

**NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.**

**Priebežná účtovná závierka**

zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

**k 30. júnu 2018**

---

## **Obsah**

---

|                                                               |   |
|---------------------------------------------------------------|---|
| Výkaz o finančnej situácii                                    | 3 |
| Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku | 4 |
| Výkaz zmien vlastného imania                                  | 5 |
| Výkaz peňažných tokov                                         | 7 |
| Poznámky k účtovnej závierke                                  | 8 |

---

**NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.**  
**Výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2018**

| <b>Majetok</b>                               | <b>Poznámky</b> | <b>30.6.2018</b> | <b>31. 12.2017</b> |
|----------------------------------------------|-----------------|------------------|--------------------|
|                                              |                 | <b>tis. eur</b>  | <b>tis. eur</b>    |
| <b>Dlhodobý majetok</b>                      |                 | <b>6 138</b>     | <b>6 717</b>       |
| Hmotný majetok                               | 6               | 19               | 7                  |
| Nehmotný majetok                             | 7               | -                | -                  |
| Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv | 8               | 3 146            | 2 778              |
| Cenné papiere                                | 9               | 2 891            | 3 709              |
| Odložená daňová pohľadávka                   | 10              | 82               | 223                |
| <b>Krátkodobý majetok</b>                    |                 | <b>1 293</b>     | <b>4 633</b>       |
| Pohľadávky                                   | 11              | 741              | 890                |
| Ostatný majetok                              | 12              | 6                | 56                 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                | 13              | 546              | 3 687              |
| <b>Majetok spolu</b>                         |                 | <b>7 431</b>     | <b>11 350</b>      |

**Závazky a vlastné imanie**

|                                       |    |              |               |
|---------------------------------------|----|--------------|---------------|
| <b>Vlastné imanie</b>                 |    | <b>4 528</b> | <b>7 981</b>  |
| Základné imanie                       | 14 | 1 650        | 1 650         |
| Rezervný fond                         | 15 | 664          | 664           |
| Oceňovacie rozdiely                   | 15 | (75)         | (71)          |
| Kumulované zisky                      | 15 | 2 289        | 5 738         |
| <b>Dlhodobé záväzky</b>               |    | <b>1 374</b> | <b>1 370</b>  |
| Finančné deriváty                     | 16 | 1 374        | 1 370         |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>             |    | <b>1 529</b> | <b>1 999</b>  |
| Ostatné záväzky                       | 17 | 683          | 1 411         |
| Daňové záväzky                        | 18 | 846          | 588           |
| <b>Vlastné imanie a záväzky spolu</b> |    | <b>7 431</b> | <b>11 350</b> |

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 8 až 34 bola zostavená a schválená 13. augusta 2018.

Ing. Peter Brudňák  
predseda predstavenstva

Ing. Peter Jung  
člen predstavenstva

Ing. Andrea Bezstarosti  
osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva  
a zostavenie účtovnej závierky

**NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.**
**Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku  
za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018**

|                                                                              | Poznámky | 30.6.2018<br>tis. eur | 30.6.2017<br>tis. eur |
|------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------|-----------------------|
| Výnosy z poplatkov a provízií                                                | 19       | 5 337                 | 5 211                 |
| Náklady na poplatky a provízie                                               | 20       | (587)                 | (350)                 |
| Personálne náklady                                                           | 21       | (940)                 | (1 604)               |
| Odpisy pozemkov, budov a zariadení                                           | 6        | (3)                   | (6)                   |
| Zisk z predaja dlhodobého majetku                                            |          | 2                     | 4                     |
| Ostatné prevádzkové výnosy                                                   |          | 2                     | 3                     |
| Ostatné prevádzkové náklady                                                  | 22       | (1 562)               | (1 623)               |
| Finančné výnosy                                                              | 23       | 20                    | 26                    |
| Výnosy/ (náklady) na zmenu reálnej hodnoty finančných derivátov              | 16       | (16)                  | 585                   |
| Ostatné finančné náklady                                                     | 23       | (25)                  | (14)                  |
| <b>Zisk za účtovné obdobie pred zdanením</b>                                 |          | <b>2 228</b>          | <b>2 232</b>          |
| Daň z príjmov                                                                | 24       | (487)                 | (454)                 |
| <b>Zisk za účtovné obdobie po zdanení</b>                                    |          | <b>1 741</b>          | <b>1 778</b>          |
| <b>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia</b>                               |          |                       |                       |
| <i>Položky reklasifikované do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach</i> |          |                       |                       |
| Zmena v reálnej hodnote cenných papierov na predaj                           |          | (5)                   | 18                    |
| Daň z príjmov - odložená                                                     |          | 1                     | (4)                   |
| <b>Ostatný čistý komplexný výsledok hospodárenia</b>                         |          | <b>(4)</b>            | <b>14</b>             |
| <b>Komplexný výsledok hospodárenia</b>                                       |          | <b>1 737</b>          | <b>1 792</b>          |
| <hr/>                                                                        |          |                       |                       |
| <b>Zisk na akciu (v EUR)</b>                                                 |          | <b>1 741</b>          | <b>1 778</b>          |

Poznámky uvedené na stranách 8 až 34 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

**NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.**

**Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku  
za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018**

|                          | <b>Základné<br/>imanie</b><br>tis. eur | <b>Rezervný<br/>fond</b><br>tis. eur | <b>Oceňovacie<br/>rozdíly</b><br>tis. eur | <b>Kumulované<br/>zisky</b><br>tis. eur | <b>Celkom</b><br>tis. eur |
|--------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------|
| <b>K 1. januáru 2018</b> | 1 650                                  | 664                                  | (71)                                      | 5 738                                   | 7 981                     |
| Cenné papiere na predaj  | -                                      | -                                    | (5)                                       | -                                       | (5)                       |
| Odložená daň             | -                                      | -                                    | 1                                         | -                                       | 1                         |
| Výplata dividendy        | -                                      | -                                    | -                                         | (5 187)                                 | (5 187)                   |
| Aplikácia IFRS 9         | -                                      | -                                    | -                                         | (3)                                     | (3)                       |
| Výsledok bežného obdobia | -                                      | -                                    | -                                         | 1 741                                   | 1 741                     |
| <b>K 30. júnu 2018</b>   | <b>1 650</b>                           | <b>664</b>                           | <b>(75)</b>                               | <b>2 289</b>                            | <b>4 528</b>              |

Poznámky uvedené na stranách 8 až 34 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

**NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.**  
**Výkaz zmien vlastného imania**  
**za obdobie od 1. januára do 30. júna 2017**

|                          | <b>Základné<br/>imanie<br/>tis. eur</b> | <b>Rezervný fond<br/>tis. eur</b> | <b>Oceňovacie<br/>rozdiely<br/>tis. eur</b> | <b>Kumulované<br/>zisky<br/>tis. eur</b> | <b>Celkom<br/>tis. eur</b> |
|--------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|
| <b>K 1. januáru 2017</b> | 1 650                                   | 664                               | (144)                                       | 4 299                                    | 6 469                      |
| Cenné papiere na predaj  | -                                       | -                                 | 18                                          | -                                        | 18                         |
| Odložená daň             | -                                       | -                                 | (4)                                         | -                                        | (4)                        |
| Výplata dividendy        | -                                       | -                                 | -                                           | (1 447)                                  | (1 447)                    |
| Výsledok bežného obdobia | -                                       | -                                 | -                                           | 1 778                                    | 1 778                      |
| <b>K 30. júnu 2017</b>   | <b>1 650</b>                            | <b>664</b>                        | <b>(130)</b>                                | <b>4 630</b>                             | <b>6 814</b>               |

Poznámky uvedené na stranách 8 až 34 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

**NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.**  
**Výkaz peňažných tokov**  
**za obdobie od 1. januára do 30. júna 2018**

|                                                                    | <b>30.6.2018</b> | <b>30.6.2017</b> |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                    | <b>tis. eur</b>  | <b>tis. eur</b>  |
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                        |                  |                  |
| <b>Výsledok hospodárenia bežného obdobia (pred zdanením)</b>       | <b>2 228</b>     | <b>2 232</b>     |
| <i>Úpravy týkajúce sa:</i>                                         |                  |                  |
| Odpisy majetku                                                     | 3                | 6                |
| Zisk z predaja dlhodobého majetku                                  | (2)              | (4)              |
| Strata z predaja cenných papierov                                  | 11               | -                |
| Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv                     | (368)            | (194)            |
| Aplikácia IFRS 9                                                   | 3                | -                |
| Úrokové náklady                                                    | 11               | 13               |
| Úrokové výnosy                                                     | (19)             | (16)             |
| Pokles / (nárast) pohľadávok                                       | 149              | (142)            |
| Pokles / (nárast) v ostatnom majetku                               | 50               | 61               |
| (Pokles) / nárast dlhodobých finančných derivátov                  | 4                | (593)            |
| Nárast / (pokles) ostatných záväzkov                               | (728)            | (197)            |
| Zaplatená daň z príjmu                                             | (87)             | (308)            |
| Zaplatené úroky                                                    | (10)             | (14)             |
| Prijaté úroky                                                      | 33               | 33               |
| <b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                  | <b>1 278</b>     | <b>877</b>       |
| <b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>                         |                  |                  |
| Nákup dlhodobého majetku                                           | (20)             | -                |
| Predaj dlhodobého majetku                                          | 7                | 13               |
| Predaj cenných papierov                                            | 781              | -                |
| <b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>                   | <b>768</b>       | <b>13</b>        |
| <b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>                           |                  |                  |
| Vyplatené dividendy                                                | (5 187)          | (1 447)          |
| <b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>                     | <b>(5 187)</b>   | <b>(1 447)</b>   |
| <b>Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b> | <b>(3 141)</b>   | <b>(557)</b>     |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru             | 3 687            | 919              |
| <b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 30. júnu</b>        | <b>546</b>       | <b>362</b>       |

Poznámky uvedené na stranách 8 až 34 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

## **1. Všeobecné informácie o Spoločnosti**

NN Tatry-Sympatia, d.d.s, a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“ alebo „Spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou zmluvou zo dňa 20. januára 2006 a je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I oddiel: Sa, vložka číslo 3799/B. Zápis do Obchodného registra bol vykonaný dňa 1. februára 2006.

Identifikačné číslo („IČO“), daňové identifikačné číslo („DIČ“) a identifikačné číslo dane z pridanej hodnoty („IČ DPH“) sú:

|                      |              |
|----------------------|--------------|
| Identifikačné číslo: | 35 976 853   |
| DIČ:                 | 2022119836   |
| IČ DPH:              | SK2022119836 |

Sídlo správcovskej spoločnosti je: Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.

Predmetom činnosti podľa výpisu z obchodného registra je vytváranie a správa doplnkových dôchodkových fondov na vykonávanie doplnkového dôchodkového sporenia podľa zákona č. 650/2004 Z. z. o doplnkovom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov (ďalej aj „Zákon“).

Úrad pre finančný trh povolil Spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

- **Dôchodkový výplatný d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.**
- **Vyvážený príspevkový d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.**  
(určený účastníkom, ktorí uprednostňujú vyvážený pomer medzi akciovými, dlhopisovými a peňažnými investíciami).
- **Konzervatívny príspevkový d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.**  
(určený účastníkom, ktorí preferujú systém bezpečného sporenia, uplatňuje veľmi konzervatívnu stratégiu).
- **Rastový príspevkový d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.**  
(určený účastníkom, ktorí uplatňujú dynamickú rastovú stratégiu, ktorej cieľom je dosiahnutie čo najvyšších výnosov v dlhodobom horizonte).
- **Indexový príspevkový d.d.f. NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s. – od 1. júla 2018**  
(určený účastníkom, ktorí preferujú veľmi dynamickú stratégiu, ktorej cieľom je dosiahnutie nadpriemerných výnosov v dlhodobom horizonte).

Depozitárom doplnkových dôchodkových fondov Spoločnosti je Všeobecná úverová banka, a.s., so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Účtovná závierka za rok 2017 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 7. júna 2018.

## **1. Všeobecné informácie o Spoločnosti pokračovanie**

### **NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., pobočka pro Českou republiku:**

NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., pobočka pro Českou republiku bola založená rozhodnutím predstavenstva Spoločnosti zo dňa 8. januára 2007 a vznikla zápisom do Obchodného registra vedeného Mestským súdom v Prahe dňa 15. februára 2007.

Cieľom založenia organizačnej zložky bolo najmä: sprehľadnenie situácie týkajúcej sa činností vykonávaných doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou, zabezpečenie transparentnosti pri ich realizácii, ako aj zníženie rozsahu činností zverených tretím osobám.

Tento cieľ sa podarilo realizovať práve vďaka založeniu organizačnej zložky, do ktorej boli prezamestnaní niektorí zamestnanci NN Management Services, s.r.o., ktorí pôvodne vykonávali činnosti pre NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s., ako tzv. zverené činnosti (na základe outsourcingovej zmluvy medzi NN Management Services, s.r.o. a NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.). Realizáciou tohto kroku sa tak zabezpečilo zmenšenie rozsahu činností outsourcovaných tretím osobám, pričom tieto činnosti začali byť vykonávané vlastnými zamestnancami spoločnosti, prostredníctvom organizačnej zložky so sídlom v Prahe.

Z dôvodu presunu väčšiny činností, vykonávaných prostredníctvom organizačnej zložky v Prahe, z Českej republiky na Slovensko, zanikla potreba jej existencie a organizačná zložka NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., pobočka pro Českou republiku bola na základe rozhodnutia predstavenstva Spoločnosti k 28. februáru 2018 zrušená.

### **Štatutárne orgány Spoločnosti:**

#### **Predstavenstvo Spoločnosti:**

Predseda predstavenstva: Peter Brudňák  
Člen predstavenstva: Martin Višňovský  
Člen predstavenstva: Andrea Podstrelencová  
Člen predstavenstva: Peter Jung

#### **Dozorná rada Spoločnosti:**

Predseda dozornej rady: Renata Mrázová  
Člen dozornej rady: Frederick Louis Lathioor  
Člen dozornej rady: Eva Hajná  
Člen dozornej rady: Michal Němec do 30.3.2018  
Člen dozornej rady: Jiří Čapek do 31.1.2018

### **Akcionári Spoločnosti:**

Jediným akcionárom Spoločnosti je spoločnosť NN Continental Europe Holdings B.V. (ďalej len „NN CEH“) so sídlom Schenkade 65, 2595 AS, Haag, Holandské kráľovstvo, ktorá vlastní 100 % akcií a 100 % hlasovacích práv.

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti NN CEH so sídlom Schenkade 65, 2595 AS, Haag, Holandské kráľovstvo, t.j. jej jediného akcionára, a na tejto adrese je možné dostať konsolidovanú účtovnú závierku materskej spoločnosti.

Konsolidujúcou spoločnosťou materskej spoločnosti („Ultimate shareholder“) je NN Group N.V., so sídlom Schenkade 65, 2595 AS, Haag, Holandské kráľovstvo.

## **2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky**

### **(a) Vyhlásenie o súlade**

Účtovná závierka bola zostavená ako priebežná účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“). Spoločnosť prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a jej Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) v znení prijatom Európskou úniou (EÚ), ktoré sú pre ňu relevantné.

Účtovná závierka bola zostavená ako priebežná účtovná závierka podľa §18 zákona č. 431/2002 o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

### **(b) Základ pre oceňovanie**

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien.

### **(c) Nepretržitá činnosť**

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania správcovskej spoločnosti.

### **(d) Porovnateľnosť údajov**

Údaje za predchádzajúce účtovné obdobie boli v prípade potreby upravené tak, aby boli porovnateľné s údajmi v bežnom účtovnom období.

### **(e) Funkčná mena a mena prezentácie**

Táto účtovná závierka je zostavená v eurách (€), ktoré sú funkčnou menou správcovskej spoločnosti.

Sumy v eurách sú vyjadrené v tisícoch a zaokrúhlené, okrem tých, pri ktorých je uvedené inak.

### **(f) Použitie odhadov a úsudkov**

Zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby vedenie vykonalo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných zásad a účtovných metód a výšku vykázaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne hodnotené. Úpravy účtovných odhadov sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný a vo všetkých budúcich ovplyvnených obdobiach.

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a významných úsudkoch v použitých účtovných zásadách a účtovných metódach, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumy vykázané v účtovnej závierke, sú opísané v bodoch 4 a 5 poznámok.

### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy**

#### **IFRS 9 Finančné nástroje**

Spoločnosť aplikovala od 1. januára 2018 štandard IFRS 9 Finančné nástroje. Nový štandard má vplyv na účtovnú závierku, pretože do 31. decembra 2017 spoločnosť klasifikovala finančné nástroje k dispozícii na predaj a oceňovala ich prostredníctvom FVOCI. Po prijatí IFRS 9 sú dlhopisy naďalej klasifikované ako FVOCI, ale podielové listy sú klasifikované ako FVTPL. O precenenie podielového listu k 31. decembru 2017 vo výške 3 tis. eur bol znížený nerozdelený zisk minulých rokov.

#### **Výnosy z poplatkov a provízií**

Spoločnosť vykázala výnosy hlavne za správu a riadenie investícií a majetku účastníkov a poberateľov dávok v príspevkovom a výplatnom fonde. Doplnková dôchodková spoločnosť (ďalej len „DDS“) má nárok na odplatu za správu doplnkového dôchodkového fondu (ďalej len „DDF“), odplatu za prestup účastníka do inej DDS, odplatu za odstúpenie a na odplatu za zhodnotenie majetku v DDF. Aktuálna výška jednotlivých odplát a spôsob ich výpočtu je uvedený v štatútoch príslušných DDF.

Ostatné účtovné metódy a zásady použité v priebežnej účtovnej závierke sú rovnaké ako aj v účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017 a boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke.

#### **4. Použitie odhadov a úsudkov**

Tieto vyhlásenia dopĺňajú komentár k riadeniu finančného rizika.

##### **Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch**

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje od vedenia Spoločnosti odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykázané hodnoty aktív a záväzkov, na vykázanie podmienených aktív a záväzkov, na vykázanie výnosov a nákladov za uvedené obdobie.

Zmluvy, ktoré uzatvorili klienti so Spoločnosťou sú posúdené ako servisné zmluvy s finančnými garanciami. Tieto finančné garancie sa týkajú garantovaného zhodnotenia vyplácaných dôchodkov ak sa klient pri ukončení sporenia rozhodne túto možnosť využiť. Výška garantovaného zhodnotenia závisí od dávkového plánu a je vo výške:

- 0% alebo bez garancie (pre asi 63% aktuálnej hodnoty všetkých príspevkových fondov)
- 0,5% (pre asi 1% aktuálnej hodnoty všetkých príspevkových fondov)
- 4% (pre asi 36% aktuálnej hodnoty všetkých príspevkových fondov)

Poistné riziko je v zmluvách tiež prítomné, avšak toto riziko bolo vyhodnotené Spoločnosťou ako nevýznamné, nakoľko predstavuje menej ako 1 % záväzkov. Ide o zmluvy, ktoré obsahujú aj sporiacu zložku, prostriedky sú investované do jednotlivých fondov Spoločnosti, ktoré zostavujú samostatné účtovné závierky. Po splnení podmienok stanovených v Dávkových plánoch Spoločnosti na výplatu dôchodku, sa klient môže rozhodnúť, aký druh doplnkového dôchodku bude poberať.

Spoločnosť má nárok na poplatky spojené so správou zmlúv. Poplatky sú definované Zákonom a popísané v bode 3 b) Výnosy z poplatkov a provízií.

V prípade, že si klient zvolí doplnkový dôchodok s rizikami dožitia, Spoločnosť musí previesť prostriedky potrebné na uspokojenie záväzkov z doplnkových dôchodkových zmlúv do životnej poisťovne. Prostriedky sú poskytované prevodom z PDDF ako aj z finančného záväzku, ktorý Spoločnosť vytvorila.

Majetok zaúčtovaný v umorovanej hodnote je ocenený v súvislosti s prípadným znížením hodnoty na základe účtovných postupov popísaných v bode 3.

##### *Opravné položky na zníženie hodnoty pohľadávok*

Vedenie správcovskej spoločnosti posudzuje pohľadávky v súvislosti so znížením hodnoty individuálne na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré správcovská spoločnosť očakáva. Pri odhadovaní týchto peňažných tokov robí manažment úsudky o finančnej situácii zmluvnej strany a o čistej predajnej cene zabezpečenia.

##### *Klasifikáciu finančného majetku a záväzkov*

Účtovné zásady a účtovné metódy správcovskej spoločnosti poskytujú rámec pre vykázanie majetku a záväzkov pri ich vzniku v rôznych účtovných kategóriách za určitých podmienok:

- Pri zatriedení finančného majetku alebo záväzkov „v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“ manažment rozhoduje o tom, či správcovská spoločnosť spĺňa opis majetku a záväzkov definovaných v účtovných zásadách a účtovných metódach (bod 3 poznámok).
- Pri zatriedení finančného majetku ako majetku „držaného do splatnosti“ manažment rozhoduje o tom, či existuje zámer a zároveň schopnosť udržať tento finančný majetok do splatnosti ako požadujú účtovné zásady a účtovné metódy (bod 3 poznámok).

##### *Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv*

Súčasný systém úspor v treťom pilieri neumožňuje klientom vybrať svoje úspory pred dosiahnutím veku odchodu do dôchodku. Jedinou možnosťou čerpania je tzv. skorý výber, keď klient vyberie len svoje príspevky a s nimi súvisiaci výnos. Príspevky zamestnávateľov ostávajú investované, preto je zmluva stále platná a úspory pokračujú. Uvedená možnosť je uplatniteľná iba pre klientov, ktorí uzavreli zmluvu pred 10 rokmi alebo neskôr.

Vzhľadom na neistotu vývoja legislatívy v predchádzajúcich rokoch, ako aj súčasný vek a zloženie klientov sa Spoločnosť rozhodla stanoviť odpisové obdobie obstarávacích nákladov počas doby trvania zmluvy, maximálne na obdobie 10 rokov.

#### **4. Použitie odhadov a úsudkov pokračovanie**

Podľa vedenia Spoločnosti tento prístup povedie k dostatočnému zosúladieniu účtovných zásad na základe časového rozlíšenia a v optimálnom rozsahu odráža potenciálne riziká predčasného ukončenia zmluvy v súlade s obozretným prístupom Spoločnosti v tejto oblasti.

##### **Určenie reálnych hodnôt**

###### *Pohľadávky a ostatné pohľadávky*

Reálna hodnota pohľadávok a ostatných pohľadávok sa odhaduje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou mierou platnou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

###### *Cenné papiere na predaj a finančné deriváty*

Reálna hodnota cenných papierov na predaj a finančných derivátov sa určuje ako trhovú cenu z aktívneho trhu alebo pomocou oceňovacích modelov s maximálnym množstvom vstupných údajov pozorovateľných na trhu.

Správcovská spoločnosť používa na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov nasledovnú hierarchiu metód:

- Úroveň 1: Kótovaná trhovú cenu z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky postavené na priamo alebo nepriamo pozorovateľných trhových vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme kótovanú cenu podobného finančného nástroja z aktívneho, prípadne menej aktívneho trhu a iné oceňovacie techniky, pri ktorých možno všetky dôležité vstupy získať z údajov dostupných na trhu.
- Úroveň 3: Oceňovacie techniky do veľkej miery postavené na nepozorovateľných vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo nepozorovateľné vstupy majú značný vplyv na ocenenie daného finančného nástroja. Zaraďujeme sem tiež finančné nástroje ocenené pomocou trhovej ceny podobného finančného nástroja, pri ktorom je nevyhnutné zohľadnenie trhovo nepozorovateľného vplyvu.

## **5. Riadenie finančných rizík**

### ***Riadenie rizika***

Riziká súvisiace so zmluvami o správe doplnkového dôchodkového sporenia sú finančné riziká spojené s volatilitou a úrovňou dosiahnutých výnosov vo výplatnom fonde. Úroveň dosiahnutých výnosov sa porovnáva s garanciami na technickú úrokovú mieru použitú pri výpočte výšky dôchodku na dohodnuté obdobie vo výplatnej fáze alebo použitú pre sadzby doživotných anuit komerčných poisťovní. Technická úroková miera je uvedená v Dávkovom pláne. V prípade, že dosiahnutý výnos je menší ako garantovaná úroková miera, Spoločnosť čelí riziku straty. Spoločnosť tiež čelí riziku vyplývajúceho zo správania účastníkov a ich preferencií ohľadom výberu dávok, z ktorých niektoré obsahujú garanciu úrokovej miery.

Spoločnosť garantuje výšku dôchodku vypočítanú podľa príslušných ustanovení v Dávkovom pláne. Spoločnosť riadi toto riziko neustálym monitorovaním situácie a vytváraním finančného záväzku v potrebnej výške.

### ***Regulačné požiadavky***

Správcovská spoločnosť je povinná primárne dodržiavať regulačné požiadavky Národnej banky Slovenska, ktoré sú stanovené podľa § 33 zákona č. 27/2014 Z. z. v znení neskorších predpisov a podľa Opatrenia NBS č. 2/2016 o vlastných zdrojoch správcovskej spoločnosti v znení neskorších predpisov. Patria medzi ne limity a obmedzenia týkajúce sa primeranosti vlastných zdrojov.

Sumár týchto požiadaviek je nasledovný :

- Počiatočný kapitál doplnkovej dôchodkovej spoločnosti je najmenej 1 650 000 eur.
- Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje správcovskej spoločnosti sú primerané podľa tohto zákona, ak nie sú nižšie ako:
  - a) Súčet hodnoty 1 650 000 eur a 0,05 % z hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch prevyšujúcej 165 000 000 eur; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 16 500 000 eur,
  - b) Jedna štvrtina všeobecných prevádzkových nákladov doplnkovej dôchodkovej spoločnosti za predchádzajúci kalendárny rok; ak doplnková dôchodková spoločnosť vznikla pred menej ako jedným rokom, jedna štvrtina hodnoty všeobecných prevádzkových nákladov uvedených v jej obchodnom pláne.

## **5. Riadenie finančných rizík**

### *Regulačné požiadavky pokračovanie*

#### **Kapitálová primeranosť**

V nasledujúcich tabuľkách je zhrnutá štruktúra kapitálovej primeranosti Spoločnosti v roku k 30.6.2018 a k 31.12.2017 v zmysle zákona:

|                                                                                                                                                                                                                                  | <b>30.6.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                  | <b>tis. eur</b>  | <b>tis. eur</b>   |
| <b>Vlastné zdroje spoločnosti</b>                                                                                                                                                                                                |                  |                   |
| Základné vlastné zdroje                                                                                                                                                                                                          | 1 650            | 1 650             |
| Rezervný fond                                                                                                                                                                                                                    | 664              | 664               |
| Nerozdelený zisk                                                                                                                                                                                                                 | 548              | 2 852             |
| Výsledok hospodárenia                                                                                                                                                                                                            | 1 741            | 2 886             |
| Dodatkové vlastné zdroje                                                                                                                                                                                                         | -                | -                 |
| Odpočítateľné položky                                                                                                                                                                                                            | -                | -                 |
| <b>Vlastné zdroje celkom</b>                                                                                                                                                                                                     | <b>4 603</b>     | <b>8 052</b>      |
| <b>Hodnota majetku v doplnkových dôchodkových fondoch</b>                                                                                                                                                                        | <b>762 298</b>   | <b>737 119</b>    |
| Prevádzkové náklady doplnkovej dôchodkovej spoločnosti za predchádzajúci rok                                                                                                                                                     | 7 229            | 7 699             |
| <b>Ukazovatele primeranosti vlastných zdrojov</b>                                                                                                                                                                                |                  |                   |
| Percentuálny podiel vlastných zdrojov na súčte hodnoty 1 650 000 eura a 0,05 % z hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch prevyšujúcej hodnotu 165 000 eura; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 16 500 000 eura | 236,21           | 415,9             |
| Percentuálny podiel vlastných zdrojov na 25 % hodnoty prevádzkových nákladov spoločnosti za minulý rok                                                                                                                           | 254,7            | 418,34            |
| <b>Vlastné zdroje sú primerané</b>                                                                                                                                                                                               | <b>Áno</b>       | <b>Áno</b>        |

#### **(a) Obchodné riziká**

Ďalším rizikom je riziko spojené s dĺžkou zmlúv o správe doplnkového dôchodkového sporenia, najmä rizika stornovanosti, riziko nákladov a nákladová inflácia.

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient prevedie zmluvu pred ukončením sporiacej doby do inej DDS alebo požiada o výplatu predčasného dôchodku a ďalej pokračuje v sporení. Týmto vystavuje Spoločnosť zníženiu majetku v správe, ktorý je nižší ako sa predpokladalo v čase oceňovania produktu. Spoločnosť riadi toto riziko vysokou úrovňou starostlivosti o klientov.

Riziko nákladovej inflácie je riziko, že skutočné režijné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov.

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku. Finančné riziko je riziko zmenšujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiace s poklesom hodnoty majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch v dôsledku ich precenenia pod vplyvom volatility na finančných trhoch. Spoločnosť riadi toto riziko prostredníctvom riadenia nákladov Spoločnosti a riadenia zloženia majetku v dôchodkových fondoch.

## **5. Riadenie finančných rizík pokračovanie**

### **(b) Menové riziko**

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov.

Spoločnosť vykazuje iba nízku mieru menového rizika. Podstatná časť majetku i záväzkov Spoločnosti je v EUR. K 30. júnu 2018 eviduje Spoločnosť obchodné záväzky v cudzích menách vo výške 50 tis. CZK (k 31. decembru 2017: 1 241 tis. CZK).

Menové riziko ako súčasť finančných rizík má na zisk a vlastné zdroje Spoločnosti dopad prostredníctvom zmenšujúcich sa výnosov za správu investícií v dôsledku poklesu hodnoty majetku dôchodkových fondov pod vplyvom volatility na finančných trhoch.

### **(c) Trhové riziko a riziko likvidity**

Spoločnosť je vystavená trhovému riziku a riziku likvidity pre finančné prostriedky. Spoločnosť sleduje riziko zmeny úrokových sadzieb a akciové riziko a ich vplyv na zmenu trhovej hodnoty vlastných zdrojov a na zmenu trhovej hodnoty majetku spravovaných fondov, ktoré posudzuje v pravidelnom vyhodnotení ukazovateľov vlastných zdrojov v riziku a príjmov v riziku. Riziko likvidity sleduje pomocou odhadov peňažných tokov vyplývajúcich z majetku a záväzkov Spoločnosti. Hlavným cieľom stratégie je vyvarovať sa rozdielom v splatnosti majetku a záväzkov.

K 30 júnu 2018 by jednopercenčný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb ovplyvnil cenu dlhopisov vo vlastníctve NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s. Pri jednopercenťom náraste/poklese trhových úrokových sadzieb by zisk poklesol/narástol o 286,6 tis. eur (k 31. decembru 2017: 340,5 tis. eur).

### **(d) Úverové riziko**

Miera úverového rizika z finančného majetku pre dlhové finančné inštrumenty a investície v bankách, ktorému je Spoločnosť vystavená, je nasledovná:

| <b>Stav k 30. júnu 2018</b>                      | <b>A+ / A / A-</b> | <b>BBB+ / BBB / BBB-</b> | <b>Ostatné</b> | <b>Celkom</b> |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|----------------|---------------|
| <b>Fin. majetok a peňažné prostriedky:</b>       |                    |                          |                |               |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty        | 546                | -                        | -              | 546           |
| Cenné papiere na predaj                          | 2 106              | 785                      | -              | 2 891         |
| <b>Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom</b> | <b>2 652</b>       | <b>785</b>               | <b>-</b>       | <b>3 437</b>  |

#### **V tis. EUR**

| <b>Stav k 31. decembru 2017</b>                  | <b>A+ / A / A-</b> | <b>BBB+ / BBB / BBB-</b> | <b>Ostatné</b> | <b>Celkom</b> |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|----------------|---------------|
| <b>Fin. majetok a peňažné prostriedky:</b>       |                    |                          |                |               |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty        | 3 687              | -                        | -              | 3 687         |
| Cenné papiere na predaj                          | 2 132              | 785                      | 792            | 3 709         |
| <b>Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom</b> | <b>5 819</b>       | <b>785</b>               | <b>792</b>     | <b>7 396</b>  |

Spoločnosť je vystavená primeranému úverovému riziku. Finančný majetok Spoločnosti je investovaný len v rámci investičného ratingového pásma. Rating A je ratingom štátnych dlhopisov vydaných alebo krytých Slovenskou republikou, rating BBB- je ratingom štátnych dlhopisov vydaných alebo krytých Rumunskom a rating A je ratingom depozitára, ktorý Spoločnosti vedie bežný účet a termínované účty. Uvedené ratingy predstavujú posledné zverejnené ratingové hodnotenie jednej z uznaných externých ratingových agentúr (Standard & Poor's, Moody's a Fitch) v ratingovej škále Standard & Poor's.

## 5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

### (e) Riziko likvidity

Správcovská spoločnosť definuje riziko likvidity ako možnosť straty na výnosoch a vlastných zdrojoch vyplývajúca z neschopnosti splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti bez spôsobenia zbytočných strát. Riziko likvidity je určené Zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 30. júnu 2018 je v nasledujúcich tabuľkách, v ktorých sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadväznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť. Peňažné toky očakávané správcovskou spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

| Rok 2018                                    | do 3<br>mesiacov<br>tis. eur | 3 mesiace<br>až 1 rok<br>tis. eur | 1-5<br>rokov<br>tis. eur | Viac ako 5<br>rokov<br>tis. eur | Bez<br>splatnosti<br>tis. eur | Po<br>splatnosti<br>tis. eur | Nedis-<br>kontované<br>peňažné<br>toky<br>tis. eur | Účtovná<br>hodnota<br>tis. eur |
|---------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Majetok</b>                              |                              |                                   |                          |                                 |                               |                              |                                                    |                                |
| Peňažné<br>prostriedky a ich<br>ekvivalenty | 546                          | -                                 | -                        | -                               | -                             | -                            | 546                                                | 546                            |
| Cenné papiere na<br>predaj                  | -                            | 52                                | 209                      | 3 040                           | -                             | -                            | 3 301                                              | 2 891                          |
| Pohľadávky                                  | 741                          | -                                 | -                        | -                               | -                             | -                            | 741                                                | 741                            |
|                                             | <u>1 287</u>                 | <u>52</u>                         | <u>209</u>               | <u>3 040</u>                    | <u>-</u>                      | <u>-</u>                     | <u>4 588</u>                                       | <u>4 178</u>                   |

|                   | do 3<br>mesiacov<br>tis. eur | 3 mesiace<br>až 1 rok<br>tis. eur | 1-5<br>rokov<br>tis. eur | Viac ako<br>5 rokov<br>tis. eur | Po<br>splatnosti<br>tis. eur | Nedis-<br>kontované<br>peňažné<br>toky<br>tis. eur | Účtovná<br>hodnota<br>tis. eur |
|-------------------|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Záväzky</b>    |                              |                                   |                          |                                 |                              |                                                    |                                |
| Finančné deriváty | 37                           | 88                                | 404                      | 944                             | -                            | 1 473                                              | 1 374                          |
| Ostatné záväzky   | 239                          | 444                               | -                        | -                               | -                            | 683                                                | 683                            |
| Daňové záväzky    | 582                          | 264                               | -                        | -                               | -                            | 846                                                | 846                            |
|                   | <u>858</u>                   | <u>796</u>                        | <u>404</u>               | <u>944</u>                      | <u>-</u>                     | <u>3 002</u>                                       | <u>3 369</u>                   |

## 5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

### (e) Riziko likvidity pokračovanie

| Rok 2017                                    | do 3<br>mesiacov<br>tis. eur | 3 mesiace<br>až 1 rok<br>tis. eur | 1-5<br>rokov<br>tis. eur | Viac ako 5<br>rokov<br>tis. eur | Bez<br>splatnosti<br>tis. eur | Po<br>splatnosti<br>tis. eur | Nedis-<br>kontované<br>peňažné<br>toky<br>tis. eur | Účtovná<br>hodnota<br>tis. eur |
|---------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Majetok</b>                              |                              |                                   |                          |                                 |                               |                              |                                                    |                                |
| Peňažné<br>prostriedky a ich<br>ekvivalenty | 3 687                        | -                                 | -                        | -                               | -                             | -                            | 3 687                                              | 3 687                          |
| Cenné papiere na<br>predaj                  | 33                           | 20                                | 209                      | 3 072                           | 792                           | -                            | 4 126                                              | 3 709                          |
| Pohľadávky                                  | 890                          | -                                 | -                        | -                               | -                             | -                            | 890                                                | 890                            |
|                                             | <u>4 610</u>                 | <u>20</u>                         | <u>209</u>               | <u>3 072</u>                    | <u>792</u>                    | <u>-</u>                     | <u>8 703</u>                                       | <u>8 286</u>                   |

|                   | do 3<br>mesiacov<br>tis. eur | 3 mesiace<br>až 1 rok<br>tis. eur | 1-5<br>rokov<br>tis. eur | Viac ako<br>5 rokov<br>tis. eur | Po<br>splatnosti<br>tis. eur | Nedis-<br>kontované<br>peňažné<br>toky<br>tis. eur | Účtovná<br>hodnota<br>tis. eur |
|-------------------|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Závázky</b>    |                              |                                   |                          |                                 |                              |                                                    |                                |
| Finančné deriváty | 40                           | 92                                | 504                      | 803                             | -                            | 1 439                                              | 1 370                          |
| Ostatné závázky   | 671                          | 740                               | -                        | -                               | -                            | 1 411                                              | 1 411                          |
| Daňové závázky    | -                            | 588                               | -                        | -                               | -                            | 588                                                | 588                            |
|                   | <u>711</u>                   | <u>1 420</u>                      | <u>504</u>               | <u>803</u>                      | <u>-</u>                     | <u>3 438</u>                                       | <u>3 369</u>                   |

Účtovná jednotka eviduje k 30. júnu 2018 závázky po splatnosti vo výške 0 tis. eur (k 31. decembru 2017: 0 tis. eur).

**6. Hmotný majetok**

|                          | <b>Hardware<br/>tis. eur</b> | <b>Autá<br/>tis. eur</b> | <b>Celkom<br/>tis. eur</b> |
|--------------------------|------------------------------|--------------------------|----------------------------|
| <b>Obstarávacia cena</b> |                              |                          |                            |
| K 1. januáru 2017        | 33                           | 48                       | 81                         |
| Úbytky                   | -                            | (30)                     | (30)                       |
| K 31. decembru 2017      | <u>33</u>                    | <u>18</u>                | <u>51</u>                  |
| K 1. januáru 2018        | 33                           | 18                       | 51                         |
| Prírastky                | -                            | 20                       | 20                         |
| Úbytky                   | -                            | (18)                     | (18)                       |
| K 30. júnu 2018          | <u>33</u>                    | <u>20</u>                | <u>53</u>                  |
| <b>Oprávky</b>           |                              |                          |                            |
| K 1. januáru 2017        | (33)                         | (24)                     | (57)                       |
| Odpis za obdobie         | -                            | (8)                      | (8)                        |
| Úbytky                   | -                            | 21                       | 21                         |
| K 31. decembru 2017      | <u>(33)</u>                  | <u>(11)</u>              | <u>(44)</u>                |
| K 1. januáru 2018        | (33)                         | (11)                     | (44)                       |
| Odpis za obdobie         | -                            | (3)                      | (3)                        |
| Úbytky                   | -                            | 13                       | 13                         |
| K 30. júnu 2018          | <u>(33)</u>                  | <u>(1)</u>               | <u>(34)</u>                |
| <b>Účtovná hodnota</b>   |                              |                          |                            |
| K 31. decembru 2017      | <u>-</u>                     | <u>7</u>                 | <u>7</u>                   |
| <b>Účtovná hodnota</b>   |                              |                          |                            |
| K 30. júnu 2018          | <u>-</u>                     | <u>19</u>                | <u>19</u>                  |

Spoločnosť eviduje v majetku k 30. júnu 2018 plne odpísaný hardware v obstarávacej cene 33 tis. eur.

Na motorové vozidlá je uzavreté poistenie zákonnej zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a havarijné poistenie.

**7. Nehmotný majetok**

|                          | <b>Softvér</b><br><b>tis. eur</b> |
|--------------------------|-----------------------------------|
| <b>Obstarávacia cena</b> |                                   |
| K 1. januáru 2017        | 722                               |
| K 31. decembru 2017      | 722                               |
| K 1. januáru 2018        | 722                               |
| K 30. júnu 2018          | 722                               |
| <b>Oprávky</b>           |                                   |
| K 1. januáru 2017        | (722)                             |
| K 31. decembru 2017      | (722)                             |
| K 1. januáru 2018        | (722)                             |
| K 30. júnu 2018          | (722)                             |
| <b>Účtovná hodnota</b>   |                                   |
| K 31. decembru 2017      | -                                 |
| <b>Účtovná hodnota</b>   |                                   |
| K 30. júnu 2018          | -                                 |

Spoločnosť používa plne odpísaný softvér v obstarávacej cene 722 tis. eur.

## **8. Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv**

Z dôvodu dosiahnutia spoľahlivejšieho a presnejšieho vykazovania finančnej výkonnosti sa Spoločnosť rozhodla zaviesť časové rozlíšenie provízií ktoré sa vyplácajú externým sprostredkovateľom za predaj a navýšenie príspevku za produkt DDS. Provízie sa časovo rozlišujú po dobu platnosti zmluvy – do 62 rokov veku klienta, maximálne však počas 10 rokov.

Pre zaistenie porovnania a spresnenia vykazovania výsledku hospodárenia bežného roku bola z portfólia aktívnych zmlúv k 1. januáru 2017 vyčíslená hodnota časového rozlíšenia vo výške 2 376 tis. eur. O jej výšku bol navýšený nerozdelený zisk minulých rokov.

### **Pohyby časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv**

|                                      | Stav<br>k 1.1.2018<br>tis. eur | Zaradenie<br>tis. eur | Odpisy<br>tis. eur | Stav<br>k 30.6.2018<br>tis. eur |
|--------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------------|
| Časovo rozlíšené náklady do 1.1.2017 | 1 971                          | -                     | (191)              | 1 780                           |
| Časovo rozlíšené náklady po 1.1.2017 | <u>807</u>                     | <u>641</u>            | <u>(82)</u>        | <u>1 366</u>                    |
| <b>Spolu</b>                         | <u>2 778</u>                   | <u>641</u>            | <u>(273)</u>       | <u>3 146</u>                    |

|                                      | Stav<br>k 1.1.2017<br>tis. eur | Zaradenie<br>tis. eur | Odpisy<br>tis. eur | Stav<br>k 31.12.2017<br>tis. eur |
|--------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|--------------------|----------------------------------|
| Časovo rozlíšené náklady do 1.1.2017 | 2 376                          | -                     | (405)              | 1 971                            |
| Časovo rozlíšené náklady po 1.1.2017 | <u>-</u>                       | <u>852</u>            | <u>(45)</u>        | <u>807</u>                       |
| <b>Spolu</b>                         | <u>2 376</u>                   | <u>852</u>            | <u>(450)</u>       | <u>2 778</u>                     |

### **Spôsob určenia predpokladov pre test zníženia hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv**

Predpoklady použité pri testovaní zníženia hodnoty majetku týkajúceho sa zmlúv o správe starobného dôchodkového sporenia sa volia ako najlepší odhad na základe skúsenosti spoločnosti a situácie na trhu. Predpoklady sa vyhodnocujú ku koncu roka, štatistické údaje sa zbierajú priebežne počas roka. V prípade veľmi vysokých a neočakávaných zmien, sa predpoklady stanovujú častejšie ako jeden krát ročne.

Napriek tomu, že predpoklady vyjadrujú najlepší odhad v čase ich určenia, je pravdepodobné, že v budúcnosti budú tieto predpoklady podliehať zmenám v závislosti na skutočnom vývoji portfólia aktívnych zmlúv alebo iných ekonomických predpokladov.

Základným predpokladom ktorý ovplyvňuje výsledok testu, je stornovanosť. Spoločnosť každoročne vykonáva analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu pre každý dôchodkový plán osobitne. Na základe predchádzajúcich skúseností a so vzatím do úvahy daného legislatívneho vývoja bol stanovený predpoklad stornovanosti na krátkodobej úrovni od 0,0 % do 10,3 %. V dlhodobom horizonte je predpoklad o stornovanosti stanovený na úrovni od 0,0 % do 7,0 %.

Ďalším predpokladom ovplyvňujúcim výsledok testu je výška odplaty za vedenie osobného dôchodkového účtu. Tá je stanovená v súlade s platnou legislatívou v čase vykonania testu a nepredpokladá budúce zmeny.

## 9. Cenné papiere na predaj

Štruktúra cenných papierov na predaj k 30. júnu 2018 v tis. eur:

| Názov          | ISIN         | Počet ks  | Splatnosť  | Nákupná cena | AÚV       | Amortizácia | Precenenie  | Celkom       |
|----------------|--------------|-----------|------------|--------------|-----------|-------------|-------------|--------------|
| SLOVGB         |              |           |            |              |           |             |             |              |
| 1,625 01/21/31 | SK4120011420 | 2 000 000 | 21.1.2031  | 2 214        | 14        | (24)        | (98)        | 2 106        |
| ROMANIA 2,75   |              |           |            |              |           |             |             |              |
| 10/29/25       | XS1312891549 | 720       | 29.10.2025 | 780          | 13        | (11)        | 3           | 785          |
| <b>Celkom</b>  |              |           |            | <b>2 994</b> | <b>27</b> | <b>(35)</b> | <b>(95)</b> | <b>2 891</b> |

Štruktúra cenných papierov na predaj k 31. decembru 2017 v tis. eur:

| Názov          | ISIN         | Počet ks  | Splatnosť  | Nákupná cena | AÚV       | Amortizácia | Precenenie  | Celkom       |
|----------------|--------------|-----------|------------|--------------|-----------|-------------|-------------|--------------|
| SLOVGB         |              |           |            |              |           |             |             |              |
| 1,625 01/21/31 | SK4120011420 | 2 000 000 | 21.1.2031  | 2 214        | 31        | (17)        | (96)        | 2 132        |
| ROMANIA 2,75   |              |           |            |              |           |             |             |              |
| 10/29/25       | XS1312891549 | 720       | 29.10.2025 | 780          | 3         | (7)         | 9           | 785          |
| iShares Euro   |              |           |            |              |           |             |             |              |
| Corporate Bond | IE00B3F81R35 | 6 050     | -          | 795          | -         | -           | (3)         | 792          |
| <b>Celkom</b>  |              |           |            | <b>3 789</b> | <b>34</b> | <b>(24)</b> | <b>(90)</b> | <b>3 709</b> |

Hierarchia stanovenia reálnej hodnoty finančného majetku je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

|               | 30.6.2018<br>tis. eur | 31.12.2017<br>tis. eur |
|---------------|-----------------------|------------------------|
| Level 1       | 785                   | 1 577                  |
| Level 2       | 2 106                 | 2 132                  |
| Level 3       | -                     | -                      |
| <b>Celkom</b> | <b>2 891</b>          | <b>3 709</b>           |

## **10. Odložená daňová pohľadávka**

Odložené dane sa vzťahujú k nasledovným položkám:

|                                                             | <b>Rozdiel medzi účtovnou<br/>hodnotou a daňovou<br/>základňou</b> |                   | <b>Odložená daň</b> |                   |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|                                                             | <b>30.6.2018</b>                                                   | <b>31.12.2017</b> | <b>30.6.2018</b>    | <b>31.12.2017</b> |
|                                                             | <b>tis. eur</b>                                                    | <b>tis. eur</b>   | <b>tis. eur</b>     | <b>tis. eur</b>   |
| Neuhradené provízie fyzickým osobám<br>a neuhradené záväzky | 81                                                                 | 178               | 17                  | 37                |
| Krátkodobé rezervy                                          | 215                                                                | 798               | 45                  | 167               |
| Cenné papiere na predaj                                     | 95                                                                 | 90                | 20                  | 19                |
| <b>Čistá daňová pohľadávka</b>                              |                                                                    |                   | <b>82</b>           | <b>223</b>        |

Zmeny dočasných rozdielov v priebehu roka:

|                                                             | <b>Stav k<br/>1. januáru<br/>2018</b> | <b>Vykázané<br/>cez výkaz<br/>ziskov<br/>a strát</b> | <b>Vykázané<br/>cez vlastné<br/>imanie</b> | <b>Stav k<br/>30. júnu<br/>2018</b> |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                             | <b>tis. eur</b>                       | <b>tis. eur</b>                                      | <b>tis. eur</b>                            | <b>tis. eur</b>                     |
| Neuhradené provízie fyzickým osobám<br>a neuhradené záväzky | 37                                    | (20)                                                 | -                                          | 17                                  |
| Krátkodobé rezervy                                          | 167                                   | (122)                                                | -                                          | 45                                  |
| Cenné papiere na predaj                                     | 19                                    | -                                                    | 1                                          | 20                                  |
| <b>Čistá daňová pohľadávka</b>                              | <b>223</b>                            | <b>(142)</b>                                         | <b>1</b>                                   | <b>82</b>                           |

### **11. Pohľadávky**

|                                                       | <b>30.6.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|-------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                                       | <b>tis. eur</b>  | <b>tis. eur</b>   |
| Pohľadávka voči fondom – odplata za správu DDF        | 740              | 807               |
| Poskytnuté prevádzkové preddavky                      | -                | 67                |
| Pohľadávky voči sprostredkovateľom                    | 83               | 73                |
| Ostatné pohľadávky – dohadné účty                     | -                | 16                |
| Ostatné pohľadávky                                    | 1                | -                 |
| Opravná položka k pohľadávkam voči sprostredkovateľom | (83)             | (73)              |
| <b>Celkom</b>                                         | <b>741</b>       | <b>890</b>        |

Pohľadávky voči sprostredkovateľom vo výške 83 tis. eur (k 31. decembru 2017: 73 tis. eur) predstavujú pohľadávky vyplývajúce z podmienok sprostredkovateľských zmlúv. Z dôvodu neistoty ich uplatnenia (vymoženia) sa Spoločnosť rozhodla vytvoriť k týmto pohľadávkam 100% opravnú položku. Náklady na tvorbu opravnej položky sú vykázané v ostatných prevádzkových nákladoch (viď bod 22).

### **12. Ostatný majetok**

|                            | <b>30.6.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|----------------------------|------------------|-------------------|
|                            | <b>tis. eur</b>  | <b>tis. eur</b>   |
| Náklady budúcich období    | 6                | 55                |
| Stravovacie a iné poukážky | -                | 1                 |
| <b>Celkom</b>              | <b>6</b>         | <b>56</b>         |

### **13. Peniaze a peňažné ekvivalenty**

|                      | <b>30.6.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|----------------------|------------------|-------------------|
|                      | <b>tis. eur</b>  | <b>tis. eur</b>   |
| Bežné účty v bankách | 545              | 3 686             |
| Pokladničná hotovosť | 1                | 1                 |
| <b>Celkom</b>        | <b>546</b>       | <b>3 687</b>      |

#### 14. Základné imanie

|                                                 | 30.6.2018<br>tis. eur | 31.12.2017<br>tis. eur |
|-------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Vydané a splatené v plnej výške:                |                       |                        |
| Na začiatku obdobia                             | 1 650                 | 1 650                  |
| <b>Stav ku dňu zostavenia účtovnej závierky</b> | <b>1 650</b>          | <b>1 650</b>           |

Upísané a splatené základné imanie k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 pozostáva zo 1 000 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 650 EUR za akciu. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu.

#### 15. Rezervné a kapitálové fondy a nerozdelený zisk

|                         | Nerozdelený<br>zisk<br>tis. eur | Zákonný<br>rezervný<br>fond<br>tis. eur | Oceňovacie<br>rozdiely<br>tis. eur | Spolu<br>tis. eur |
|-------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|-------------------|
| K 1. januáru 2018       | 5 738                           | 664                                     | (71)                               | 6 331             |
| Cenné papiere na predaj | -                               | -                                       | (4)                                | (4)               |
| Výplata dividendy       | (5 187)                         | -                                       | -                                  | (5 187)           |
| Aplikácia IFRS 9        | (3)                             | -                                       | -                                  | (3)               |
| Zisk za rok 2018        | 1 741                           | -                                       | -                                  | 1 741             |
| <b>K 30. júnu 2018</b>  | <b>2 289</b>                    | <b>664</b>                              | <b>(75)</b>                        | <b>2 878</b>      |

|                            | Nerozdelený<br>zisk<br>tis. eur | Zákonný<br>rezervný<br>fond<br>tis. eur | Oceňovacie<br>rozdiely<br>tis. eur | Spolu<br>tis. eur |
|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|-------------------|
| K 1. januáru 2017          | 4 299                           | 664                                     | (144)                              | 4 819             |
| Cenné papiere na predaj    | -                               | -                                       | 73                                 | 73                |
| Výplata dividendy          | (1 447)                         | -                                       | -                                  | (1 447)           |
| Zisk za rok 2017           | 2 886                           | -                                       | -                                  | 2 886             |
| <b>K 31. decembru 2017</b> | <b>5 738</b>                    | <b>664</b>                              | <b>(71)</b>                        | <b>6 331</b>      |

Držitelia kmeňových akcií majú nárok na dividendy vtedy, ak sú vyhlásené.

##### (a) Rozdelenie zisku

Valné zhromaždenie Spoločnosti konané dňa 7. júna 2018 schválilo účtovnú závierku za rok 2017 a rozhodlo o rozdelení účtovného zisku vo výške 2 886 tis. eur. Na základe tohto rozhodnutia bola čiastka vo výške 2 886 tis. eur vyplatená jedinému akcionárovi ako dividendy, čo predstavuje dividendu na každú jednu akciu vo výške 2 886 eur. Valné zhromaždenie Spoločnosti ďalej schválilo vyplatenie dividendy z nerozdeleného zisku spoločnosti vo výške 2 301 tis. eur, čo predstavuje dividendu na každú jednu akciu vo výške 2 301 eur.

##### (b) Oceňovacie rozdiely

Položka oceňovacie rozdiely v celkovej hodnote (75) tis. eur (k 31. decembru 2017: (71) tis. eur) predstavuje prečenenie cenných papierov na predaj vo výške (95) tis. eur (k 31. decembru 2017: (90) tis. eur) a odloženú daň z prečenenia vo výške 20 tis. eur (k 31. decembru 2017: 19 tis. eur).

## 16. Finančné deriváty

|                                                            | Hodnota<br>k 31.12.2017<br>tis. eur | Prevod<br>tis. eur | Precenenie<br>tis. eur        | Hodnota<br>k 30.6.2018<br>tis. eur |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------------------|
| Opcia na nákup garantovaného dôchodku                      | 1 206                               | (13)               | -                             | 1 193                              |
| Garancia úrokovej miery pre poberateľov                    | 164                                 | 13                 | 4                             | 181                                |
| <b>Spolu</b>                                               | <b>1 370</b>                        | <b>-</b>           | <b>4</b>                      | <b>1 374</b>                       |
|                                                            |                                     |                    | <b>30.6.2018<br/>tis. eur</b> | <b>30.6.2017<br/>tis. eur</b>      |
| Realizácia opcie - nákup garantovaného dôchodku            |                                     |                    | 12                            | 8                                  |
| Realizácia opcie - garancia úrokovej miery pre poberateľov |                                     |                    | -                             | -                                  |
| <b>Spolu</b>                                               |                                     |                    | <b>12</b>                     | <b>8</b>                           |

Dlhodobé finančné záväzky sa vzťahujú k vloženým derivátom, ktoré boli oddelené od zmlúv o správe doplnkového dôchodkového sporenia.

Reálna hodnota opcie na nákup garantovaného dôchodku sa počas účtovného obdobia zmenila v dôsledku zmeny aktuárskych predpokladov a vývoja v príspevkovom fonde.

Hodnota garancie úrokovej miery pre poberateľov dôchodkov sa zmenila v dôsledku:

- Zmien v stave poberateľov a hodnote ich nárokov vo výplatnom fonde
- Aktualizácii oceňovacích predpokladov a precenenia na reálnu hodnotu

Reálna hodnota finančných záväzkov je určená pomocou oceňovacích modelov. Predpoklady, ktoré sú použité pri ocenení finančných záväzkov vyplývajúcich z derivátov, boli stanovené na základe skúseností Spoločnosti s preferenciami účastníkov ohľadne typu dávky, na základe rozhodnutí a predpokladov vedenia Spoločnosti ohľadne poplatkov v príspevkovom a výplatnom fonde a na základe trhovej krivky bezrizikových úrokových sadzieb. K 30. júnu 2018 Spoločnosť použila aktuálne predpoklady ocenenia schválené vedením Spoločnosti.

Predpoklady o preferenciách účastníkov ohľadne voľby medzi jednorazovým vyrovnaním a garantovaným dôchodkom (a to medzi doživotným a istým). Spoločnosť určila na základe aktuálnych skúseností a s prihliadnutím na možné zmeny v neprospech Spoločnosti v budúcnosti. Tieto predpoklady spolu s predpokladmi o vývoji skutočných trhových sadzieb sú najväčšími zdrojmi neistoty vyplývajúcej z odhadu predpokladov.

### Základné použité predpoklady:

Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje aktuálnosť použitých predpokladov do finančných modelov. Predpoklady sa vyhodnocujú štvrťročne s výnimkou náhle a neočakávanej zmeny v realite.

#### Pravdepodobnosť žiadosti o dôchodok

Predpoklad o veku klientov, aký dosiahli pri žiadosti o výplatu dôchodku bol upravený k 30. júnu 2018, aby lepšie reflektoval realitu. Pravdepodobnosť, že si klienti zvolia garantovaný dôchodok a anuitizačné percento boli spresnené pre fond s garanciou 0% k 30. júnu 2018.

#### Stornovanosť a čiastočný výber

Stornovanosť predstavuje predpoklad, že klient prevedie zmluvu pred ukončením sporiacej doby do inej DDS alebo ukončí sporenie a požiada o výplatu odbytného alebo invalidného dôchodku.

Čiastočný výber predstavuje predpoklad, že klient požiada o výplatu výsluhového dôchodku a pokračuje ďalej v sporení.

## **16. Finančné deriváty pokračovanie**

### **Základné použité predpoklady pokračovanie**

Predpokladaná výška storien a čiastočných odkupov bola určená na základe historických údajov Prvej doplnkovej dôchodkovej poisťovne Tatry – Sympatia a NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.

#### *Trhové úrokové miery*

Spoločnosť používa úrokové sadzby, ktoré sú neutrálne k riziku. Spoločnosť používa aktuálnu úrokovú krivku platnú ku dňu ocenenia na finančnom trhu.

#### *Úmrtnosť*

Spoločnosť používa úmrtnostné tabuľky zohľadňujúce zlepšovanie úmrtnosti populácie tzv. generačné úmrtnostné tabuľky. Tabuľky boli upravené v roku 2007 a projektujú úmrtnosť populácie do roku 2050.

#### *Zmena odhadu*

Spoločnosť počas roku 2018 zrevidovala prístup k výpočtu nákladov kvôli lepšiemu reflektovaniu reality. Ďalej spresnila výpočet používaním samostatného anuitizačného percenta pre dôchodkové plány s 0.0% technickou úrokovou mierou. Začiatkom roka 2018 spresnila výpočet hodnoty derivátu zmenou ročných stepov pre aktuálny rok za stepy kvartálne.

| <b>Analýza zmien</b>                            | <b>Príspevkový<br/>ddf<br/>tis. eur</b> | <b>Výplatný<br/>ddf<br/>tis. eur</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Hodnota finančných záväzkov k 31.12.2017</b> | <b>1 206</b>                            | <b>164</b>                           |
| Zmena modelu                                    | (197)                                   | -                                    |
| Časový posun k 30. júnu 2018*                   | (51)                                    | (3)                                  |
| Aktualizácia peňažných tokov*                   | 155                                     | 9                                    |
| Zmena diskontnej sadzby                         | (63)                                    | 11                                   |
| Zmena predpokladov zhodnotenia                  | -                                       | -                                    |
| Zmena predpokladov úmrtnosti                    | -                                       | -                                    |
| Zmena predpokladu výberu anuit                  | 143                                     | -                                    |
| Zmena predpokladu o nákladoch                   | -                                       | -                                    |
| <b>Hodnota finančných záväzkov k 30.06.2018</b> | <b>1 193</b>                            | <b>181</b>                           |

*\*kumulatívna hodnota výpočtov vykonávaných na štvrťročnej báze.*

**17. Ostatné záväzky**

|                                                     | <b>30.6.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|-----------------------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                                     | <b>tis. eur</b>  | <b>tis. eur</b>   |
| Dodávateľia – tuzemsko                              | 55               | 81                |
| Dodávateľia – zahraničie                            | 11               | 47                |
| Záväzky voči fondom                                 | 2                | 5                 |
| Záväzky voči zamestnancom                           | 90               | 129               |
| Záväzky voči sociálnej a zdravotnej poisťovni       | 47               | 62                |
| Ostatné záväzky – dohadné účty a krátkodobé rezervy | 444              | 1 039             |
| Daňové záväzky                                      | 34               | 48                |
| <b>Celkom</b>                                       | <b>683</b>       | <b>1 411</b>      |

Spoločnosť nevykazuje záväzky so zostatkovou dobou splatnosti nad dvanásť mesiacov odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Záväzky po lehote splatnosti sú 0 tis. eur (k 31. decembru 2017: 0 tis. eur).

Výška záväzku zo sociálneho fondu k 1. januáru 2018 bola vo výške 15 tis. eur. Počas účtovného obdobia bola tvorba vo výške 5 tis. eur a čerpanie sociálneho fondu vo výške 4 tis. eur. Zostatok záväzku zo sociálneho fondu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka bol vo výške 16 tis. eur.

**18. Daňové záväzky a pohľadávky**

|                                                                  | <b>30.6.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                                                  | <b>tis. eur</b>  | <b>tis. eur</b>   |
| Splatná daň z príjmov za bežné účtovné obdobie (bod 24 poznámok) | (340)            | (967)             |
| Splatná daň z príjmov za predchádzajúce účtovné obdobie          | (961)            | -                 |
| Zaplatené zálohy na daň z príjmov                                | 455              | 379               |
| <b>Daňový záväzok celkom</b>                                     | <b>(846)</b>     | <b>(588)</b>      |

## **19. Výnosy z poplatkov a provízií**

|                                  | <b>30.6.2018</b> | <b>30.6.2017</b> |
|----------------------------------|------------------|------------------|
|                                  | <b>tis. eur</b>  | <b>tis. eur</b>  |
| Odplata za správu účtov DDF      | 4 419            | 4 277            |
| Odplata z odstupného a prestupov | 253              | 276              |
| Odplata za zhodnotenie           | 665              | 658              |
| <b>Celkom</b>                    | <b>5 337</b>     | <b>5 211</b>     |

Spoločnosť vykázala výnosy hlavne za správu a riadenie investícií a majetku účastníkov. Výnos za správu v príspevkových DDF bol vo výške 4 379 tis. eur (k 30. júnu 2017: 4 242 tis. eur) a vo výplatnom DDF vo výške 40 tis. eur (k 30. júnu 2017: 35 tis. eur).

## **20. Náklady na poplatky a provízie**

|                                                                                    | <b>30.6.2018</b> | <b>30.6.2017</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                    | <b>tis. eur</b>  | <b>tis. eur</b>  |
| Poplatky za sprostredkovanie vrátane časového rozlíšenia provízií (bod 8 poznámok) | 560              | 327              |
| Poplatky za správu fondov                                                          | 19               | 19               |
| Ostatné                                                                            | 8                | 4                |
| <b>Celkom</b>                                                                      | <b>587</b>       | <b>350</b>       |

## **21. Personálne náklady**

|                                                  | <b>30.6.2018</b> | <b>30.6.2017</b> |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                  | <b>tis. eur</b>  | <b>tis. eur</b>  |
| Mzdy                                             | 689              | 1 160            |
| Zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie | 226              | 396              |
| Náklady na ostatné zamestnanecké požitky         | 25               | 48               |
| <b>Celkom</b>                                    | <b>940</b>       | <b>1 604</b>     |

Ostatné zamestnanecké požitky predstavujú hlavne príspevok na stravovanie, príspevky na DDS a životné poistenie.

Priemerný evidenčný počet zamestnancov prepočítaný na plne zamestnané k 30. júnu 2018 bol 44 (k 30. júnu 2017: 68). Priemerný evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje bol 138 (k 30. júnu 2017: 169), z toho bolo vedúcich zamestnancov 28 (k 30. júnu 2017: 24).

## **22. Ostatné prevádzkové náklady**

|                                                           | <b>30.6.2018</b> | <b>30.6.2017</b> |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                           | <b>tis. eur</b>  | <b>tis. eur</b>  |
| Refakturácia od spoločností v skupine                     | 646              | 537              |
| Poradenstvo CEH a ostatné konzultácie a poradenstvo       | 239              | 317              |
| Nájom priestorov                                          | 180              | 212              |
| Poštovné a prepravné                                      | 125              | 106              |
| Kopírovanie, archív, skladné                              | 85               | 90               |
| Marketing, reklamné predmety a náklady na reprezentáciu   | 82               | 50               |
| Služby súvisiace s výpočtovou technikou                   | 74               | 86               |
| Dane a poplatky                                           | 71               | 66               |
| Kancelárske potreby, knihy a tlačoviny                    | 34               | 24               |
| Telekomunikačné náklady                                   | 20               | 29               |
| Náklady na cestovné, dopravné prostriedky, PHM a školenia | 10               | 16               |
| Účtovné, daňové, právne služby a audit                    | 4                | 8                |
| Ostatné služby a iné prevádzkové náklady                  | (18)             | 27               |
| Opravná položka k pohľadávkam voči sprostredkovateľom     | 10               | 19               |
| <b>Celkom</b>                                             | <b>1 562</b>     | <b>1 623</b>     |

Refakturácia od spoločností v skupine predstavuje náklady na služby súvisiace s prenájomom majetku, ekonomické služby, poradenské služby pri vedení spoločnosti, služby IT a ostatné služby poskytované od spoločností v skupine.

Účtovné, daňové, právne služby a audit zahŕňajú náklady na služby audítora za štatutárny audit správcovskej spoločnosti vo výške 4 tis. eur (k 30. júnu 2017: 5 tis. eur). Náklady na štatutárny audit fondov vo výške 15 tis. eur (k 30. júnu 2017: 15 tis. eur) znášajú jednotlivé doplnkové dôchodkové fondy a sú vykázané v účtovných závierkach týchto fondov.

## **23. Finančné výnosy a ostatné finančné náklady**

|                                        | <b>30.6.2018</b> | <b>30.6.2017</b> |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
|                                        | <b>tis. eur</b>  | <b>tis. eur</b>  |
| Úroky z cenných papierov               | 16               | 16               |
| Výnosy z dividend z cenných papierov   | 3                | 6                |
| Kurzové zisky                          | 1                | 4                |
| <b>Finančné výnosy celkom</b>          | <b>20</b>        | <b>26</b>        |
| Úrokové náklady z bežných účtov        | 11               | 13               |
| Realizácii cenných papierov            | 11               | -                |
| Kurzové straty                         | 3                | 1                |
| <b>Ostatné finančné náklady celkom</b> | <b>25</b>        | <b>14</b>        |

## 24. Daň z príjmov

Vykázaná vo výkaze ziskov a strát

|                                          | 30.6.2018<br>tis. eur | 30.6.2017<br>tis. eur |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Splatná daň z príjmov</b>             |                       |                       |
| Bežné účtovné obdobie                    | 340                   | 415                   |
| Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobie | 5                     | -                     |
| <b>Odložená daň z príjmov</b>            |                       |                       |
| Vznik a rozpustenie dočasných rozdielov  | 142                   | 39                    |
| <b>Daň z príjmov celkom</b>              | <b>487</b>            | <b>454</b>            |

## 25. Podmienené aktíva a záväzky

Spoločnosť má v prenájme priestory na Jesenského ulici v Bratislave (a priestory agentúrnych pobočiek na území Slovenskej republiky od spoločnosti NN Management services, s.r.o., o.z. Prostredníctvom svojej organizačnej zložky mala Spoločnosť do 28. februára 2018 v prenájme priestory na Nádražní ulici v Prahe od spoločnosti NN Management services, s.r.o. Za obdobie roku 2018 bolo vo výkaze ziskov a strát ako náklad za prenájom týchto priestorov a súvisajúce služby vykázaných 179 tis. eur (k 30. júnu 2017 iba nájom: 140 tis. eur). Nájom priestorov je dohodnutý na dobu neurčitú bez stanovenia poplatkov pri ukončení zmluvy.

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

## 26. Spriaznené osoby

Za spriaznené osoby sa považujú subjekty, ktoré majú kontrolu nad správcovskou spoločnosťou alebo správcovská spoločnosť nad nimi, alebo, ak má jedna strana rozhodujúci vplyv na druhú stranu pri rozhodovaní o finančnej a prevádzkovej činnosti.

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú predstavenstvo, dozorná rada Spoločnosti, materská spoločnosť a iné spoločnosti v skupine. Správcovská spoločnosť je pod kontrolou spoločnosti NN Continental Europe Holdings B.V.

Správcovská spoločnosť má vzťahy so spriaznenými osobami, a to so spoločnosťami, ktoré kontrolujú členovia vrcholového manažmentu. Transakcie s nasledujúcimi spriaznenými osobami sa uskutočnili na základe obvyklých obchodných podmienok:

### (a) Akcionári

|                                                   |                       |                        |
|---------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| <i>NN Continental Europe Holdings B.V.</i>        | 30.6.2018<br>tis. eur | 31.12.2017<br>tis. eur |
| <b>Záväzky:</b>                                   |                       |                        |
| Záväzky z obchodného styku                        | -                     | 36                     |
| <br><b>Transakcie počas roka boli nasledovné:</b> | 30.6.2018<br>tis. eur | 30.6.2017<br>tis. eur  |
| Náklady na poskytnuté služby                      | 141                   | 151                    |

## 26. Spriaznené osoby pokračovanie

### (b) Podniky spojené s väčšinovým akcionárom správcovskej spoločnosti

Pohľadávky, záväzky a transakcie počas roka voči spoločnostiam spojeným s väčšinovým akcionárom:

|                                                                            | 30.6.2018<br>tis. eur | 30.6.2017<br>tis. eur |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Výnosy z transakcií so spriaznenými osobami celkom</b>                  | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| Náklady za tovar a služby NN Management Services, s.r.o.                   | 264                   | 406                   |
| Náklady za tovar a služby NN Management Services, s.r.o., o.z              | 195                   | 157                   |
| Náklady na poskytnuté služby NN Finance, s.r.o.                            | 243                   | -                     |
| Náklady na investičné služby NN Investment Partners C.R., a.s.             | 19                    | 19                    |
| Náklady na poskytnuté služby NN Insurance Euroasia N.V.                    | -                     | 27                    |
| Náklady na poskytnuté služby NN RAS Kft.                                   | 1                     | 13                    |
| Náklady na poskytnuté služby NN LEASE S.R.L.                               | 4                     | 3                     |
| Náklady na poskytnuté služby NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro ČR    | -                     | 30                    |
| Náklady na poskytnuté služby NN Životná poisťovňa, a.s., pobočka pro ČR    | -                     | 13                    |
| <b>Náklady z transakcií so spriaznenými osobami celkom</b>                 | <b>726</b>            | <b>668</b>            |
|                                                                            | <b>30.6.2018</b>      | <b>31.12.2017</b>     |
|                                                                            | <b>tis. eur</b>       | <b>tis. eur</b>       |
| Pohľadávka voči NN Management Services, s.r.o., o.z.. - zálohy             | -                     | 66                    |
| <b>Pohľadávky spolu</b>                                                    | <b>-</b>              | <b>66</b>             |
| Záväzky z obchodného styku voči NN Management Services, s.r.o.             | 11                    | 8                     |
| Záväzky z obchodného styku voči NN Management Services, s.r.o., o.z.       | 53                    | 39                    |
| Záväzky z obchodného styku voči NN Životní pojišťovna N.V., pobočka pro ČR | -                     | 28                    |
| Záväzky z obchodného styku voči NN Životná poisťovňa, a.s., pobočka pro ČR | -                     | 70                    |
| <b>Záväzky spolu</b>                                                       | <b>64</b>             | <b>145</b>            |

### (b) Podniky spojené s väčšinovým akcionárom správcovskej spoločnosti pokračovanie

Výnosy a náklady so spriaznenými osobami sú uvedené bez dane z pridanej hodnoty. Od týchto spoločností neboli prijaté žiadne dividendy.

## **26. Spriaznené osoby pokračovanie**

### **(c) Transakcie s fondmi**

|                                                        | <b>30.6.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                                        | <b>tis. eur</b>  | <b>tis. eur</b>   |
| <b>Majetok a záväzky:</b>                              |                  |                   |
| Pohľadávky voči fondom                                 | 740              | 807               |
| Záväzky voči fondom                                    | 2                | 2                 |
|                                                        | <b>30.6.2018</b> | <b>30.6.2017</b>  |
|                                                        | <b>tis. eur</b>  | <b>tis. eur</b>   |
| <b>Výnosy z transakcií počas roka boli nasledovné:</b> |                  |                   |
| Výnosy z poplatkov za správu podielových fondov        | 5 337            | 5 211             |

Transakcie s podielovými fondmi spravovanými správcovskou spoločnosťou sú uvedené v jednotlivých častiach týchto poznámok.

### **(d) Členovia vrcholového manažmentu správcovskej spoločnosti**

#### **Mzdy a odmeny vedúcim predstaviteľom manažmentu v sledovanom období:**

|                                                                                | <b>30.6.2018</b> | <b>30.6.2017</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                | <b>tis. eur</b>  | <b>tis. eur</b>  |
| Peňažné príjmy                                                                 | 190              | 173              |
| <b>Transakcie so spoločnosťami spriaznenými s členmi štatutárnych orgánov:</b> |                  |                  |
| Náklady na poskytnuté služby GESCIA                                            | 15               | 15               |

Za riadiacich pracovníkov Spoločnosti sú považovaní všetci zamestnanci, ktorých pracovná pozícia je manažér, riaditeľ a podobne.

K 30. júnu 2018 to boli Aitner Štefan, Danovičová Alžbeta, Fabianová Valéria, Forišek Marcel, Frno Roman, Hajná Eva, Hesecká Petra, Holotňák Peter, Chynoradský Branislav, Ješková Martina, Jurčenko Ľuboš, Lajdová Grznárová Jana, Marko Peter, Nosek Karel, Pečeňáková Jana, Rak Martin, Skokan Pavol, Stareček Ján, Škanderová Miroslava, Tomko Martin, Tuš Branislav, Varga Richard, Wilhelm Ivo, Zalibera Peter a Zamboj Patrik (K 30. júnu 2017 to boli Danovičová Alžbeta, Fabianová Valéria, Frno Roman, Hajná Eva, Chynoradský Branislav, Ješková Martina, Jurčenko Ľuboš, Lajdová Grznárová Jana, Marko Peter, Nosek Karel, Pečeňáková Jana, Pilinská Lucia, Rak Martin, Stareček Ján, Škanderová Miroslava, Tomko Martin, Tuš Branislav, Varga Richard, Zamboj Patrik a Zápotočný Ján ).

Ďalšími významnými osobami v zmysle spriaznených osôb sú tiež členovia štatutárnych orgánov Spoločnosti.

Mzdy a odmeny členom predstavenstva k 30. júnu 2018: 56 tis. eur (k 30. júnu 2017: 55 tis. eur).

Mzdy a odmeny členom dozornej rady k 30. júnu 2018: 6 tis. eur (k 30. júnu 2017: 6 tis. eur).

## **27. Reálne hodnoty**

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva, alebo by bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov, ktoré nie sú oceňované reálnou hodnotou sú nasledovné:

|                                       | Účtovná<br>hodnota<br>30.6.2018<br>tis. eur | Reálna<br>hodnota<br>30.6.2018<br>tis. eur | Účtovná<br>hodnota<br>31.12.2017<br>tis. eur | Reálna<br>hodnota<br>31.12.2017<br>tis. eur |
|---------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Finančný majetok</b>               |                                             |                                            |                                              |                                             |
| Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty | 546                                         | 546                                        | 3 687                                        | 3 687                                       |
| Pohľadávky                            | 741                                         | 741                                        | 890                                          | 890                                         |
| <b>Finančné záväzky</b>               |                                             |                                            |                                              |                                             |
| Ostatné záväzky                       | 683                                         | 683                                        | 1 411                                        | 1 411                                       |

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku a záväzkov správcovskej spoločnosti boli použité nasledovné metódy a predpoklady:

### **Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty**

Reálne hodnoty zostatkov bežných účtov sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Pri účtoch ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné považovať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

### **Pohľadávky**

Pohľadávky sa uvádzajú v netto hodnote, t.j. po odpočítaní opravných položiek. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné pokladať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

### **Ostatné záväzky**

Odhadovaná reálna hodnota záväzkov sa približuje k ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota pri záväzkoch so zostatkovou dobou splatnosti viac ako tri mesiace sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití príslušnej úrokovej krivky.

## **29. Udalosti ktoré nastali po dni ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka**

1. júla 2018 Spoločnosť uvedla na trh doplnkového dôchodkového sporenia nový NN Indexový príspevkový doplnkový dôchodkový fond. Investičným cieľom indexového fondu je dosiahnutie nadpriemerných výnosov v dlhodobom horizonte. Fond z tohto dôvodu podstupuje pri investovaní vysokú mieru rizika, ktoré vyplýva z jeho zamerania, investovania do svetových akciových indexov. Vysoký podiel akciových investícií v portfóliu doplnkového dôchodkového fondu bude znamenať nielen možnosť vysokých ziskov, ale aj prípadných strát pri negatívnom vývoji na akciových trhoch. Akciové investície môžu tvoriť až 100 % hodnoty majetku fondu.

Po 30. júni 2018 nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.