje vlastného imania. Vyrovnanie je definované ako splnenie záväzku platbou v peniazoch, iným zdrojom predstavujúcim ekonomické úžitky alebo nástrojom vlastného imania účtovnej jednotky. Výnimkou sú záväzky s možnosťou konverzie na nástroje vlastného imania, ak je v prípade zloženého finančného nástroja táto možnosť konverzie klasifikovaná ako samostatný komponent, ktorý predstavuje vlastné imanie. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Novely IAS 7 Výkaz peňažných tokov a IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie – Dohody o financovaní dodávateľov (vydané 25. mája 2023).** V máji 2023 IASB zareagovala na obavy používateľov účtovných závierok z neadekvátneho alebo zavádzajúceho zverejňovania dohôd o financovaní a novelizovala štandardy IAS 7 a IFRS 7, ktoré teraz vyžadujú zverejnenie dohôd o financovaní dodávateľov účtovnej jednotky. Tieto zmeny vyžadujú zverejnenia ohľadom dohôd o financovaní dodávateľov, ktoré používateľom účtovnej závierky umožnia posúdiť dopad týchto dohôd na záväzky a peňažné toky účtovnej jednotky a na jej vystavenie sa riziku likvidity. Účelom dodatočných požiadaviek na zverejnenie je zvýšiť transparentnosť dohôd o financovaní dodávateľov. Novely neovplyvňujú zásady pre vykazovanie alebo oceňovanie ale iba zavádzajú dodatočné požiadavky na zverejnenie. Nové požiadavky na zverejnenie sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Novela IAS 21 Nedostatočná vymeniteľnosť (vydaná 15. augusta 2023 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr).** V auguste 2023 IASB novelizovala IAS 21 s cieľom pomôcť účtovným jednotkám posúdiť vymeniteľnosť medzi dvoma menami a určiť spotový výmenný kurz v prípade, že zámena na inú menu nie je možná. Novela má vplyv na účtovnú jednotku v prípade, ak uskutoční transakciu alebo má prevádzku v cudzej mene, ktorá nie je vymeniteľná za inú menu pre daný účel k dátumu ocenenia. Novela IAS 21 neposkytuje podrobné požiadavky na stanovenie spotového výmenného kurzu ale stanovuje rámec na jeho určenie k dátumu ocenenia. Pri uplatňovaní nových požiadaviek nie je dovolené zmeniť údaje za porovnateľné obdobie. Požaduje sa prepočítať sumy z takejto cudzej meny odhadovaným spotovým výmenným kurzom k dátumu uplatnenia novely, pričom rozdiel bude vykázaný v nerozdelenom zisku minulých období alebo v rámci rezervy na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzej meny. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

## 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.

**Novela ohľadom klasifikácie a oceňovania finančných nástrojov – Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 30. mája 2024 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr).** Dňa 30. mája 2024 IASB vydala novelu IFRS 9 a IFRS 7 s cieľom: a) objasniť dátum vykazovania a odúčtovania niektorých finančných aktív a záväzkov s novou výnimkou pre niektoré finančné záväzky, ktoré sa vyrovnávajú prostredníctvom elektronického platobného systému, b) objasniť a pridať usmernenia na posúdenie, či finančné aktívum spĺňa kritérium výlučne platieb istiny a úrokov (SPPI), c) pridať nové zverejnenia pre určité nástroje, pri ktorých sa môžu meniť peňažné toky v súlade so zmluvne dohodnutými kritériami (napríklad nástroje s podmienkami týkajúcimi sa dosahovania cieľov v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG)) a (d) aktualizovať zverejnenia pre nástroje vlastného imania ocenené reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI). Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (vydaný 9. apríla 2024 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr).** V apríli 2024 vydala IASB IFRS 18, nový štandard pre prezentáciu a zverejňovanie v účtovnej závierke, so zameraním sa na zmeny vo výkaze ziskov a strát. Nové kľúčové koncepty zavedené IFRS 18 sa týkajú: - štruktúry výkazu ziskov a strát, - požadovaných zverejnení v účtovnej závierke pre určité ukazovatele výkonnosti, ktoré sa vykazujú mimo účtovnej závierky (t. j. manažmentom definované ukazovatele výkonnosti) a - rozšírených princípov agregácie a disagregácie, ktoré sa vzťahujú na primárne výkazy ako aj na poznámky vo všeobecnosti. IFRS 18 nahradí IAS 1, pričom mnohé ďalšie existujúce princípy v IAS 1 sú zachované s obmedzenými zmenami. IFRS 18 nebude mať vplyv na vykazovanie alebo oceňovanie jednotlivých položiek v účtovnej závierke, ale môže zmeniť to, čo účtovná jednotka vykazuje ako „prevádzkový zisk alebo stratu“. IFRS 18 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr, pričom sa vzťahuje aj na porovnávacie informácie. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Ročné vylepšenia IFRS účtovných štandardov (vydané v júli 2024 a účinné od 1. januára 2026).** V IFRS 1 bolo objasnené, že zabezpečovacie účtovníctvo by malo byť ukončené pri prechode na IFRS účtovné štandardy v prípade, ak nespĺňa „kvalifikačné kritériá“, a nie ak nespĺňa „podmienky“ pre účtovanie o zabezpečení. Cieľom bolo vyriešiť potenciálne nejasnosti vyplývajúce z nesúladu medzi znením v IFRS 1 a požiadavkami na zabezpečovacie účtovníctvo v IFRS 9. IFRS 7 vyžaduje zverejnenie zisku alebo straty pri odúčtovaní finančného aktíva, v ktorom má účtovná jednotka pokračujúcu angažovanosť, vrátane zverejnenia, či ocenenie reálnou hodnotou zahŕňalo „významné nepozorovateľné vstupy“. Toto znenie nahradilo odkaz na „významné vstupy, ktoré neboli založené na pozorovateľných trhových údajoch“. Novela zosúladzuje znenie v IFRS 7 s IFRS 13. Okrem toho boli objasnené niektoré príklady z usmernenia na implementáciu IFRS 7 a tiež pridaný text, že príklady nemusia nevyhnutne ilustrovať všetky požiadavky daných IFRS 7 odsekov, na ktoré sa príklad odvoláva. IFRS 16 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že keď nájomca zhodnotí, že lízingový záväzok má byť odúčtovaný v súlade s IFRS 9, tak musí uplatniť pravidlá v IFRS 9 na vykázanie akéhokoľvek zisku alebo straty z tejto transakcie vo výsledku hospodárenia. Táto novela sa týka lízingových záväzkov, ktoré sú odúčtované na alebo po začiatku ročného účtovného obdobia, v ktorom účtovná jednotka prvýkrát uplatní túto novelu. Za účelom vyriešenia nesúladu medzi IFRS 9 a IFRS 15 je potrebné obchodné pohľadávky prvotne vykazať v „sume stanovenej uplatnením IFRS 15 štandardu“ namiesto „ich transakčnej ceny (ako je definované v IFRS 15)“. IFRS 10 bol novelizovaný s cieľom, aby používal menej záväzné znenie, kedy je účtovná jednotka „de facto agentom“. Novela tiež objasnila, že vzťah opísaný v odseku B74 v štandarde IFRS 10 je len jedným z príkladov okolností, pri ktorých je potrebný úsudok, či účtovná jednotka je „de facto agentom“. V IAS 7 bola opravená referencia, ktorá sa odvolávala na „nákladovú metódu“, ktorá bola z IFRS účtovných štandardov vypustená v máji 2008, keď IASB vydala novelu „Náklady na investíciu do dcérskej spoločnosti, spoluovládanej jednotky alebo pridruženého podniku“. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Zmluvy naviazané na elektrinu závisiacu od prírodných podmienok: Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 18. decembra 2024 a účinná od 1. januára 2026).** Cieľom vydanej novely bolo pomôcť účtovným jednotkám zlepšiť vykazovanie finančných dopadov zmlúv o elektrine závisiacej od prírodných podmienok, ktoré sú často štruktúrované ako zmluvy o nákupe energie (PPA). Súčasnú účtovnú požiadavku nemusia dostatočne zachytávať ako tieto zmluvy ovplyvňujú finančnú výkonnosť účtovnej jednotky. IASB vydala ciele nové novely IFRS 9, Finančné nástroje, a IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie, za účelom lepšieho premietnutia týchto zmlúv do účtovnej závierky. Novela zahŕňa: a) objasnenie uplatňovania kritérií výnimky pre „vlastné použitie“, b) zmiernenie určitých požiadaviek zabezpečovacieho účtovníctva v prípade, ak sa tieto

zmluvy používajú ako zabezpečovací nástroj a c) pridanie nových požiadaviek na zverejnenie s cieľom poskytnúť investorom informácie o vplyve týchto zmlúv na finančnú výkonnosť a peňažné toky účtovnej jednotky. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: zverejňovanie (vydaný 9. mája 2024 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr).** Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) vydala nový účtovný štandard IFRS pre dcérske spoločnosti. IFRS 19 povoľuje oprávneným dcérskym spoločnostiam používať IFRS účtovné štandardy s limitovanými zverejneniami. Využitie štandardu IFRS 19 zníži náklady na zostavenie účtovných závierok dcérskych spoločností pri zachovaní užitočnosti informácií pre používateľov ich účtovných závierok. Dcérske spoločnosti používajúce existujúce IFRS účtovné štandardy pre svoje vlastné účtovné závierky poskytujú zverejnenia, ktoré môžu byť neúmerne informačným potrebám ich používateľov. IFRS 19 vyrieši tento stav tým, že: - umožní dcérskym spoločnostiam viesť iba jeden súbor účtovných záznamov – aby vyhovovali potrebám ich materskej spoločnosti a používateľov ich účtovných závierok a- zredukuje požiadavky na zverejňovanie – IFRS 19 umožňuje obmedzené zverejňovanie, ktoré lepšie vyhovuje potrebám používateľov účtovnej závierky dcérskych spoločností. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

## 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 EUR                                 | 30. jún 2025 | 31. december 2024 |
|------------------------------------------------|--------------|-------------------|
| Bežné účty v banke s ratingom A3 podľa Moody's | 5 799        | 10 051            |
| <b>Peniaze a peňažné ekvivalenty celkom</b>    | <b>5 799</b> | <b>10 051</b>     |

Správcovská spoločnosť má zriadené bankové účty vedené v EUR u svojho depozitára – Tatra banka, a.s., čo predstavuje koncentráciu kreditného rizika.

## 7. Krátkodobé pohľadávky voči bankám

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

| V tisícoch EUR                                  | 30. jún 2025 | 31. december 2024 |
|-------------------------------------------------|--------------|-------------------|
| Vklady v banke s ratingom A3 podľa Moody's      | -            | -                 |
| Opravná položka podľa modelu očakávaných strát  | -            | -                 |
| <b>Krátkodobé pohľadávky voči bankám celkom</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>          |

## 8. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom

| V tisícoch EUR                                   | 30. jún 2025 | 31. december 2024 |
|--------------------------------------------------|--------------|-------------------|
| Pohľadávky z odplát za správu                    | 1 238        | 1 382             |
| <b>Pohľadávky voči dôchodkovým fondom celkom</b> | <b>1 238</b> | <b>1 382</b>      |

Pohľadávky Spoločnosti voči fondom sú uhrádzané do 1 týždňa po ukončení mesiaca.

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

## 9. Poskytnuté preddavky a ostatný majetok

| V tisícoch EUR                                                           | 30. jún 2025 | 31. december 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|
| Poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia | 816          | 908               |
| Náklady budúcich období                                                  | -            | 30                |
| Ostatné poskytnuté preddavky                                             | 15           | 15                |
| Ostatný majetok                                                          | 40           | 34                |
| <b>Poskytnuté preddavky a ostatný majetok celkom</b>                     | <b>871</b>   | <b>987</b>        |

## 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, čo predstavuje koncentráciu kreditného rizika. Rating Slovenskej republiky podľa Fitch je A-. Spoločnosť k portfóliu týchto dlhopisov vytvorila opravnú položku vo výške 7-tisíc EUR na základe modelu „12-mesačných očakávaných strát“.

## 11. Pohyby v opravných položkách k finančnému majetku

| V tisícoch EUR                                                                                                  | Krátkodobé pohľadávky voči bankám | Dlhopisy (bod č. 10 poznámok) | Spolu     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------|
| <b>Stav opravných položiek k 1. januáru 2024</b>                                                                | <b>9</b>                          | <b>5</b>                      | <b>14</b> |
| Tvorba opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku v čase obstarania alebo vzniku finančného aktíva | 32                                | 2                             | 34        |
| Predaj finančného majetku                                                                                       | (41)                              | (1)                           | (42)      |
| <b>Stav opravných položiek k 31. decembru 2024</b>                                                              | <b>-</b>                          | <b>6</b>                      | <b>6</b>  |
| Tvorba opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku v čase obstarania alebo vzniku finančného aktíva | 19                                | 1                             | 20        |
| Predaj finančného majetku                                                                                       | (19)                              | -                             | (19)      |
| <b>Konečný stav opravných položiek k 30. júnu 2025</b>                                                          | <b>-</b>                          | <b>7</b>                      | <b>7</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 EUR                                             | 1.1.-30.6.2025 | 2024          |
|------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Účtovná hodnota brutto na začiatku účtovného obdobia       | 12 757         | 12 830        |
| Opravné položky                                            | (567)          | (594)         |
| <b>Účtovná hodnota netto na začiatku účtovného obdobia</b> | <b>12 190</b>  | <b>12 236</b> |
| Prírastky za obdobie                                       | 601            | 1 636         |
| Amortizácia za obdobie                                     | (733)          | (1 489)       |
| Trvalý odpis za obdobie*                                   | (124)          | (220)         |
| (Zvýšenie) / zníženie opravných položiek*                  | (48)           | 27            |
| Účtovná hodnota brutto na konci účtovného obdobia          | 12 501         | 12 757        |
| Opravné položky                                            | (615)          | (567)         |
| <b>Účtovná hodnota netto na konci účtovného obdobia</b>    | <b>11 886</b>  | <b>12 190</b> |

\*Informácie k opravným položkám a trvalému odpisu sú uvedené v bode č. 2 poznámok.

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 3 300 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.

### 13. Software a iný nehmotný majetok

| <i>V tisícoch EUR</i>          | Software     | Ostatný nehmotný majetok | Obstaranie nehmotného majetku | Celkom       |
|--------------------------------|--------------|--------------------------|-------------------------------|--------------|
| <b>K 1. januáru 2024</b>       |              |                          |                               |              |
| Obstarávacia cena              | 7 210        | -                        | 181                           | 7 391        |
| Oprávky a opravné položky      | (5 496)      | -                        | -                             | (5 496)      |
| <b>Účtovná zostatková cena</b> | <b>1 714</b> | <b>-</b>                 | <b>181</b>                    | <b>1 895</b> |
| Prírastky                      | -            | -                        | 314                           | 314          |
| Presuny                        | 290          | -                        | (290)                         | -            |
| Odpisy                         | (1 001)      | -                        | -                             | (1 001)      |
| Úbytky                         | -            | -                        | (89)                          | (89)         |
| <b>K 31. decembru 2024</b>     |              |                          |                               |              |
| Obstarávacia cena              | 7 500        | -                        | 116                           | 7 616        |
| Oprávky a opravné položky      | (6 497)      | -                        | -                             | (6 497)      |
| <b>Účtovná zostatková cena</b> | <b>1 003</b> | <b>-</b>                 | <b>116</b>                    | <b>1 119</b> |
| Prírastky                      | -            | -                        | 92                            | 92           |
| Presuny                        | 104          | -                        | (104)                         | -            |
| Odpisy                         | (381)        | -                        | -                             | (381)        |
| Úbytky                         | -            | -                        | (31)                          | (31)         |
| <b>K 30. júnu 2025</b>         |              |                          |                               |              |
| Obstarávacia cena              | 7 604        | -                        | 73                            | 7 677        |
| Oprávky a opravné položky      | (6 878)      | -                        | -                             | (6 878)      |
| <b>Účtovná zostatková cena</b> | <b>726</b>   | <b>-</b>                 | <b>73</b>                     | <b>799</b>   |

Spoločnosť za rok 2025 a za rok 2024 neeviduje software vytvorený vlastnou činnosťou.

### 14. Pozemky, budovy a zariadenia

| <i>V tisícoch EUR</i>           | Inventár | Stroje, prístroje a zariadenia | Ostatné  | Obstaranie hmotného majetku | Celkom   |
|---------------------------------|----------|--------------------------------|----------|-----------------------------|----------|
| <b>K 1. januáru 2024</b>        |          |                                |          |                             |          |
| Obstarávacia cena               | 3        | 1                              | -        | -                           | 4        |
| Oprávky a opravné položky       | (3)      | (1)                            | -        | -                           | (4)      |
| <b>Účtovná zostatková cena</b>  | <b>-</b> | <b>-</b>                       | <b>-</b> | <b>-</b>                    | <b>-</b> |
| Odpisy                          | -        | -                              | -        | -                           | -        |
| Úbytky v netto účtovnej hodnote | -        | -                              | -        | -                           | -        |
| <b>K 31. decembru 2024</b>      |          |                                |          |                             |          |
| Obstarávacia cena               | 3        | 1                              | -        | -                           | 4        |
| Oprávky a opravné položky       | (3)      | (1)                            | -        | -                           | (4)      |
| <b>Účtovná zostatková cena</b>  | <b>-</b> | <b>-</b>                       | <b>-</b> | <b>-</b>                    | <b>-</b> |
| Odpisy                          | -        | -                              | -        | -                           | -        |
| Úbytky v netto účtovnej hodnote | -        | -                              | -        | -                           | -        |
| <b>K 30. júnu 2025</b>          |          |                                |          |                             |          |
| Obstarávacia cena               | 3        | 1                              | -        | -                           | 4        |
| Oprávky a opravné položky       | (3)      | (1)                            | -        | -                           | (4)      |
| <b>Účtovná zostatková cena</b>  | <b>-</b> | <b>-</b>                       | <b>-</b> | <b>-</b>                    | <b>-</b> |

Spoločnosť mala k 30. júnu 2025 poistený hmotný majetok do výšky 4 tisíc EUR (2024: 4 tisíc EUR).

## 15. Právo užívať aktíva

| <i>V tisícoch EUR</i>          | Kancelárske priestory | Dopravné prostriedky | Obstaranie práva užívať aktíva | Celkom     |
|--------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|------------|
| <b>K 1. januáru 2024</b>       |                       |                      |                                |            |
| Obstarávacia cena              | 238                   | 21                   |                                | 259        |
| Oprávky a opravné položky      | (29)                  | (5)                  |                                | (34)       |
| <b>Účtovná zostatková cena</b> | <b>209</b>            | <b>16</b>            | <b>-</b>                       | <b>225</b> |
| Prírastky                      | -                     |                      | 6                              | 6          |
| Presuny                        | 6                     | -                    | (6)                            | -          |
| Odpisy                         | (25)                  | (5)                  | -                              | (30)       |
| <b>K 31. decembru 2024</b>     |                       |                      |                                |            |
| Obstarávacia cena              | 244                   | 21                   | -                              | 265        |
| Oprávky a opravné položky      | (53)                  | (10)                 | -                              | (63)       |
| <b>Účtovná zostatková cena</b> | <b>191</b>            | <b>11</b>            | <b>-</b>                       | <b>202</b> |
| Prírastky                      | -                     |                      | 10                             | 10         |
| Presuny                        | 10                    | -                    | (10)                           | -          |
| Odpisy                         | (13)                  | (3)                  | -                              | (16)       |
| <b>K 30. júnu 2025</b>         |                       |                      |                                |            |
| Obstarávacia cena              | 254                   | 21                   | -                              | 275        |
| Oprávky a opravné položky      | (66)                  | (13)                 | -                              | (79)       |
| <b>Účtovná zostatková cena</b> | <b>188</b>            | <b>8</b>             | <b>-</b>                       | <b>196</b> |

Spoločnosť si v roku 2022 prenajala kancelárske priestory na dlhodobý podnájom (10 rokov).

## 16. Zamestnanecké požitky

| <i>V tisícoch EUR</i>                       | 30.jún 2025 | 31.december 2024 |
|---------------------------------------------|-------------|------------------|
| Závazky voči zamestnancom                   | 126         | 137              |
| Rezerva na nevyčerpané dovolenky            | 27          | 70               |
| Sociálny fond                               | 64          | 25               |
| Ostatné záväzky zo zamestnaneckých požitkov | 38          | 47               |
| <b>Zamestnanecké požitky celkom</b>         | <b>255</b>  | <b>279</b>       |

## 17. Ostatné záväzky

| <i>V tisícoch EUR</i>                                       | 30.jún 2025 | 31.december 2024 |
|-------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| Závazky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok | 456         | 467              |
| Daň zo závislej činnosti                                    | 11          | 13               |
| Ostatné daňové záväzky                                      | 4           | 145              |
| Závazky z garancií voči sporiteľom                          | -           | 1                |
| Závazky z leasingu                                          | 206         | 210              |
| <b>Ostatné záväzky celkom</b>                               | <b>677</b>  | <b>836</b>       |

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

## 18. Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti zapísané do Obchodného registra bolo v plnej výške splatené, a pozostávalo zo 112 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie bola 240 000 EUR (celková výška základného imania bola 26 880 tisíc EUR).

Vlastníkom všetkých akcií je Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s., Pribinova 19, 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. Rozdelenie zisku za rok 2024 bolo schválené riadnym Valným zhromaždením Spoločnosti konaným dňa 4. apríla 2025. Dividenda na jednu akciu predstavovala 80 804 EUR (2024: 62 481 EUR na akciu).

## 19. 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.

## 20. Dane z príjmu

Náklad na daň z príjmu predstavuje:

| <i>V tisícoch EUR</i>                     | 1.1.-30.6.2025 | 1.1.-30.6.2024 |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Splatná daň z príjmov právnických osôb    | (1 301)        | (1 073)        |
| Osobitný odvod*                           | (217)          | (187)          |
| Zrážková daň z úrokov                     | (25)           | (62)           |
| Pohyb v odloženej dani z príjmov          | 12             | (8)            |
| Dodatočná daňová povinnosť za minulé roky | 92             | 1              |
| <b>Náklad na daň z príjmov</b>            | <b>(1 439)</b> | <b>(1 329)</b> |

\*Osobitný odvod sa vzťahuje na zisk z regulovaných činností. Od 1.1.2024 spadá Spoločnosť pod regulované subjekty s povinnosťou platiť osobitný odvod, z dôvodu zmeny legislatívy. Odvod je odpočítateľným nákladom na účely uplatnenia štandardnej sadzby dane z príjmov právnických osôb.

Novelou zákona č. 278/2024 zo dňa 25.10.2024 bola zavedená nová sadzba dane z príjmov pre právnické osoby so zdaniteľnými príjmami vyššími ako 5 000 000 EUR, sadzba dane je vo výške 24%. Nová sadzba dane sa prvý krát použije za zdaňovacie obdobie roka 2025.

## 21. Výnosy z poplatkov z fondov v správe

| <i>V tisícoch EUR</i>                                    | 1.1.-30.6.2025 | 1.1.-30.6.2024 |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Výnosy z poplatkov z fondov v správe súvisiace s:</i> |                |                |
| - odplatou za správu dôchodkových fondov                 | 8 882          | 8 607          |
| - odplatou za vedenie osobných dôchodkových účtov        | (1)            | -              |
| <b>Výnosy z poplatkov z fondov v správe celkom</b>       | <b>8 881</b>   | <b>8 607</b>   |

## 22. Mzdové náklady

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                                                  | 1.1.-30.6.2025 | 1.1.-30.6.2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Hrubé mzdy a odmeny                                                                                    | (590)          | (533)          |
| Príspevky zamestnávateľa do dôchodkových fondov so stanovenou výškou príspevku (I., II. a III. pilier) | (198)          | (184)          |
| Ostatné sociálne odvody                                                                                | (14)           | (13)           |
| <b>Mzdové náklady celkom</b>                                                                           | <b>(802)</b>   | <b>(730)</b>   |

## 23. Ostatné administratívne náklady

| <i>V tisícoch EUR</i>                            | 1.1.-30.6.2025 | 1.1.-30.6.2024 |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Dane a poplatky                                  | (122)          | (107)          |
| Štatutárny audit                                 | (28)           | (28)           |
| Krátkodobý prenájom priestorov                   | (19)           | (10)           |
| Zdieľané služby                                  | (242)          | (210)          |
| Kancelárske potreby                              | (10)           | (2)            |
| Tlačivá a formuláre                              | (1)            | -              |
| Právne služby                                    | (7)            | (5)            |
| Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií | (58)           | (54)           |
| Poštovné                                         | (100)          | (73)           |
| Služby IT                                        | (494)          | (475)          |
| Ostatné prevádzkové náklady                      | (36)           | (13)           |
| Náklady na marketing                             | (26)           | (32)           |
| Poistenie majetku                                | (3)            | (3)            |
| Neuplatnená DPH na vstupe                        | (76)           | (62)           |
| <b>Ostatné administratívne náklady celkom</b>    | <b>(1 222)</b> | <b>(1 074)</b> |

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

## 24. Individuálna garancia

| <i>V tisícoch EUR</i>               | 1.1.-30.6.2025 | 1.1.-30.6.2024 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Individuálna garancia               | (2)            | (72)           |
| <b>Individuálna garancia celkom</b> | <b>(2)</b>     | <b>(72)</b>    |

Individuálna garancia je bližšie popísaná v bode č. 2 poznámok. Výšku individuálnej garancie Spoločnosť pokrýva z bežných prevádzkových výnosov.

## 25. 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:

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                         | 30. jún 2025 |               |          |               | 31. december 2024 |               |          |               |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|----------|---------------|-------------------|---------------|----------|---------------|
|                                                                               | Úroveň 1     | Úroveň 2      | Úroveň 3 | Spolu         | Úroveň 1          | Úroveň 2      | Úroveň 3 | Spolu         |
| Štátne dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia | -            | 15 433        | -        | 15 433        | -                 | 15 330        | -        | 15 330        |
| <b>Finančný majetok v reálnej hodnote celkom</b>                              | <b>-</b>     | <b>15 433</b> | <b>-</b> | <b>15 433</b> | <b>-</b>          | <b>15 330</b> | <b>-</b> | <b>15 330</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 (Úroveň 2).

## 26. Finančné nástroje podľa kategórie ich ocenenia

K 30. júnu 2025 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 hospodárenia; c) majetkové nástroje v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia 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 hospodárenia 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 2025 klasifikované ako ocenené v umorovanej hodnote.

## 27. 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 dlhopisovom garantovanom fonde nie je nižší ako 0,5%. Na základe informácií poskytovaných interne vedeniu, Spoločnosť k 30. júnu 2025 a k 31. decembru 2024, spĺňala tieto externé uložené požiadavky na kapitálovú primeranosť, pričom výška likvidného majetku predstavovala 21 232 tisíc EUR (31. december 2024: 25 381 tisíc EUR) a vlastné zdroje predstavovali 35 845 tisíc EUR (31. december 2024: 40 371 tisíc EUR).

## 28. 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. Voľné finančné prostriedky ukladala tiež využitím depozitných operácií na slovenskom medzibankovom trhu. Vážená dĺžka portfólia k 30.6.2025 dosiahla 2,66 rokov (2024: 2,48 rokov). Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti. Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier Spoločnosť sleduje dĺžku a dopady posunu výnosovej krivky.

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 2025:

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                          | 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                                                  | 5 799                        | -              | -                  | -             | -                | 5 799         |
| Krátkodobé pohľadávky voči bankám                                              | -                            | -              | -                  | -             | -                | -             |
| Pohľadávky voči dôchodkovým fondom                                             | 1 238                        | -              | -                  | -             | -                | 1 238         |
| Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia | -                            | -              | 2 052              | 11 539        | 1 842            | 15 433        |
| <b>Majetok spolu - finančné nástroje</b>                                       | <b>7 037</b>                 | <b>-</b>       | <b>2 052</b>       | <b>11 539</b> | <b>1 842</b>     | <b>22 470</b> |
| <b>Finančné záväzky</b>                                                        |                              |                |                    |               |                  |               |
| Záväzky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných dodávok                    | 456                          | -              | -                  | -             | -                | 456           |
| Záväzky z leasingu                                                             | 3                            | 5              | 22                 | 109           | 67               | 206           |
| <b>Záväzky spolu - finančné nástroje</b>                                       | <b>459</b>                   | <b>5</b>       | <b>22</b>          | <b>109</b>    | <b>67</b>        | <b>662</b>    |
| <b>Rozdiel k 30. júnu 2025</b>                                                 | <b>6 578</b>                 | <b>(5)</b>     | <b>2 030</b>       | <b>11 430</b> | <b>1 775</b>     | <b>21 808</b> |

Analýza likvidity finančných nástrojov k 31. decembru 2024:

| <i>V tisícoch EUR</i>                                                             | Na požiadanie<br>a do 1 mesiaca | 1 až 3<br>mesiace | 3 mesiace<br>až 1 rok | 1 až 5<br>rokov | Viac ako<br>5 rokov | Spolu         |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------|---------------------|---------------|
| <b>Finančný majetok</b>                                                           |                                 |                   |                       |                 |                     |               |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                                                     | 10 051                          | -                 | -                     | -               | -                   | 10 051        |
| Krátkodobé pohľadávky voči bankám                                                 | -                               | -                 | -                     | -               | -                   | -             |
| Pohľadávky voči dôchodkovým fondom                                                | 1 382                           | -                 | -                     | -               | -                   | 1 382         |
| Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný<br>výsledok hospodárenia | 104                             | -                 | 62                    | 7 929           | 7 235               | 15 330        |
| <b>Majetok spolu - finančné nástroje</b>                                          | <b>11 537</b>                   | <b>-</b>          | <b>62</b>             | <b>7 929</b>    | <b>7 235</b>        | <b>26 763</b> |
| <b>Finančné záväzky</b>                                                           |                                 |                   |                       |                 |                     |               |
| Záväzky voči dodávateľom, vrátane nevyfakturovaných<br>dodávok                    | 466                             | -                 | -                     | -               | -                   | 466           |
| Záväzky z leasingu                                                                | 2                               | 5                 | 21                    | 105             | 77                  | 210           |
| <b>Záväzky spolu - finančné nástroje</b>                                          | <b>468</b>                      | <b>5</b>          | <b>21</b>             | <b>105</b>      | <b>77</b>           | <b>676</b>    |
| <b>Rozdiel k 31. decembru 2024</b>                                                | <b>11 069</b>                   | <b>(5)</b>        | <b>41</b>             | <b>7 824</b>    | <b>7 158</b>        | <b>26 087</b> |

## 29. Nepeňažné náklady a výnosy

Pre účely výkazu peňažných tokov nepeňažné náklady a výnosy predstavujú:

| <i>V tisícoch EUR</i>                                    | 1.1.-30.6.2025 | 2024         |
|----------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| Odpisy pozemkov, budov a zariadení                       | -              | -            |
| Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku               | 381            | 1 001        |
| Vyradenie nevyužívaných častí SW                         | -              | -            |
| Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku           | 857            | 1 710        |
| Zrušenie alebo (zníženie) straty zo zníženia hodnoty DAC | 48             | (27)         |
| Úrokové výnosy                                           | (145)          | (440)        |
| (Zisky) / straty z predaja pozemkov, budov a zariadenia  | -              | -            |
| Finančné náklady - leasing                               | 20             | 38           |
| Ostatné prevádzkové výnosy                               | -              | (8)          |
| <b>Nepeňažné náklady a výnosy celkom</b>                 | <b>1 161</b>   | <b>2 274</b> |

## 30. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

Vzhľadom na to, že viaceré oblasti slovenského daňového práva (napr. legislatíva k transferovému oceňovaniu alebo spôsob výpočtu daní a osobitných odvodov) 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, príp. oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol v budúcnosti významný náklad.

### 31. Spriaznené osoby

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

Zostatky a transakcie s ostatnými spriaznenými stranami boli nasledovné:

| V tisícoch EUR            | 30.6.2025           |                  |                                       | 2024                |                  |                                       |
|---------------------------|---------------------|------------------|---------------------------------------|---------------------|------------------|---------------------------------------|
|                           | Materská spoločnosť | Spravované fondy | Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz | Materská spoločnosť | Spravované fondy | Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz |
| <b>Súvaha</b>             |                     |                  |                                       |                     |                  |                                       |
| Pohľadávky                | 14                  | 1 238            | -                                     | 14                  | 1 382            | -                                     |
| Ostatné záväzky           | 226                 | -                | 124                                   | 221                 | 1                | 203                                   |
| Záväzok voči akcionárovi  | -                   | -                | -                                     | -                   | -                | -                                     |
| <b>Výnosy a náklady</b>   |                     |                  |                                       |                     |                  |                                       |
| Poplatky za správu fondov | -                   | 8 881            | -                                     | -                   | 17 935           | -                                     |
| Administratívne náklady   | 116                 | 2                | 507                                   | 199                 | 85               | 950                                   |

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

Od 30. júna 2025 až do dátumu vydania tejto individuálnej účtovnej závierky neboli zistené žiadne iné udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v tejto individuálnej účtovnej závierke.

Táto účtovná závierka bola pripravená na zverejnenie dňa 12. augusta 2025.

  
Mgr. Miroslav Kotov  
predseda predstavenstva

  
Juraj Dlhopolček, MSc  
člen predstavenstva