
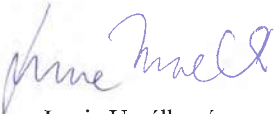




UNIQA d.s.s., a.s.

Účtovná zvierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Dátum zostavení účtovnej zvierky:	Podpisy členov štatutárneho orgánu Spoločnosti	
26.3.2026	 Peter Socha Predseda predstavenstva	 Lucie Urválková Člen predstavenstva

OBSAH

	Strana
Výkaz komplexného výsledku hospodárenia	3
Výkaz o finančnej situácii	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Výkaz peňažných tokov	6
Poznámky k účtovnej závierke	7

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU HOSPODÁRENIA
za rok končiaci 31. decembra 2025 (v celých eurách)

	Pozn.	2025	2024
Výnosy za správu fondov	C.1	16 958 616	16 392 280
Náklady na poplatky a provízie-amortizácia DAC	C.2	-1 736 485	-1 855 160
Náklady na poplatky a provízie-ostatné poplatky	C.2	-219 930	-176 709
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam	C.3	-2 179	-11 257
Osobné náklady	C.4	-625 678	-540 029
Odpisy nehmotného majetku	C.5	-12 364	-9 920
Rozpustenie opravných položiek	C.6	2 164	550
Ostatné prevádzkové náklady	C.7	-5 375 257	-5 206 452
Finančné náklady	C.8	-71 559	-64 743
Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery	C.9	1 192 703	1 036 633
Finančné výnosy ostatné	C.9	499	2 468
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	C.10	42 285	12 133
Výsledok hospodárenia pred zdanením		10 152 815	9 579 794
Daň z príjmov splatná	C.11	-2 910 381	-2 339 463
Daň z príjmov odložená	C.11	57 763	-23 379
Výsledok hospodárenia po zdanení		7 300 197	7 216 952
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia			
<i>Položky, ktoré môžu byť reklasifikované do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach</i>			
Oceňovacie rozdiely z finančného majetku oceňované v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	C.12	632 118	1 116 935
Odložená daň k finančnému majetku oceňovanému v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	C.12	-104 554	-172 854
Celkový ostatný komplexný výsledok hospodárenia		527 564	944 081
Komplexný výsledok hospodárenia celkom		7 827 761	8 161 033

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII
k 31. decembru 2025 (v celých eurách)

	Pozn.	31.12.2025	31.12.2024
Majetok			
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	D.1	31 656 825	32 884 750
Odložená daňová pohľadávka	D.2	562 921	609 712
Software a iný nehmotný majetok	D.3	55 389	32 683
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	D.4	1 527 619	1 521 422
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	D.5	56 301 402	52 749 847
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	D.5	314 576	307 939
Peniaze a peňažné ekvivalenty	D.6	6 250 648	6 891 740
Majetok celkom		96 669 379	94 998 093
Vlastné imanie a záväzky			
Vlastné imanie			
Základné imanie	D.7	47 924 980	47 924 980
Zákonný rezervný fond	D.8	8 529 813	7 808 118
Ostatné kapitálové fondy	D.9	1 127 716	1 127 716
Oceňovacie rozdiely	D.10	-1 035 561	-1 563 126
Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia	D.11	38 406 951	38 323 707
Vlastné imanie celkom		94 953 900	93 621 394
Záväzky			
Zamestnanecké požitky	D.12	111 020	132 885
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	D.13	876 433	601 609
Daňové záväzky - daň z príjmov splatná	D.14	707 371	619 147
Daňové záväzky - ostatné dane	D.14	20 657	23 058
Záväzky celkom		1 715 480	1 376 699
Vlastné imanie a záväzky celkom		96 669 379	94 998 093

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za rok končiaci 31. decembra 2025 (v celých EUR)

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia	Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti
Stav k 1. januáru 2024	47 924 980	7 183 532	1 127 716	-2 507 207	37 352 613	91 081 634
Výplata dividendy					-5 621 273	-5 621 273
Komplexný výsledok hospodárenia celkom				944 081	7 216 952	8 161 033
<i>Zisk bežného obdobia</i>					7 216 952	7 216 952
<i>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia</i>				944 081		944 081
Zvýšenie zákonného rezervného fondu zo zisku		624 586			-624 586	
Stav k 31. decembru 2024	47 924 980	7 808 118	1 127 716	-1 563 125	38 323 706	93 621 395
Výplata dividendy					-6 495 257	-6 495 257
Komplexný výsledok hospodárenia celkom				527 564	7 300 197	7 827 761
<i>Zisk bežného obdobia</i>					7 300 197	7 300 197
<i>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia</i>				527 564		527 564
Zvýšenie zákonného rezervného fondu zo zisku		721 695			-721 695	
Stav k 31. decembru 2025	47 924 980	8 529 813	1 127 716	-1 035 561	38 406 951	94 953 900

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
za rok končiaci 31. decembra 2025 (v celých EUR)

	Pozn.	31.12.2025	31.12.2024
Zisk pred zdanením		10 152 815	9 579 794
Úpravy o nepenažné operácie			
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	C.2	1 736 485	1 855 160
Odpisy nehmotného majetku	C.5	12 364	9 920
Opravná položka k pohľadávkam		15	10 707
Úroky výnosové		-1 192 703	-1 033 044
Zisk z prevádzky pred zmenou prevádzkového kapitálu		10 708 976	10 422 537
Pokles na účtoch časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	D.1	-508 560	-654 834
Zmena pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok		-6 212	-1 126 067
Nárast/pokles záväzkov		250 558	-137 648
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred daňou a úrokmi		10 444 762	8 503 988
Prijaté úroky		1 174 358	916 085
Zaplatená daň z príjmov		-2 822 158	-2 349 473
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		8 796 962	7 070 600
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup nehmotného majetku	D.3	-35 070	0
Nákup finančného majetku		-9 167 518	-11 512 703
Príjem z predaja finančného majetku		6 259 788	9 923 705
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-2 942 800	-1 588 998
Vyplatené dividendy		-6 495 257	-5 621 273
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-6 495 257	-5 621 273
Prírastok/(úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-641 092	-139 671
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	D.6	6 891 740	7 031 411
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	D.6	6 250 648	6 891 740

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

A INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Založenie

UNIQA d.s.s., a.s., (ďalej „Spoločnosť“) bola založená dňa 14. júla.2004 zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 173/2004, Nz 58075/2004 zo dňa 14. júla.2004. Zakladateľ Spoločnosti požiadal dňa 20.7.2004 Úrad pre finančný trh o udelenie povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktoré mu bolo udelené dňa 7. októbra 2004. Do obchodného registra bola Spoločnosť zapísaná dňa 15. októbra 2004, pod číslom: 3441/B, oddiel Sa. IČO Spoločnosti: 35 903 821, DIČ Spoločnosti: 2021892961.

Hlavná činnosť

Predmetom činnosti Spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov za účelom vykonávania starobného dôchodkového sporenia (ďalej len “sds“) v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. v znení neskorších predpisov (ďalej len “zákon o sds“).

Na základe Zmluvy o dodávkach služieb a poskytovaní odborných konzultácií Spoločnosť zverila spoločnosti **UNIQA Management Services s.r.o** organizačná zložka Slovensko so sídlom Krasovského 386/15, 851 01 Bratislava, IČO: 500 08 056, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka číslo: 3043/B výkon nasledovných činností, a to najmä:

- Služby v oblasti centrálneho nákupu
- Služby v oblasti informačných technológií (IT)
- Služby v oblasti financií a účtovníctva
- Služby v oblasti finančného reportingu a aplikácií
- Služby v oblasti controllingu a plánovanie
- Služby v oblasti marketingu a public relations (PR)
- Služby v oblasti ľudských zdrojov (HR)
- Služby v oblasti vzdelávania a rozvoja
- Služby v oblasti podpory predaja a provízií
- Služby v oblasti administratívnej správy a služieb organizačne hospodárskej povahy
- Služby telefonického centra, komunikačného centra, podateľne a archívu
- Služby súvisiace s vymáhaním pohľadávok
- Služby v oblasti strategického partnerstva a digitalizácie

Fondy DSS

Spoločnosť vytvorila fondy dôchodkového starobného sporenia (ďalej len „Fondy d.s.s.“) Fondy vznikli dňom pripísania prvého príspevku od Sociálnej poisťovne.

V súčasnosti Spoločnosť spravuje nasledovné fondy d.s.s.:

- Akciový negarantovaný d.f. UNIQA d.s.s., a.s.
- Dlhopisový garantovaný d.d.f. UNIQA d.s.s., a.s.
- Indexový negarantovaný i.d.f. UNIQA d.s.s., a.s.

Predstavenstvo

Predseda predstavenstva:

Ing. Peter Socha

Členovia predstavenstva:

Mgr. Rastislav Havran

Ing. Lucie Urváľková

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Mgr. Ing. Jakub Mertl , Ph.D.

(v roku 2024:

Mgr. Rastislav Havran

Ing. Lucie Urválková

Mgr. Ing. Jakub Mertl, Ph.D.)

Dozorná rada

Členovia dozornej rady:

Dr. Andreas Bertl

RNDr. Martin Rotkovský , PhD.

Markus Alois Karl Habermann, od 6. marca 2025

(v roku 2024:

Dr. Mag. Peter Eichler

Dr. Andreas Bertl

RNDr. Martin Rotkovský, PhD.)

Sídlo Spoločnosti

Krasovského 3986/15, 851 01 Bratislava - Petržalka

Depozitár

Depozitárom Spoločnosti a dôchodkových fondov je spoločnosť UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., so sídlom Želetavská, 14092 Praha 4-Michle, Česká republika, IČ: 649 48 242, spoločnosť zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 3608, v Slovenskej republike konajúca prostredníctvom svojej organizačnej zložky UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, IČO: 47 251 336, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 2310/B.

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2025 je 47 924 980 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami (k 31. decembru 2024 je 47 924 980 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami). Nominálna hodnota jednej akcie je 2 029 EUR (k 31. decembru 2024 bola nominálna hodnota jednej akcie v počte 23 620 ks v hodnote 2 029 EUR).

Akcionári

100% akcionárom Spoločnosti k 31. decembru 2025 je právnická osoba:

UNIQA pojišťovna, a. s., Evropská 810/136, Praha 6 – Vokovice 160 00, Česká republika

Konsolidovaný celok

Spoločnosť je súčasťou konsolidovaného celku (ďalej len „Skupina“), v ktorom konsolidujúcou spoločnosťou je materská spoločnosť UNIQA pojišťovna, a. s. Táto je súčasťou konsolidovaného celku, kde konsolidujúcou spoločnosťou je spoločnosť UNIQA Insurance Group AG, so sídlom 1029 Viedeň, Untere Donaustraße 21, Rakúsko a je konečným kontrolujúcim vlastníkom Spoločnosti. Konsolidovanú účtovnú závierku je možné získať v sídle a na internetových stránkach materskej spoločnosti.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej spoločnosti.

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

B VÝZNAMNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNÝCH ZÁSADÁCH A ÚČTOVNÝCH METÓDACH A ĎALŠIE VYSVETLJUJÚCE INFORMÁCIE

Základ prezentácie

Táto účtovná závierka je zostavená v súlade s IFRS účtovnými štandardmi platnými v Európskej únii (EU) (IFRS).

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (going concern) a na základe princípu historických nákladov, s výnimkou finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ostatného komplexného výsledku. Účtovná závierka k 31. decembru 2024 bola schválená dňa 26. marca 2025.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila. Ku zmenám v účtovnej závierke za rok 2024 po jej schválení v roku 2025 nedošlo.

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v eurách a hodnoty sú zaokrúhlené na celé eurá (pokiaľ nie je uvedené inak).

Počas účtovného obdobia nenastali žiadne zmeny účtovných metód.

Pri zostavení tejto účtovnej závierky Spoločnosť konzistentne aplikovala nasledovné účtovné metódy a zásady.

Aplikácia medzinárodných štandardov a ich dodatkov a interpretácií

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2025

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

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2026 a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala

Novela ohľadom klasifikácie a oceňovania finančných nástrojov – Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 30. mája 2024 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr). Dňa 30. mája 2024 IASB vydala novelu IFRS 9 a IFRS 7 s cieľom:

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

- a) objasniť dátum vykazovania a odúčtovania niektorých finančných aktív a záväzkov s novou výnimkou pre niektoré finančné záväzky, ktoré sa uhrádzajú prostredníctvom elektronického platobného systému,
- b) objasniť a pridať usmernenia na posúdenie, či finančné aktívum spĺňa kritérium výlučne platieb istiny a úrokov (SPPI),
- c) pridať nové zverejnenia pre určité nástroje, pri ktorých sa môžu meniť peňažné toky v súlade so zmluvne dohodnutými kritériami (napríklad nástroje s podmienkami týkajúcimi sa dosahovania cieľov v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG)) a
- (d) aktualizovať zverejnenia pre nástroje vlastného imania ocenené reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia (FVOCI). Spoločnosť neočakáva jeho dopad na svoju účtovnú závierku.

Ročné vylepšenia IFRS účtovných štandardov (vydané v júli 2024 a účinné od 1. januára 2026). V IFRS 1 bolo objasnené, že zabezpečovacie účtovníctvo by malo byť ukončené pri prechode na IFRS účtovné štandardy v prípade, ak nespĺňa „kvalifikačné kritériá“, a nie ak nespĺňa „podmienky“ pre účtovanie o zabezpečení. Cieľom bolo vyriešiť potenciálne nejasnosti vyplývajúce z nesúladu medzi znením v IFRS 1 a požiadavkami na zabezpečovacie účtovníctvo v IFRS 9.

IFRS 7 vyžaduje zverejnenie zisku alebo straty pri odúčtovaní finančného aktíva, v ktorom má účtovná jednotka pokračujúcu angažovanosť, vrátane zverejnenia, či ocenenie reálnou hodnotou zahŕňalo „významné nepozorovateľné vstupy“. Toto znenie nahradilo odkaz na „významné vstupy, ktoré neboli založené na pozorovateľných trhových údajoch“.

Novela zosúladí znenie v IFRS 7 s IFRS 13. Okrem toho boli objasnené niektoré príklady z usmernenia na implementáciu IFRS 7 a tiež pridaný text, že príklady nemusia nevyhnutne ilustrovať všetky požiadavky daných IFRS 7 odsekov, na ktoré sa príklad odvoláva.

IFRS 16 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že keď nájomca zhodnotí, že lízingový záväzok má byť odúčtovaný v súlade s IFRS 9, tak musí uplatniť pravidlá v IFRS 9 na vykázanie akéhokoľvek zisku alebo straty z tejto transakcie vo výsledku hospodárenia. Táto novela sa týka lízingových záväzkov, ktoré sú odúčtované na alebo po začiatku ročného účtovného obdobia, v ktorom účtovná jednotka prvýkrát uplatní túto novelu.

Za účelom vyriešenia nesúladu medzi IFRS 9 a IFRS 15 je potrebné obchodné pohľadávky prvotne vykázat' v „sume stanovenej uplatnením IFRS 15 štandardu“ namiesto „ich transakčnej ceny (ako je definované v IFRS 15)“.

IFRS 10 bol novelizovaný s cieľom použiť menej obmedzujúce znenie, kedy je účtovná jednotka „de facto agentom“. Novela tiež objasnila, že vzťah opísaný v odseku B74 v štandarde IFRS 10 je len jedným z príkladov okolností, pri ktorých je potrebný úsudok, či účtovná jednotka je „de facto agentom“.

V IAS 7 bola opravená referencia, ktorá sa odvolávala na „nákladovú metódu“, ktorá bola z IFRS účtovných štandardov vypustená v máji 2008, keď IASB vydala novelu „Náklady na investíciu do dcérskej spoločnosti, spoluovládanej jednotky alebo pridruženého podniku“. Spoločnosť neočakáva jeho dopad na svoju účtovnú závierku.

Zmluvy naviazané na elektrinu závisiacu od prírodných podmienok: Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 18. decembra 2024 a účinné od 1. januára 2026). Cieľom vydanéj novely bolo pomôcť účtovným jednotkám zlepšiť vykazovanie finančných dopadov zmlúv o elektrine závisiacej od prírodných podmienok, ktoré sú často štruktúrované ako zmluvy o nákupe energie (PPA). Súčasnú účtovnú požiadavku nemusia dostatočne zachytávať ako tieto zmluvy ovplyvňujú finančnú výkonnosť účtovnej jednotky. IASB vydala ciele nové novely IFRS 9, Finančné nástroje, a IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie, za účelom lepšieho premietnutia týchto zmlúv do účtovnej závierky. Novela zahŕňa:

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

-
- a) objasnenie uplatňovania kritérií výnimky pre „vlastné použitie“,
 - b) zmiernenie určitých požiadaviek zabezpečovacieho účtovníctva v prípade, ak sa tieto zmluvy používajú ako zabezpečovací nástroj a
 - c) prídanie nových požiadaviek na zverejnenie s cieľom poskytnúť investorom informácie o vplyve týchto zmlúv na finančnú výkonnosť a peňažné toky účtovnej jednotky.

Spoločnosť neočakáva jeho dopad na svoju účtovnú závierku.

IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (vydaný 9. apríla 2024 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr). V apríli 2024 vydala IASB IFRS 18, nový štandard pre prezentáciu a zverejňovanie v účtovnej závierke, so zameraním sa na zmeny vo výkaze ziskov a strát. Nové kľúčové koncepty zavedené IFRS 18 sa týkajú:

- štruktúry výkazu ziskov a strát,
- požadovaných zverejnení v účtovnej závierke pre určité ukazovatele výkonnosti, ktoré sa vykazujú mimo účtovnej závierky (t. j. manažmentom definované ukazovatele výkonnosti) a
- rozšírených princípov agregácie a disagregácie, ktoré sa vzťahujú na primárne výkazy ako aj na poznámky vo všeobecnosti.

IFRS 18 nahradí IAS 1, pričom mnohé ďalšie existujúce princípy v IAS 1 sú zachované s obmedzenými zmenami. IFRS 18 nebude mať vplyv na vykazovanie alebo oceňovanie jednotlivých položiek v účtovnej závierke, ale môže zmeniť to, čo účtovná jednotka vykazuje ako „prevádzkový zisk alebo stratu“. IFRS 18 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr, pričom sa vzťahuje aj na porovnávacie informácie. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: zverejňovanie (vydaný 9. mája 2024 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr). Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) vydala nový účtovný štandard IFRS pre dcérske spoločnosti. IFRS 19 povoľuje oprávneným dcérskym spoločnostiam používať IFRS účtovné štandardy s limitovanými zverejneniami. Využitie štandardu IFRS 19 zníži náklady na zostavenie účtovných závierok dcérskych spoločností pri zachovaní užitočnosti informácií pre používateľov ich účtovných závierok. Dcérske spoločnosti používajúce existujúce IFRS účtovné štandardy pre svoje vlastné účtovné závierky poskytujú zverejnenia, ktoré môžu byť neúmerne informačným potrebám ich používateľov. IFRS 19 vyrieši tento stav tým, že:

- umožní dcérskym spoločnostiam viesť iba jeden súbor účtovných záznamov – aby vyhovovali potrebám ich materskej spoločnosti a používateľov ich účtovných závierok a
- zredukuje požiadavky na zverejňovanie – IFRS 19 umožňuje obmedzené zverejňovanie, ktoré lepšie vyhovuje potrebám používateľov účtovnej závierky dcérskych spoločností. Spoločnosť neočakáva jeho dopad na svoju účtovnú závierku.

Novela ohľadom IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejnenia (vydaná 21. augusta 2025 a účinná od 1. januára 2027). V auguste 2025 vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) novelu štandardu IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejnenia, ktorá pomáha oprávneným dcérskym spoločnostiam redukciami požiadaviek na zverejňovanie informácií v súvislosti so štandardmi a novelami vydanými medzi februárom 2021 a májom 2024, konkrétne: IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke, Dohody o financovaní dodávateľov (Novely IAS 7 a IFRS 7), Medzinárodná daňová reforma – Modelové pravidlá druhého piliera (Novela IAS 12), Nedostatočná vymeniteľnosť (Novela IAS 21) a Novela ohľadom klasifikácie a oceňovania finančných nástrojov (Novela IFRS 9 a IFRS 7).

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

S týmito novelami bude IFRS 19 odrážať zmeny v IFRS účtovných štandardov, ktoré nadobudnú účinnosť do 1. januára 2027, keď IFRS 19 nadobudne účinnosť. Spoločnosť neočakáva jeho dopad na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 21 Vplyv zmien výmenných kurzov: Prepočet na hyperinflačnú prezentačnú menu (vydaná 13. novembra 2025 a účinná od 1. januára 2027)

Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) vydala novelu, ktorá objasňuje, ako by mali účtovné jednotky prepočítavať primárne finančné výkazy z cudzej meny ktorá nie je hyperinflačná na tú, ktorá je hyperinflačná.

Cieľom tejto limitovanej novely je zlepšiť užitočnosť vykazovaných informácií nákladovo-efektívnym spôsobom. Táto novela, vyplývajúca zo spätnej väzby získanej od zainteresovaných strán, by mala obmedziť rozmanitosť prístupov používaných v praxi a poskytnúť jednoznačnejší základ pre vykazovanie v hyperinflačnej mene. Novela IAS 21 - Vplyvy zmien výmenných kurzov - je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr s možnosťou predčasného uplatnenia. Spoločnosť neočakáva jeho dopad na svoju účtovnú závierku.

Novely boli zverejnené, ale EÚ ich zamietla alebo odložila

IFRS 14, Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii (štandard vydaný 30. januára 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr). IFRS 14 umožňuje účtovnej jednotke, ktorá uplatňuje IFRS po prvýkrát, pokračovať vo vykazovaní súm týkajúcich sa cenovej regulácie v súlade s jej predchádzajúcimi účtovnými štandardmi. Na zvýšenie porovnateľnosti s účtovnými jednotkami, ktoré už uplatňujú IFRS a nevykazujú také sumy, však štandard vyžaduje, aby bol efekt cenovej regulácie zverejňovaný oddelene od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už pripravuje účtovnú závierku podľa IFRS, nie je oprávnená uplatniť tento štandard. Európska komisia sa rozhodla nezačať proces schvaľovania tohto dočasného štandardu a počkať na finálny štandard.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý stanoví IASB). Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dopadom tejto novely je vykázanie zisku alebo straty z prevodu v plnej výške, ak ide o prevod podniku. V prípade, ak je predmetom transakcie majetok, ktorý nepredstavuje podnik, tak sa vykáže čiastočný zisk alebo strata, a to aj v prípade, ak tento prevádzaný majetok vlastní dcérska spoločnosť. Európska komisia dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Skupina posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Klasifikácia zmlúv

Zmluvy o sds, uzatvárané s klientmi, nepredstavujú zmluvy prenášajúce významné finančné ani poisťné riziká, a preto ich Spoločnosť klasifikuje ako servisné zmluvy podľa IFRS 15.

Odhady a predpoklady vedenia Spoločnosti

Vypracovanie účtovnej závierky si vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti robilo určité odhady a úsudky, ktoré majú vplyv na účtovné hodnoty majetku a záväzkov Spoločnosti a vykazovanie potenciálneho majetku a záväzkov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a vykazované výnosy a náklady v priebehu účtovného obdobia.

Budúce udalosti a ich vplyv sa nedá predvídať s určitosťou. Preto si účtovné odhady vyžadujú skúsenosti s posudzovaním, a odhady použité pri zostavení účtovnej závierky sa pri výskyte nových udalostí zmenia získaním ďalších skúseností, informácií a zmenou prevádzkového prostredia Spoločnosti. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Spoločnosť odhaduje okrem iného životnosť, počas ktorej sú obstarávacie náklady na zmluvy o sds časovo rozlíšené, vid' bod D.1.

Spoločnosť časovo rozlišuje obstarávacie náklady na zmluvy o sds, pričom tieto predstavujú predpísané provízie sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov sds.

Pri výpočte časového rozlíšenia provízií Spoločnosť zohľadňuje faktory, ktoré ovplyvňujú budúci vývoj aktívneho kmeňa, a to:

- úmrtnosť
- pravdepodobnosť ukončenia zmluvy - prestupy medzi dôchodkovými správcovskými spoločnosťami – ide o budúci možný odliv sporiteľov z aktívneho kmeňa Spoločnosti z dôvodu zmeny dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

Možný vplyv zmeny predpokladov na výšku časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je kvantifikovaný v bode D.1. Vzhľadom na to, že podmienky činnosti dôchodkových správcovských spoločností podliehajú prísnej regulácii a sú vo veľkej miere závislé od parametrov stanovených v legislatíve, hospodárenie Spoločnosti môže byť ovplyvnené prípadnými zmenami nastavenia dôchodkového systému.

Spoločnosť posúdila, či spravované fondy podliehajú konsolidácii v súlade s IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka, a dospela k záveru, že vzhľadom na regulačné obmedzenia a povahu spravovaných fondov Spoločnosť nemá kontrolu a nenesie významné riziká plynúce z fondov a fondy, ako také, nie sú konsolidované.

Transakcie v cudzej mene

Funkčnou menou Spoločnosti je euro (EUR). Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Účtovná závierka Spoločnosti je zostavená vo funkčnej mene, t.j. v eurách.

Transakcie v cudzej mene vykonané Spoločnosťou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou.

Nasledovné výmenné kurzy boli použité na prepočítanie kurzových rozdielov k 31. decembru 2025:
EUR = 1,175 USD.

DLHODOBÝ MAJETOK

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Spoločnosť časovo rozlišuje obstarávacie náklady na zmluvy o sds, pričom tieto predstavujú predpísané provízie sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov sds.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú vykázané v účtovej závierke, predstavujú tú časť vyplatených provízií za sprostredkovanie zmlúv o sds, ktorá časovo patrí do budúcich období.

Spoločnosť pravidelne (ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje) testuje časovo rozlíšené obstarávacie náklady na zníženie hodnoty (impairment test). Pri teste na zníženie hodnoty aktíva sa uskutočňuje tzv. test návratnosti (recoverability test), pri ktorom sa posudzuje, či výdavky, vynaložené na zmluvy o sds budú v budúcnosti pokryté príjmami, vyplývajúcimi z danej skupiny zmlúv, pričom pri teste sa vychádza z diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov (vrátane administratívnych nákladov), súvisiacich s danou skupinou zmlúv. V prípade, že odhadované budúce príjmy sú nižšie ako vynaložený výdavok, tento je zúčtovaný v plnej výške do nákladov.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Iný nehmotný majetok

Iný nehmotný majetok zahŕňa najmä software. Iný nehmotný majetok je vyjadrený v historických cenách, znížených o odpisy a zníženie hodnoty. Súčasťou obstarávacej ceny iného nehmotného majetku je aj neuplatnená daň z pridanej hodnoty.

Náklady na iný nehmotný majetok, ktoré nespĺňajú požiadavky pre uznanie a vykazovanie v zmysle IAS 38, sa účtujú priamo do nákladov v období zaradenia do používania a vo výkaze komplexného výsledku sú vykázané v položke prevádzkové náklady.

Odpisy a zníženie hodnoty

Schéma odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (angl. Deferred acquisition costs – DAC) je nelineárna, založená na projekcii celkových budúcich človekorokov v čase aktivácie DAC a ich zmeny v jednotlivých rokoch trvania zmlúv, a to na základe predpokladov o budúcom vývoji počtu zmlúv platnom v čase aktivácie (bod D.1).

Odpisy a zníženie hodnoty iného nehmotného majetku sú vykazované cez výkaz komplexného výsledku rovnomerne počas predpokladanej doby používania každého majetku zahrnutého v položke iný nehmotný majetok. Predpokladané doby používania softvéru sú 1 – 4 roky, v závislosti od konkrétnych licenčných podmienok. Spoločnosť pravidelne posudzuje, či neexistujú príznaky zníženia hodnoty iného nehmotného majetku, t.j. či účtovná hodnota nie je vyššia ako realizovateľná hodnota. V prípade, ak by k zníženiu hodnoty došlo, príslušný majetok sa preцени na jeho realizovateľnú hodnotu.

FINANČNÉ NÁSTROJE

Dátum prvotného vykázania

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu dohodnutia obchodu, ktorým je deň dohodnutia kúpy alebo predaja.

Prvotné ocenenie

Klasifikácia finančného majetku a záväzkov pri prvotnom vykázaní závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok alebo záväzok obstaraný a od ich charakteru. Finančné aktíva sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov, ktoré priamo súvisia s ich obstaraním alebo vydaním (pre položky, ktoré nie sú ocenené FVPL). K finančným aktívam oceňovaným v amortizovanej hodnote alebo FVOCI sú bezprostredne po prvotnom vykázaní vypočítané a zaúčtované očakávané úverové straty („ECL“), t.j. opravné položky.

Reálna hodnota cenného papiera je určená ako trhovú cenu vyhlásená najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predat'. V prípade, že trhovú cenu nie je k dispozícii, je reálna hodnota stanovená kvalifikovaným odhadom, ktorý predstavuje súhrn všetkých budúcich výdavkov alebo príjmov pri použití najčastejšie sa vyskytujúcej úrokovej miery pre podobný nástroj emitenta s podobným ohodnotením alebo úrokovej miery, ktorá menovitú hodnotu tohto nástroja znižuje o úrokovú zrážku tohto nástroja na cenu, za ktorú by sa tento nástroj predal.

Spoločnosť ako prvotný zdroj ocenenia na reálnu hodnotu používa trhovú cenu z burzy cenných papierov. Pri neexistencii trhovej ceny používa finančný informačný systém Bloomberg. Pri oceňovaní cenných papierov vychádza z priemeru (MID) kotácií na nákup a predaj daného cenného papiera.

V prípade dlhových cenných papierov, prinášajúcich úrokový výnos, sa ich hodnota zvyšuje mesačne (k poslednému dňu mesiaca) o alikvotný úrokový výnos.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Transakčné náklady priamo priraditeľné k akvizícií alebo emisii finančného majetku nie sú súčasťou ocenenia finančného majetku oceňovaného cez výkaz ziskov a strát.

Finančný majetok Spoločnosti je pri prvotnom vykázaní zaradený do jednej z nasledujúcich kategórií:

- umorovaná hodnota,
- reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI).

Finančné aktívum je oceňované v

1. **amortizovanej hodnote** ak sú splnené nasledovné podmienky:

Finančné aktívum je držané v súlade so stanoveným business modelom, ktorého cieľom je držať finančné aktívum za účelom dosahovať zmluvné peňažné toky vyplývajúce z držby finančného aktíva, a finančné toky vyplývajúce zo zmluvných podmienok a dátumov splatných finančných tokov predstavujú výhradne splátky istiny a úrokov (SPPI: solely payments of principal and interest).

Jediná možnosť predaja v rámci tohto modelu je v prípade:

- nárastu kreditného rizika daného finančného nástroja, resp.
- predaj tesne pred maturitou finančného nástroja, nakoľko rozdiel reálnej hodnoty

zostávajúceho peňažného toku a reálnej hodnoty peňažného toku vzniknutého pri predaji finančného aktíva je veľmi malý

2. **FVOCI (reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku)** ak sú splnené nasledovné podmienky:

Finančné aktívum je držané v súlade so stanoveným business modelom, ktorého cieľom je držať finančné aktívum za účelom dosahovať zmluvné peňažné toky vyplývajúce z **držby** finančného aktíva a **predaja** finančného aktíva a finančné toky vyplývajú zo zmluvných podmienok a dátumov splatných finančných tokov ktoré sú splátkami istiny a úrokov (SPPI).

Odúčtovanie finančného majetku a záväzkov

a) Finančné aktíva

Finančný majetok (resp. časť finančného majetku alebo časť skupiny podobného finančného majetku) sa odúčtuje, keď:

- vypršia práva získať peňažné toky z príslušného majetku, alebo
- spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva, resp. prevzala záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane

b) Finančné záväzky

Finančný záväzok sa odúčtuje, keď je povinnosť daná záväzkom splnená, resp. zrušená alebo vypršala. V prípadoch, keď súčasný finančný záväzok nahradí iný záväzok od toho istého veriteľa za výrazne odlišných podmienok, resp. podmienky existujúceho finančného záväzku sa výrazne zmenia, najprv sa odúčtuje pôvodný záväzok a potom sa zaúčtuje nový záväzok a rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa vykáže vo výkaze komplexného výsledku.

Ak spoločnosť vlastní viac než jeden kus rovnakého finančného aktíva, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru.

Všetky cenné papiere sa oceňujú pri predaji priemernými cenami (pri rôznych obstarávacích cenách), predávajú sa na úrovni priemerných obstarávacích cien (t.j. neaplikuje sa FIFO metóda pri predaji cenného papiera). V účtovníctve sa cenné papiere evidujú ku dňu dohodnutia obchodu, do vysporiadania obchodu

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

sa účtuje o pohľadávke alebo záväzku. Prvotne sa zaúčtuje obchod a následne valuácia portfólia, prostredníctvom prevádzkového systému pre sledovanie a evidenciu cenných papierov. Alikvotný úrokový výnos sa časovo rozlišuje lineárne, amortizácia je počítaná efektívnou úrokovou mierou.

Zníženie hodnoty finančného majetku (impairment)

Model znehodnotenia majetku predstavuje model „očakávaná strata z úverov“ (expected credit loss, ECL), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka. Tento model znehodnotenia sa aplikuje na finančný majetok ktorý sa oceňuje umorovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania a na majetok zo zmlúv.

IFRS 9 stanovuje trojstupňový model znehodnotenia založený na zmene úverovej kvality od prvotného vykázania, ako je zhrnuté nižšie:

- Stupeň 1: Finančný nástroj, ktorý nie je znehodnotený pri prvotnom vykázaní, je zaradený do stupňa 1 a jeho úverové riziko je priebežne monitorované spoločnosťou. Sem sú zaradené aj všetky finančné nástroje, u ktorých nedošlo od momentu prvotného vykázania k významnému nárastu úverového rizika.
- Stupeň 2: V prípade identifikácie výrazného zvýšenia úverového rizika (ďalej len „SICR“) od prvotného vykázania alebo ak spoločnosť nemá informácie o ratingu pri prvotnom vykázaní, finančné aktívum je presunuté do stupňa 2, avšak stále sa nepokladá za úverovo znehodnotené,
- Stupeň 3: Ak je finančný nástroj úverovo znehodnotený, je presunutý do stupňa 3.

Očakávané úverové straty finančných aktív v stupni 1 sú oceňované v hodnote rovnajúcej sa tej časti očakávaných úverových strát počas celej životnosti vyplývajúce z prípadov zlyhania, ku ktorým môže potenciálne dôjsť počas nasledujúcich 12 mesiacov od dátumu vykazovania.

Spoločnosť vykazuje opravné položky pre:

- Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote,
- Dlhové finančné aktíva oceňované cez ostatné súčasti komplexného výsledku,
- Pohľadávky voči bankám.

K jednotlivým položkám finančného majetku Spoločnosť odhaduje opravné položky buď vo výške 12-mesačných očakávaných strát (ECL) v prípade, že ich úverové riziko sa významne nezvýšilo od prvotného zaúčtovania (všetok dlhodobý finančný majetok) alebo vo výške očakávaných strát (ECL) za celú životnosť finančného majetku (krátkodobý finančný majetok ako Pohľadávky voči bankám). ECL predstavujú odhad úverových strát na základe váženého priemeru pravdepodobnostných scenárov. Úverové straty spoločnosť počíta ako súčasnú hodnotu výpadkov platieb (rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré patria spoločnosti podľa zmluvy a očakávanými peňažnými tokmi).

ECL sú diskontované použitím efektívnej úrokovej miery príslušnej pre daný finančný majetok.

Pri identifikácii, či sa úverové riziko finančného majetku od prvotného vykázania výrazne zvýšilo a pri odhade ECL, Spoločnosť berie do úvahy primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez vynaloženia neprímeraných nákladov alebo úsilia. To zahŕňa kvantitatívne i kvalitatívne informácie a analýzy založené na historických skúsenostiach Spoločnosti, hodnotení rizika a zohľadnení informácií o budúcnosti.

Spoločnosť predpokladá, že kreditné riziko finančného majetku sa výrazne zvýšilo, ak je viac ako 30 dní po splatnosti. Spoločnosť považuje finančný majetok za zlyhaný, ak:

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

- nie je pravdepodobné, že dlžník bude platiť svoje záväzky voči Spoločnosti v plnej výške, bez toho, aby Spoločnosť podnikla určité kroky ako napríklad realizácia zabezpečenia (ak existuje); alebo
- finančný majetok je viac ako 90 dní po splatnosti.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka Spoločnosť posudzuje, či je finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote a dlhové cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku znehodnotený. Finančný majetok je znehodnotený, ak došlo k jednej alebo viacerým udalostiam, ktoré majú nepriaznivý vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku.

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku sa oceňujú pri prvotnom zaúčtovaní reálnou hodnotou a následne amortizovanou hodnotou (metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných a pochybných pohľadávok je vytvorená opravná položka. Spoločnosť uplatňuje pre pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup výpočtu ECL. Z tohto dôvodu Spoločnosť nesleduje zmeny v úverovom riziku, ale, naopak, vykazuje opravnú položku na základe hodnoty celoživotnej ECL ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky. Spoločnosť stanovila maticu opravných položiek, ktorá je založená na základe skúseností z minulých období a každý štvrtý rok sú opravné položky prehodnocované na základe analýzy zaplateností v jednotlivých vekových kategóriách, do ktorých sú pohľadávky zaradené. Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Metóda efektívnej úrokovej miery

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu amortizovanej hodnoty finančného majetku alebo finančného záväzku a alokácie výnosových úrokov alebo nákladových úrokov počas príslušného obdobia. Efektívna úroková miera je miera, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné príjmy, resp. výdavky (vrátane všetkých uhradených, resp. prijatých poplatkov, transakčných nákladov a iných prémie, resp. diskontov) počas očakávanej životnosti finančného majetku alebo finančného záväzku na čistú súčasnú účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku.

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty tvoria peňažné prostriedky v banke a v pokladni a krátkodobé vklady so splatnosťou do troch mesiacov.

Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

Záväzok Spoločnosti vyplývajúci z dlhodobých zamestnaneckých požitkov, iných ako dôchodkové plány, predstavuje odhad súčasnej hodnoty požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Dlhodobými zamestnaneckými požitkami sú požitky z dôvodu odchodu v zmysle zákona č. 311/2001 Z.z. (Zákonník práce) a dodatočných požitkov pri odchode do dôchodku. Podľa súčasných slovenských zákonov má Spoločnosť povinnosť vyplatiť zamestnancom pri odchode do starobného dôchodku odchodné vo výške priemerného mesačného zárobku.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Rezervy

Spoločnosť tvorí rezervy, ak má záväzok (právny alebo podmienený) vyplývajúci z predchádzajúcej udalosti, ak je pravdepodobné, že na uhradenie tohto záväzku bude potrebný úbytok zdrojov predstavujúcich ekonomický úžitok, a je možné urobiť spoľahlivý odhad výšky záväzku. Ak je vplyv časovej hodnoty peňazí významný, rezervy sa počítajú diskontovaním predpokladaných budúcich peňažných tokov sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí a pokiaľ je to potrebné, riziká špecifických pre daný záväzok. V prípadoch, kde sa používa diskontovanie, sa zvýšenie rezervy v dôsledku plynutia času účtuje ako úrokový náklad.

Výnosy

Výnosy sú vykazované v prípade, keď je pravdepodobné, že ekonomický úžitok spojený s transakciou bude plynúť do Spoločnosti, a ich výšku je možné spoľahlivo kvantifikovať. Spoločnosť vyказuje výnosy na základe akruálneho princípu, t.j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosy Spoločnosti sú v prevažnej miere tvorené z odplát zo spravovaných dôchodkových fondov v súlade so zákonom o sds.

Odplata za správu dôchodkového fondu

Odplata Spoločnosti za správu dôchodkového fondu za jeden kalendárny rok správy dôchodkového fondu je 0,425 % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

Pomeraná časť odplaty za správu dôchodkového fondu sa vypočítava každý pracovný deň. V ten istý pracovný deň sa zníži o sumu tejto pomernej časti odplaty za správu dôchodkového fondu hodnota majetku v dôchodkovom fonde.

Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu

Odplata Spoločnosti za vedenie osobného dôchodkového účtu je 1% zo sumy príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný dôchodkový účet sporiteľa. Tento výnos je spoločnosťou účtovaný v čase identifikácie príspevkov sporiteľa na účte nepriradených platieb. Spoločnosť tento výnos časovo nerozlišuje pretože zákazník môže svoje prostriedky previesť do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti, t.j. zmluvná doba poskytovania služby neprevyšuje jeden mesiac a zákazník tiež nemá významné zmluvné právo, aby mu Spoločnosť do budúcnosti poskytovala služby za nižšie ako trhové ceny.

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti od 1. januára 2023 neprináleží nárok na odplatu za vedenie účtu a odplatu za zhodnotenie.

Zdaňovanie

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

Odložená daň z príjmu sa účtuje použitím súvahovej metódy pri všetkých dočasných rozdieloch zistených ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje medzi daňovou základňou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou pre účely finančného výkazníctva.

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Odložený daňový záväzok sa vykazuje pri všetkých zdaniteľných dočasných rozdieloch. Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje pri všetkých odpočítateľných dočasných rozdieloch, prenose nevyužitých daňových nárokov a nevyužitých daňových stratách do budúcich období v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk umožní tieto odpočítateľné dočasné rozdiely, prenesené nevyužité daňové nároky a nevyužité daňové straty využiť.

Preverka účtovnej hodnoty odložených daňových pohľadávok sa robí vždy ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, a ich účtovná hodnota sa zníži do takej miery, v akej už nie je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk bude stačiť na využitie celej odloženej daňovej pohľadávky alebo jej časti.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú oceňované daňovými sadzbami, pri ktorých je predpoklad, že sa aplikujú na obdobie, kedy bude majetok realizovaný alebo záväzok uhradený, na základe daňových sadzieb (a daňových zákonov), ktoré boli uzákonené ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

Spoločnosť je od začiatku svojej činnosti platiteľom dane z pridanej hodnoty (ďalej iba „DPH“). Správa dôchodkových fondov je podľa zákona od DPH oslobodená. Spoločnosť si z tohto dôvodu neodpočítava DPH z prijatých plnení. O neuplatnenej DPH účtuje do nákladov, resp. do obstarávacej ceny.

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období

Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

Spriaznené strany

Spriaznené strany zahŕňajú:

- členov štatutárneho orgánu, vedúcich zamestnancov Spoločnosti a osoby blízke vedúcim zamestnancom Spoločnosti,
- spoločností priamo alebo nepriamo kontrolujúce Spoločnosť a vedúcich zamestnancov týchto spoločností,
- spoločností priamo alebo nepriamo kontrolované alebo spoločne kontrolované spoločnosťami, ktoré priamo alebo nepriamo kontrolujú Spoločnosť,
- spoločností s podstatným vplyvom na Spoločnosť, - dcérske spoločnosti Spoločnosti.

V bode H sú uvedené zostatky a transakcie so spriaznenými stranami.

Následné udalosti

Vplyv udalostí, ktoré nastali medzi súvahovým dňom a dňom zostavenia účtovnej závierky, je zachytený v účtovných výkazoch v prípade, že tieto udalosti poskytnú doplňujúce informácie o skutočnostiach, ktoré existovali k súvahovému dňu.

V prípade, že medzi súvahovým dňom a dňom zostavenia účtovnej závierky došlo k významným udalostiam predstavujúcim skutočnosti, ktoré nastali po súvahovom dni, sú dôsledky týchto udalostí popísané a ich dopady kvantifikované v poznámkach k účtovnej závierke, ale nie sú zaúčtované v účtovných výkazoch.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Zníženie hodnoty (impairment DAC)

Pre zostatkové hodnoty majetku Spoločnosti sa vždy ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak takáto skutočnosť existuje, je odhadnutá realizovateľná hodnota a zostatková hodnota je znížená na realizovateľnú hodnotu. Toto zníženie sa vykazuje cez výkaz komplexného výsledku.

Spoločnosť testovala hodnotu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov na ich návratnosť („impairment test“), pričom porovnala súčasnú hodnotu budúcich ziskov a stav časového rozlíšenia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Test preukázal návratnosť hodnoty časového rozlíšenia obstarávacích nákladov a je súčasťou kapitoly D.1.

Pri impairment teste boli použité najlepšie odhady nasledujúcich faktorov, zvýšené o rizikové prírážky

- inflácia,
- diskontná sadzba,
- dosiahnuté výnosy,
- jednotkové náklady na zmluvu,
- budúci rast príspevkov od sporiteľov,
- pravdepodobnosť ukončenia zmluvy
- úmrtnosť.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

C VÝNOSY A NÁKLADY**C.1 Výnosy za správu fondov**

Štruktúra výnosov za správu fondov je nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
Odplata za správu dôchodkových fondov	16 958 616	16 392 280
Celkom	16 958 616	16 392 280

C.2 Náklady na poplatky a provízie

Štruktúra nákladov na poplatky a provízie je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod D.1)	1 736 485	1 855 160
Poplatky NBS	202 789	176 709
Členské poplatky	17 000	0
Odpis pohľadávok z provízií	141	0
Celkom	1 956 415	2 031 869

Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov predstavujú časť predpísaných provízií zúčtovaných do nákladov. Zaučtovanie sa uskutočňuje na základe výpočtu, ktorý zabezpečuje aktuár. Viac o modeli výpočtu a spôsobe účtovania sprostredkovateľských provízií v časti poznámok B - Významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie a v časti D.1 – Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

Poplatky NBS predstavujú príspevok dohliadaného subjektu finančného trhu a ostatné poplatky NBS. Členské poplatky predstavujú členské príspevky Asociácii dôchodkových správcovských spoločností.

C.3 Tvorba opravných položiek

Náklady vo výške 2 179 EUR (k 31. decembru 2024: 11 257 EUR), predstavujú náklady súvisiace s tvorbou opravných položiek k pohľadávkam.

C.4 Osobné náklady

Štruktúra osobných nákladov je nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
Hrubé mzdy a odmeny	381 848	323 718
Príspevky zamestnávateľa do dôchodkových fondov (1.,2. a 3. pilier)	50 595	42 648
Ostatné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	88 327	73 413
Ostatné osobné náklady	15 462	13 574
Ostatné SP, ZP a osobné náklady refakturované z UNIQA Management Services	89 447	86 676
Celkom	625 678	540 029

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov za rok 2025: 8,4 (2024: 8,4).

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

C.5 Odpisy nehmotného majetku

Náklady vo výške 12 364 EUR (k 31. decembru 2024: 9 920 EUR), predstavujú odpísanie nehmotného majetku (software).

C.6 Rozpustenie opravných položiek

Spoločnosť v roku 2025 účtovala o rozpustenie opravných položiek vo výške 2 164 EUR (v roku 2024: 550 EUR).

C.7 Ostatné prevádzkové náklady

Štruktúra prevádzkových nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
Poštovné	4 029	9 730
IT poradenstvo	199 617	184 665
Servisné služby podľa zmluvy s UNIQA Management services s.r.o.	4 609 152	4 125 070
Refakturácia z UNIQA penzijní spoločnosť a.s.	25 421	24 801
Náklady na kontakt s klientmi a tlačoviny	311 335	251 372
Právne a daňové poradenstvo	6 381	10 425
Audít	77 123	71 136
Ostatné prevádzkové náklady	142 198	529 253
Celkom	5 375 257	5 206 452

Časť nákladov na poradenstvo (audit, daňové a právne poradenstvo) a nákladov na IT poradenstvo je obsiahnutá aj v prefakturovaných nákladoch za servisné služby od UNIQA Management Services (náklady na poradenstvo 7 960 EUR, náklady na IT poradenstvo 461 423 EUR).

Servisné služby podľa zmluvy s UNIQA Management Services s.r.o. organizačná zložka Slovensko – predstavujú servisné služby fakturované na základe Zmluvy o dodávkach služieb a poskytovaní odborných konzultácií. Predmetom zmluvy je poskytovať alebo sprostredkovať služby stanovené zmluvou, a to najmä:

- Služby v oblasti centrálného nákupu
- Služby v oblasti informačných technológií (IT)
- Služby v oblasti financií a účtovníctva
- Služby v oblasti finančného reportingu a aplikácií
- Služby v oblasti controllingu a plánovanie
- Služby v oblasti marketingu a public relations (PR)
- Služby v oblasti ľudských zdrojov (HR)
- Služby v oblasti vzdelávania a rozvoja
- Služby v oblasti podpory predaja a provízií
- Služby v oblasti administratívnej správy a služieb organizačne hospodárskej povahy
- Služby telefonického centra, komunikačného centra, podateľne a archívu
- Služby súvisiace s vymáhaním pohľadávok
- Služby v oblasti strategického partnerstva a digitalizácie

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Predmetom zmluvy s UNIQA Management Services, s.r.o. je poskytovať alebo sprostredkovať služby stanovené zmluvou, a to:

- Služby v oblasti administratívnej správy zmlúv starobného dôchodkového sporenia
- Služby v oblasti provízií
- Služby v oblasti správy zmluvných vzťahov s finančnými agentmi

Predmetom zmluvy s UNIQA penzijní spoločnosť, a.s. je poskytovať alebo sprostredkovať služby stanovené zmluvou, a to:

- Služby v oblasti administratívnej správy zmlúv starobného dôchodkového sporenia

Audítor neposkytol Spoločnosti v bežnom účtovnom období okrem štatutárneho auditu žiadne iné služby. Ostatné prevádzkové náklady predstavujú najmä výdavky súvisiace s pracovnými cestami zamestnancov na ubytovanie, cestovné a iné náklady a výnosy súvisiace s prevádzkou Spoločnosti.

C.8 Finančné náklady

Štruktúra finančných nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
Bankové poplatky	9 285	10 279
Kurzové rozdiely	7 818	8 207
Ostatné finančné náklady	54 457	46 257
Celkom	71 559	64 743

C.9 Finančné výnosy

Štruktúra finančných výnosov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
Úrokové výnosy	1 192 703	1 036 633
Kurzové rozdiely	499	2 468
Celkom	1 193 202	1 039 101

C.10 Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Štruktúra zisku/straty z obchodovania s cennými papiermi je nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
Zisk z obchodovania s CP - podielové listy	18 082	4 363
Zisk z precenenia - podielové listy	24 203	7 770
Celkom	42 285	12 133

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

C.11 Daň z príjmov

Nasledujúce údaje a prepočty vzťahujúce sa na daň z príjmu za rok 2025 predstavujú najlepší odhad Spoločnosti k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Spoločnosť požiadala o predĺženie lehoty na podanie daňového priznania k dani z príjmov právnických osôb za rok 2025 do 30. júna 2026.

Spoločnosť predpokladá odhad splatnej dane z príjmov za rok 2025 výške 2 910 381 EUR. V roku 2024 spoločnosť účtovala o odhade splatnej dane z príjmov vo výške 2 339 463 EUR.

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
Náklad zo splatnej dane	2 910 381	2 339 463
Zmena odloženej dane	-57 763	23 379
Celkom	2 852 618	2 362 842

Odsúhlasenie dane z príjmov vypočítanej použitím štatutárnej sadzby dane na zisk pred zdanením so skutočnou daňou z príjmov za roky končiace 31. decembra 2025 a 2024:

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
Zisk pred zdanením	10 152 815	9 579 794
Teoretická daň, ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane (pri sadzbe v roku 2025 27,172%, v roku 2024 sadzba 24,298%)	2 758 723	2 327 698
Vplyv trvale daňovo neuznatelných nákladov		
- Náklady na reprezentáciu a obdobné	3 442	4 236
- Iné	90 453	30 908
Daň z príjmov splatná a odložená spolu	2 852 618	2 362 842

Odložená daň predstavuje nasledovné položky:

<i>v celých eurách</i>	2025	zmena stavu	2024	zmena stavu	2023
<i>Dočasné rozdiely s vplyvom na hospodársky výsledok hospodárenia</i>					
Rezervy na bonusy a mzdy spolu s odvodmi na sociálne a zdravotné poistenie	16 603	2 809	19 412	2 969	22 381
Rezerva ostatné	1 790	2 833	4 623	7 273	11 896
Neuhradené náklady	131 162	-63 890	67 272	16 171	83 443
Neuhradené provízie	24 301	485	24 786	-3 034	21 753
Ostatné					
Celkom rozdiely s vplyvom na výsledok hospodárenia	173 856	-57 763	116 093	23 379	139 472
<i>Dočasné rozdiely s vplyvom na ostatný komplexný výsledok</i>					
Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	389 065	104 554	493 619	172 854	666 473
Celkom	562 921	46 791	609 712	196 233	805 945

Keďže došlo od 1. januára 2025 k zvýšeniu dane z príjmov právnických osôb s obratom nad 5 miliónov eur z pôvodných 21 % na 24 % bola odložená daň k 31. decembru 2024 vypočítaná so sadzbou 24 %.

POZNÁMKY**k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

Vzhľadom na skutočnosť, že ročné výnosy skupiny UNIQA pravidelne presahujú hranicu 750 mil. EUR, vzťahujú sa na skupinu UNIQA požiadavky Smernice (EÚ) 2022/2523 o zabezpečení globálnej minimálnej úrovne zdanenia nadnárodných skupín podnikov a veľkých vnútroštátnych skupín v EÚ schválenej Radou Európskej únie na odporúčanie zástupcov členských štátov v závere roku 2022, a teda aj Spoločnosť bude daňovníkom tejto dane. Pravidlá stanovené touto smernicou sú účinné od 1. januára 2024 a majú zabezpečiť dosiahnutie minimálneho globálneho zdanenia vo výške 15 % na úrovni všetkých nadnárodných skupín podnikov a veľkých vnútroštátnych skupín v rámci EÚ. V súčasnej dobe Spoločnosť vzhľadom na výšku svojej efektívnej daňovej sadzby presahujúcej 15 % vyhodnotila, že zavedenie minimálneho globálneho zdanenia neprinesie žiadne významné dodatočné daňové zaťaženie.

C.12 Oceňovacie rozdiely z finančného majetku

Štruktúra zmeny stavu oceňovacích rozdielov z finančného majetku vykazanom v kategórii Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia je nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
Oceňovacie rozdiely - štátne dlhopisy	420 510	490 321
Oceňovacie rozdiely – komerčné dlhopisy	205 934	599 511
Oceňovacie rozdiely – vládou zaručené dlhopisy	0	14 587
Odpis oceňovacích rozdielov - impairment	5 674	12 516
Odložená daň z oceňovacích rozdielov	-104 554	-172 854
Celkom	527 564	944 081

Stav oceňovacích rozdielov z finančného majetku vykazanom v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia vid' poznámka D.10.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

D VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII**D.1 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov**

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady vo výške 31 656 825 EUR (k 31. decembru 2024 vo výške 32 884 750 EUR) predstavujú zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov sds, ktorá časovo patrí do budúcich období.

Prehľad o zmene stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov:

<i>v celých eurách</i>	31.12.2025	31.12.2024
Stav k 1. januáru	32 884 750	34 085 077
Prírastok časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	508 560	654 833
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-1 736 485	-1 855 160
Celkom	31 656 825	32 884 750

Priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je 18,6 roka a maximálna doba je 41 rokov. V roku 2024 bola priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov 19,1 roka a maximálna doba bola 41 rokov.

Prepočet doby odpisovania časového rozlíšenia obstarávacích nákladov:

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Priemer. doba odpisovania	23,2	22,5	22,9	23,5	23,8	24,8	23,6	23,2	22,7	19,1	18,6
Maximál. doba odpisovania	39	40	40	41	40	41	41	41	41	41	41

Test znehodnotenia („Impairment test“) a analýza citlivosti testu znehodnotenia

Spoločnosť testovala hodnotu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov na ich návratnosť („impairment test“), pričom porovnávala súčasnú hodnotu budúcich ziskov a stav časového rozlíšenia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Súčasná hodnota budúcich ziskov znamená súčasnú hodnotu budúcich poplatkov za správu (výnosy pre spoločnosť) zníženú o súčasnú hodnotu budúcich nákladov, v ktorých však nie sú zahrnuté budúce odpisy DAC (na pokrytie týchto odpisov práve majú vyššie popisované budúce zisky slúžiť). Pre dosiahnutie väčšej bezpečnosti testu sa pri výpočte budúcich ziskov používajú rizikové prirážky v podobe zvýšenia nákladov, storien a úmrtnosti o 10 % a zhodnotenia a diskontovania pomocou bezrizikovej úrokovej miery zníženej o 0,25 percentuálneho bodu.

K dátumu účtovnej závierky je test „úspešný“, teda nevykazuje znehodnotenie, pretože súčasná hodnota budúcich ziskov je vyššia ako aktuálny stav DAC, tj v našom prípade budúce zisky postačujú na odpísanie aktuálnych DAC v budúcnosti. Test nevykazuje znehodnotenie ani pri uplatnení možných zmien kľúčových parametrov (zmena storien, nákladov a úmrtnosti o 10 % a diskontnej sadzby o 1 percentuálny bod).

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Analýza citlivosti

Pri zmene predpokladov použitých pri výpočte DAC, by zmena vo výške DAC vykázanych vo výkaze o finančnej situácii bola nasledovná:

	<i>v tisícoch eur</i>	<i>percentuálna zmena</i>
Analýza citlivosti k 31. decembru 2025		
Výška DAC k	31 657	
storná +10%	31 532	-0,39%
Analýza citlivosti k 31. decembru 2024		
Výška DAC k	32 885	
storná +10%	32 830	-0,17%

Pri výpočte DAC sa používa aj predpoklad ohľadne úmrtnosti. Ročná miera úmrtnosti je však nižšia ako ročná miera storien preto by vplyv zmeny úmrtnosti na výšku DAC bol nižší ako je vplyv zmeny storna.

Testuje sa citlivosť hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov ku koncu roka na zmenu vybraných predpokladov, ktoré ovplyvňujú očakávaný budúci vývoj počtu zmlúv.

D.2 Odložená daňová pohľadávka

Celková výška odloženej daňovej pohľadávky z dočasných rozdielov s vplyvom na výsledok hospodárenia je v hodnote 173 856 EUR (k 31. decembru 2024 116 093 EUR). Odložená daňová pohľadávka k finančnému majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia je vo výške 389 065 EUR (k 31.12.2024 odložená daňová pohľadávka vo výške 493 619 EUR), viac v kapitole C.11.

D.3 Nehmotný majetok

31.12.2025

<i>v celých eurách</i>	softvér	celkom
Počiatočný zostatok - obstarávacia cena	49 600	49 600
Počiatočný zostatok - odpisy a znehodnotenie	-16 917	-16 917
Počiatočný zostatok - účtovná hodnota	32 683	32 683
Obstaranie	35 070	35 070
Úbytky	0	0
Odpisy	-12 364	-12 364
Úbytky oprávok	0	0
Konečný zostatok - obstarávacia cena	84 670	84 670
Konečný zostatok - odpisy a znehodnotenie	-29 281	-29 281
Konečný zostatok - účtovná hodnota	55 389	55 389

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

31.12.2024

v celých eurách

	softvér	celkom
Počiatkový zostatok - obstarávacia cena	49 600	49 600
Počiatkový zostatok - odpisy a znehodnotenie	-6 997	-6 997
Počiatkový zostatok - účtovná hodnota	42 603	42 603
Obstaranie		
Úbytky	0	0
Odpisy	-9 920	-9 920
Úbytky oprávok	0	0
Konečný zostatok - obstarávacia cena	49 600	49 600
Konečný zostatok - odpisy a znehodnotenie	-16 917	-16 917
Konečný zostatok - účtovná hodnota	32 683	32 683

D.4 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

Štruktúra pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
Pohľadávky voči fondom DSS	1 522 558	1 499 954
Pohľadávka voči UNIQA MS SK, org. zložka Slovensko	1 264	7 101
Pohľadávka z obchodného styku	91	10 567
Ostatné pohľadávky	3 706	3 800
Celkom	1 527 619	1 521 422

Pohľadávka voči fondom predstavuje nárok Spoločnosti na odplaty z ňou spravovaných dôchodkových fondov za mesiac december 2025. Ich úhrada bola zrealizovaná dňa 8. januára.2026.

Veková štruktúra pohľadávok:*rok 2025*

<i>v celých eurách</i>	<i>do 1 mesiaca</i>	<i>1 až 3 mesiace</i>	<i>3 mesiace až 1 rok</i>	<i>nad 1 rok</i>	<i>Celkom</i>
Pohľadávky voči fondom DSS	1 537 937	0	0	0	1 537 937
Pohľadávka voči UNIQA MS SK, org. zložka Slovensko	1 264	0	0	0	1 264
Pohľadávka z obchodného styku	0	917	0	0	917
Ostatné pohľadávky	3 706	0	0	0	3 706
Pohľadávky spolu (brutto)	1 542 908	917	0	0	1 543 824
<i>Opravná položka</i>					
Pohľadávky voči fondom DSS	-15 379	0	0	0	-15 379
Pohľadávka z obchodného styku	0	-826	0	0	-826
Pohľadávky spolu	1 527 529	91	0	0	1 527 619

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

rok 2024

<i>v celých eurách</i>	<i>do 1 mesiaca</i>	<i>1 až 3 mesiace</i>	<i>3 mesiace až 1 rok</i>	<i>nad 1 rok</i>	<i>Celkom</i>
Pohľadávky voči fondom DSS	1 515 105	0	0		1 515 105
Pohľadávka voči UNIQA MS SK, org. zložka Slovensko	7 101	0	0	0	7 101
Pohľadávka z obchodného styku	0	11 606	0	0	11 606
Ostatné pohľadávky	3 659	0	141	0	3 800
Pohľadávky spolu (brutto)	1 525 865	11 606	141	0	1 537 612
<i>Opravná položka</i>					
Pohľadávky voči fondom DSS	-15 151	0	0	0	-15 151
Pohľadávka z obchodného styku	0	-1 039	0	0	-1 039
Pohľadávky spolu	1 510 714	10 567	141	0	1 521 422

Spoločnosť neeviduje významné pohľadávky po splatnosti, ktoré sú bez dočasného alebo trvalého zníženia hodnoty.

D.5 Finančný majetok

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
<i>FVOCI</i>		
Komerčné dlhopisy	21 358 043	19 129 183
Štátne dlhopisy	34 633 401	33 620 664
Vládou zaručené dlhopisy	0	0
Celkom FVOCI	55 991 443	52 749 847
<i>FVTPL</i>		
Komerčné dlhopisy	309 958	307 939
Podielové listy	314 576	0
Celkom FVTPL	624 534	307 939
Celkom	56 615 978	53 057 787

Komerčné, štátne a vládou zaručené dlhopisy predstavujú finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia. Podielové listy a dlhopisy, ktoré nespĺňajú SPPI test, sú oceňované cez výkaz ziskov a strát.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Analýza finančného majetku podľa úverovej kvality pre jednotlivé druhy dlhopisov je nasledovná:

Komerčné dlhopisy		
<i>v celých eurách</i>	31.12.2025	31.12.2024
A	2 749 371	1 103 724
A-	5 866 446	5 636 926
A+	869 874	487 879
AA-	299 443	660 562
BB+	501 865	492 235
BBB	2 743 636	3 594 054
BBB-	1 172 904	652 829
BBB+	7 154 504	6 500 975
NR	309 958	307 939
Celkom	21 668 001	19 437 123
Štátne dlhopisy		
<i>v celých eurách</i>	31.12.2025	31.12.2024
A	3 996 225	9 970 569
A-	10 270 265	4 198 117
A+	1 752 013	0
AA	1 430 013	1 428 258
AA-	6 042 944	4 074 287
AA+	2 053 036	2 078 218
AAA	2 965 541	2 986 281
BBB	2 142 708	3 948 481
BBB-	3 086 938	2 973 248
BBB+	893 717	1 963 205
Celkom	34 633 401	33 620 664
Podielové listy		
<i>v celých eurách</i>	31.12.2025	31.12.2024
B+	314 576	0
Celkom	314 576	0

Štruktúra finančného majetku k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

2025	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
<i>Finančné aktíva</i>				
FVTPL	314 576	309 958	0	624 534
FVOCI	52 414 893	3 576 550	0	55 991 443
Celkom	52 729 470	3 886 508	0	56 615 978

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
<i>Finančné aktíva</i>				
FVTPL	0	307 939	0	307 939
FVOCI	49 210 620	3 539 226	0	52 749 847
Celkom	49 210 620	3 539 226	0	53 057 786

Hodnotu finančného majetku k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 spoločnosť stanovila na základe údajov posledného obchodného dňa Burzy cenných papierov v Bratislave a Bloombergu. Ocenenie cenných papierov tak spadá do prvej (kótované ceny pre identické aktíva alebo pasíva z aktívnych trhov, ku ktorým má banka prístup k dátumu ocenenia) a druhej (iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté do úrovne 1, ktoré sú zistiteľné pre aktíva alebo pasíva buď priamo, alebo nepriamo) úrovne hierarchie reálnych hodnôt. Finančný majetok je denominovaný v mene EUR.

2025	Obstarávacía cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Komerčné dlhopisy	21 912 435	228 174	-83 626	-388 981	21 668 001
Štátne dlhopisy	35 329 996	401 906	-38 867	-1 059 634	34 633 401
Vládou zaručené dlhopisy	0	0	0	0	0
Podielové listy	313 637	0	0	940	314 576
Celkom	57 556 067	630 080	-122 493	-1 447 676	56 615 978

2024	Obstarávacía cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Komerčné dlhopisy	19 998 598	191 828	-156 369	-596 934	19 437 123
Štátne dlhopisy	34 858 340	354 807	-112 339	-1 480 145	33 620 663
Vládou zaručené dlhopisy	0	0	0	0	0
Celkom	54 856 938	546 635	-268 708	-2 077 079	53 057 786

Spoločnosť k portfóliu dlhopisov vytvorila impairment vo výške 30 359 EUR na základe modelu ECL (24 684 EUR k 31.12.2024).

Pohyby v opravných položkách k finančnému majetku:

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
Stav opravných položiek k 1. januáru	24 684	12 168
Tvorba opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku	5 675	12 516
Konečný stav opravných položiek k 31. decembru	30 359	24 684

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

D.6 Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
Peniaze v banke – mena EUR	2 202 184	1 230 122
Peniaze v banke – mena USD	3 974	4 559
Terminované vklady	4 044 490	5 657 059
Celkom	6 250 648	6 891 740

Všetky bankové účty sú vedené u depozitára Spoločnosti s ratingom BBB od agentúry Standard and Poor's, k 31.12.2025 i 31.12.2024 boli vedené v EUR a USD.

D.7 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2025 je 47 924 980 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami (k 31. decembru 2024 bolo základné imanie vo výške 47 924 980 EUR tvorené 23 620 akciami). Nominálna hodnota jednej akcie je 2 029 EUR (k 31.12.2024 bola nominálna hodnota jednej akcie v počte 23 620 ks v hodnote 2 029 EUR).

D.8 Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond vo výške 8 529 813 EUR (k 31. decembru 2024 vo výške 7 808 118 EUR) predstavuje tvorbu fondu pri založení Spoločnosti vo výške 995 861 EUR, tvorbu v júni 2014 vo výške 17 611 EUR (10 % čistého zisku roku 2013) a čerpanie v decembri 2014 vo výške 6 567 EUR v súvislosti s úhradou strát minulých období, tvorbou v máji 2015 vo výške 430 722 EUR, tvorbu v júni 2016 vo výške 5 773 EUR, tvorbu v júni 2017 vo výške 212 647 EUR, tvorbu 273 701 EUR v júli 2018, tvorbu 386 090 EUR v apríli 2019, tvorbu 1 157 620 EUR v apríli 2020, tvorbu 745 267 EUR v novembri 2021, tvorbu 2 551 605 EUR v júni 2022, tvorbu 413 203 EUR v júni 2023, tvorbou 624 586 EUR v júni 2024 a tvorbou 721 695 EUR v júni 2025.

D.9 Ostatné kapitálové fondy

Ostatné kapitálové fondy Spoločnosti sú k 31. decembru 2025 vo výške 1 127 716 EUR (k 31. decembru 2024 vo výške 1 127 716 EUR). Ostatné kapitálové fondy sú položkou poskytujúci priestor pre prípadné zvýšenie alebo zníženie vlastného imania mimo základný kapitál zo strany akcionára. Tieto fondy sú súčasťou regulačného kapitálu a nie sú tvorené zo zisku.

D.10 Oceňovacie rozdiely

Oceňovacie rozdiely z precenenia finančného majetku:

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
Oceňovacie rozdiely - bankovné dlhopisy	-395 350	-601 285
Oceňovacie rozdiely – štátne dlhopisy	-1 059 634	-1 480 144
Oceňovacie rozdiely – vládou zaručené dlhopisy	0	0
Odpis oceňovacích rozdielov - impairment	30 359	24 684
Odložená daň z oceňovacích rozdielov	389 065	493 619
Celkom	-1 035 561	-1 563 126

Oceňovacie rozdiely predstavujú rozdiel z precenenia realizovateľných cenných papierov do vlastného imania.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

K 31. decembru 2025 aj k 31. decembru 2024 Spoločnosť účtovala o odloženej dani z titulu oceňovacích rozdielov z precenenia finančného majetku na predaj.

D.11 Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia

Štruktúra výsledku hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
Nerozdelený zisk minulých rokov	31 106 754	31 106 754
Výsledok hospodárenia bežného obdobia	7 300 197	7 216 952
Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia celkom	38 406 951	38 323 706

Na základe valného zhromaždenia zo dňa 25. júna 2025 akcionár rozhodol o rozdelení hospodárskeho výsledku Spoločnosti za rok 2024 vo výške 7 216 951,98 EUR nasledovným spôsobom:

Suma vo výške 721 695,20 EUR (viď. bod D.8) bola prevedená do rezervného fondu spoločnosti a suma 6 495 256,78 EUR bola vyplatená vo forme dividendy akcionárovi Spoločnosti (UNIQA pojišťovna, a.s.).

D.12 Zamestnanecké požitky

Štruktúra zamestnaneckých požitkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
Závazky voči zamestnancom	76 639	87 806
Rezerva na nevyčerpané dovolenky	26 027	22 860
Závazky zo sociálneho fondu	8 354	7 067
Rezerva – ostatné	0	15 152
Zamestnanecké požitky celkom	111 020	132 885

D.13 Závazky z obchodného styku a iné záväzky

Štruktúra záväzkoch z obchodného styku a iných záväzkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
Závazky z obchodného styku	594 496	374 661
Závazky voči sprostredkovateľom	194 953	197 576
Ostatné záväzky	86 984	29 372
Závazky z obchodného styku a iné záväzky celkom	876 433	601 609

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Veková štruktúra záväzkov

2025	Splatné			Spolu
	<i>v celých eurách</i>	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>	
Záväzky z obchodného styku	594 496	0	0	594 496
Záväzky voči sprostredkovateľom	0	0	194 953	194 953
Ostatné záväzky	0	86 984	0	86 984
Celkom	594 496	86 984	194 953	876 433

2024	Splatné			Spolu
	<i>v celých eurách</i>	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>	
Záväzky z obchodného styku	374 661	0	0	374 661
Záväzky voči sprostredkovateľom	0	0	197 576	197 576
Ostatné záväzky	16 652	0	12 720	29 372
Celkom	391 313	0	210 296	601 609

D.14 Daňové záväzky

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
Rezerva na daň z príjmov	2 461 850	1 898 805
Daň z príjmov - preddavky	-1 808 748	-1 403 340
Celkom daň z príjmov	653 102	495 466
Rezerva na daň z príjmov – osobitný odvod	426 128	123 682
Daň z príjmov - preddavky na osobitný odvod	-371 860	0
Ostatné dane	20 657	23 058
Celkom	728 027	642 205

Od 1. januára 2024 vznikla Spoločnosti povinnosť hradiť osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach.

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

E CIELE A ZÁSADY RIADENIA RIZÍK

Spoločnosť je pri svojej činnosti vystavená veľkému množstvu rizík, ktoré môžu negatívne vplyvať na jej majetok, hodnotu hospodárskeho výsledku a vlastného imania. Majetok Spoločnosti tvorí tiež investičné portfólio, ktoré sa skladá z cenných papierov, čo vytvára priamu expozíciu Spoločnosti voči finančným rizikám, ktoré sú riadené na základe interného systému pre riadenie rizík.

Spoločnosť je ďalej vystavená riziku znižujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiacich s poklesom hodnoty majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch v dôsledku ich precenenia pod vplyvom volatility na finančných trhoch. V zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení Spoločnosť riadi riziká prostredníctvom diverzifikácie majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch, riadením nákladov a modelovaním scenárov pre potenciálny vývoj majetku v správe s cieľom, aby negatívne dopady zmien na finančných trhoch mali čo najmenší efekt na precenenie majetku v správe jednotlivých fondov.

Úrokové riziko a riziko likvidity

Úrokové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku Spoločnosti. Spoločnosť drží vo svojom investičnom portfóliu dlhové cenné papiere (štátne a korporátne dlhopisy) a je tak vystavená úrokovému riziku, ktoré riadi pomocou ukazovateľa modifikovanej durácie odrážajúceho citlivosť investičného portfólia na zmenu trhových úrokových sadzieb. Pre modifikovanú duráciu investičného portfólia sú stanovené limity vo forme minimálnej, maximálnej a cieľovej hodnoty, ktoré sa sledujú a vyhodnocujú na mesačnej báze spolu s ďalšími limitami, ktoré vychádzajú zo strategickej alokácie aktív (SAA). K 31. decembru 2025 bola vážená priemerná modifikovaná durácia investičného portfólia na úrovni 2,93.

Spoločnosť aktuálne nevyužíva na zabezpečenie úrokového rizika žiadne finančné deriváty, vykonáva pravidelné záťažové testy a analýzy citlivosti investičného portfólia. Pokiaľ by výnosová krivka vplyvom posunu úrokových sadzieb (IR) vzrástla o +50 bp, majetok a tým aj kapitál by poklesol o 889 tisíc eur a v prípade rastu úrokových sadzieb o +100 bp by potom pokles majetku predstavoval 1 746 tisíc EUR. Na základe uvedených hodnôt je možné konštatovať, že Spoločnosť nie je vystavená významnému úrokovému riziku.

Paralelný posun výnosovej krivky	v tisícoch EUR
IR stress +50 bp (korporátne dlhopisy)	-221
IR stress +50 bp (štátne dlhopisy)	-666
IR stress +50 bp TOTAL	-887
IR stress +100 bp (korporátne dlhopisy)	-437
IR stress +100 bp (štátne dlhopisy)	- 1 309
IR stress +100 bp TOTAL	- 1 746

Riziko likvidity predstavuje riziko, že Spoločnosť nebude schopná plniť svoje záväzky riadne a včas. V prípade držby cenných papierov potom riziko likvidity môže byť vnímané ako riziko, že sa pozícia nebude dať predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas. Tieto riziká Spoločnosť pravidelne sleduje prostredníctvom zmien trhovej hodnoty majetku, záväzkov, ako aj finančných tokov. Majetok je vyjadrený v účtovnej hodnote, ktorá je reálnou hodnotou v čase ocenenia.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

K 31. decembru 2025 Spoločnosť evidovala záväzky vo výške 876-tisíc eur, ktoré boli kryté peňažnými prostriedkami a cennými papiermi v investičnom portfóliu v podobe štátnych a korporátnych dlhopisov. Spoločnosť drží vo svojom investičnom portfóliu depozita v bankách a veľmi široko diverzifikované portfólio dlhopisov, ktoré sú likvidné a majú štandardné vysporiadanie v režime T + 2. Likvidné aktíva tak výrazne preyšujú hodnotu záväzkov a Spoločnosť nie je vystavená významnému riziku likvidity.

31.12.2025	v tisícoch EUR					
	do 1 mesiaca	od 1 mesiaca do 1 roku	1 až 5 rokov	viac ako 5 rokov	nešpecifikované	Spolu
Likvidné aktíva	7 458	7 649	28 764	20 204	315	64 389
<i>peňažné prostriedky a pohľadávky voči bankám</i>	2 206	4 044	0	0	0	6 251
<i>pohľadávky voči penzijným fondom</i>	1 523	0	0	0	0	1 523
<i>cenné papiere</i>	3 729	3 604	28 764	20 204	315	56 616
Finančné záväzky	594	87	195	0	0	876
<i>záväzky z obchodného styku a iné záväzky</i>	594	87	195	0	0	876

K 31.12.2024 Spoločnosť evidovala záväzky vo výške 602 tisíc eur, ktoré boli kryté peňažnými prostriedkami a cennými papiermi v investičnom portfóliu v podobe štátnych a korporátnych dlhopisov. Spoločnosť drží vo svojom investičnom portfóliu depozita v bankách a veľmi široko diverzifikované portfólio dlhopisov, ktoré sú likvidné a majú štandardné vysporiadanie v režime T + 2. Likvidné aktíva tak výrazne preyšujú hodnotu záväzkov a Spoločnosť nie je vystavená významnému riziku likvidity.

31.12.2024	v tisícoch EUR					
	do 1 mesiaca	od 1 mesiaca do 1 roku	1 až 5 rokov	viac ako 5 rokov	nešpecifikované	Spolu
Likvidné aktíva	2 735	10 046	27 988	20 681	0	61 450
<i>peňažné prostriedky a pohľadávky voči bankám</i>	1 235	5 657	0	0	0	6 892
<i>pohľadávky voči penzijným fondom</i>	1 500	0	0	0	0	1 500
<i>cenné papiere</i>	0	4 389	27 988	20 681	0	53 058
Finančné záväzky	391	0	210	0	0	602
<i>záväzky z obchodného styku a iné záväzky</i>	391	0	210	0	0	602

Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje skupinu rizík, ktoré spoločne vplyvajú na majetok Spoločnosti. Spoločnosť definuje kreditné riziko ako riziko vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov vyplývajúcich z dohodnutých podmienok. Kreditné riziko zahŕňa aj riziko koncentrácie, riziko vyrovnaní obchodu a riziko štátu. Rizikom koncentrácie sa rozumie riziko vyplývajúce z koncentrácie obchodov Spoločnosti voči osobe, skupine hospodársky prepojených osôb, štátu, zemepisnej oblasti alebo hospodárskemu odvetviu. Rizikom vyrovnaní obchodu sa rozumie riziko vyplývajúce z toho, že vyrovnanie obchodu sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok. Rizikom štátu sa rozumie riziko

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

vyplývajúce z toho, že príslušné orgány štátu alebo Národná banka Slovenska nebudú schopné alebo ochotné splniť svoje záväzky voči zahraničiu a ostatní dlžníci v príslušnom štáte nebudú schopní splniť svoje záväzky z dôvodu, že sú rezidentmi tohto štátu.

Spoločnosť je vystavená kreditnému riziku, pretože drží vo svojom majetku dlhové cenné papiere a tiež depozitá u bank. Spoločnosť meria a aktívne riadi kreditné riziko na čo používa nasledujúce postupy a techniky:

- Stanovenie a dodržiavanie investičných limitov strategickej alokácie aktív (SAA),
- Stanovenie a dodržiavanie koncentračných limitov na jednotlivých emitentov cenných papierov (pre štátne aj korporátne dlhopisy),
- Stanovenie a dodržiavanie limitov na depozitá v jednotlivých bankách,
- Sledovanie a vyhodnocovanie finančnej situácie emitentov cenných papierov a bánk, voči ktorým má Spoločnosť pozície v investičnom portfóliu,
- Definovaný investičný proces a investície s hlavným zameraním na kvalitné investičné nástroje s ratingom v investičnom stupni s dostatočnou likviditou,
- Obchodovanie s cennými papiermi iba so schválenými a spoľahlivými protistranami (hlavné európske a svetové bankové skupiny a brokeri), ktorých finančná situácia je v čase sledovaná a vyhodnocovaná.

Držané dlhopisy v investičnom portfóliu vykazujú vysokú kreditnú kvalitu a majú vo výraznej väčšine rating v investičnom stupni. Spoločnosť aplikuje koncentračné limity, ktoré vedú k uplatňovaniu širokej diverzifikácie a tým k relatívne malým hodnotám jednotlivých dlhopisových pozícií na celkovom investičnom portfóliu. Spoločnosť má otvorené bežné účty v jednej slovenskej banke, ktorá je zároveň depozitárom fondov v správe, čo môže v niektorých obdobiach zvyšovať koncentračné riziko, ale spoločnosť toto riziko rieši dodržiavaním stanovených investičných limitov pre depozitá, naďalej priebežným zainvestovaním zvýšených peňažných zostatkov a ich prípadná alokácia do depozit pri iných slovenských bankách.

Operačné riziko

Operačné riziko je riziko straty spôsobené chybami, porušeniami interných smerníc a zákonov, výpadkami systémov, škody spôsobené vnútornými procesmi, zamestnancami alebo systémami alebo spôsobené vonkajšími udalosťami. Súčasťou operačného rizika je právne riziko, ktoré znamená riziko vyplývajúce najmä z nevykonalnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na Spoločnosť.

Menové riziko

Menové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúce zo zmien výmenných kurzov mien a ich vplyvu na hodnotu majetku Spoločnosti vyjadrenú v eurách. Spoločnosť má všetok majetok aj záväzky denominované primárne v EUR, pozície v iných menách sú nemateriálne, takže nie je vystavená významnému menovému riziku.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Riziko stornovanosti

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient prevedie zmluvu pred ukončením sporiacej doby do inej DSS. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z budúceho vývoja, ktorý je nepriaznivejší, ako sa predpokladalo v čase oceňovania produktu. Spoločnosť riadi toto riziko vysokou úrovňou starostlivosti o klientov.

Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov

Novela zákona od 1. januára 2024 zrušila povinnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti dopĺňat majetok v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde podľa pôvodného znenia zákona a zaviedla individuálnu garanciu na vymedzenú časť majetku sporiteľa na jeho osobnom dôchodkovom účte, vedenom pre dlhopisový garantovaný dôchodkový fond. Podrobnosti o individuálnej garancii, spôsobe jej výpočtu a uplatnenia stanovuje novela zákona a štatút dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu. Individuálna garancia nie je poskytovaná na majetok v inom ako dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde.

Individuálna garancia

1. V súlade s ustanovením § 63d Zákona poskytuje Spoločnosť na vymedzenú časť majetku sporiteľa na jeho osobnom dôchodkovom účte vedenom pre dlhopisový garantovaný dôchodkový fond individuálnu garanciu.
2. Individuálna garancia je suma určená podľa Zákona ako rozdiel medzi sumou, ktorá bola pripísaná na osobný dôchodkový účet sporiteľa vedený pre tento dôchodkový fond (vrátane všetkých povinných príspevkov a penále) a sumou, ktorá bola odpísaná z osobného dôchodkového účtu sporiteľa vedeného pre tento dôchodkový fond, ku dňu vydania certifikátu na základe žiadosti sporiteľa o starobný dôchodok alebo predčasný starobný dôchodok. Ak je hodnota individuálnej garancie vyššia ako suma prislúchajúca časti majetku sporiteľa v tomto dôchodkovom fonde určená na vyplácanie starobného dôchodku alebo predčasného starobného dôchodku, suma v certifikáte sa zvýši o tento rozdiel. Ak je majetok sporiteľa určený na výplatu starobného dôchodku alebo predčasného starobného dôchodku nižší ako suma uvedená v certifikáte, Spoločnosť je povinná doplatiť tento rozdiel z vlastného majetku na osobný dôchodkový účet sporiteľa.
3. Ak boli z osobného dôchodkového účtu sporiteľa vedeného pre tento dôchodkový fond odpísané všetky dôchodkové jednotky tvorené z povinných príspevkov a penále, individuálna garancia je nulová. Individuálna garancia sa začne opätovne tvoriť po pripísaní novej sumy na osobný dôchodkový účet sporiteľa tohoto dôchodkového fondu z dôvodu: (i) povinných príspevkov a penále, (ii) prestupu sporiteľa z iného dôchodkového fondu spravovaného Spoločnosťou, (ii) zmeny pomeru rozloženia majetku sporiteľa medzi jednotlivými dôchodkovými fondami podľa § 92 Zákona, (iv) prestupu sporiteľa z iného dôchodkového fondu spravovaného inou dôchodkovou spoločnosťou.
4. Individuálna garancia sa nevťahuje na majetok tvorený z dobrovoľných príspevkov.
5. Podrobnosti o individuálnej garancii, spôsob jej výpočtu a uplatnenia ustanovuje Zákon.

Na základe modelu počítajúceho úroveň garancií u klientov, ktorých garantované obdobie v jednotlivých rokoch končí, Spoločnosť odvodila nízku úroveň garancií vyžadujúcu dotáciu. Hodnotu tejto veličiny možno považovať za nemateriálnu a nie je potrebné tvoriť rezervu.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Vplyv makroekonomických podmienok

Uplynulý rok bol z pohľadu slovenskej ekonomiky výrazne ovplyvnený ekonomickými aj politickými faktormi. Rok 2025 priniesol citeľné spomalenie hospodárskeho rastu, pričom medziročná miera rastu sa pohybovala okolo 1 %. Na tomto vývoji sa podieľali najmä pretrvávajúce nedostatky v štruktúre rastu a konsolidácia verejných financií, ktorá významne oslabila spotrebu domácností. Tá zostáva pod tlakom zvýšenej inflácie, útlmu v raste miezd a všeobecného pesimizmu týkajúceho sa budúceho ekonomického vývoja.

Výkon domácich firiem bol tlmený viacerými zásadnými faktormi – problémami v medzinárodnom obchode vrátane slabšieho zahraničného dopytu či znižovaním konkurencieschopnosti podnikov. Priemerná hodnota inflácie za celý rok 2025 dosiahla 4 %, pričom spotrebiteľské ceny rástli dynamickejšie než v roku 2024 (+2,8 %). Napriek tomu bola inflácia výrazne miernejšia ako v rokoch 2023 a 2022, keď sa pohybovala na dvojciferných úrovniach.

Finančné trhy nadviazali na úspešné výsledky predchádzajúcich rokov a pokračovali v raste aj v roku 2025. Centrálné banky dokázali udržať infláciu pod kontrolou, čo im umožnilo pokračovať v postupnom znižovaní základných úrokových sadzieb. Pozitívny sentiment na trhoch nenarušila ani pretrvávajúca geopolitická neistota spojená s pokračujúcimi konfliktmi na Ukrajine a Blízkom východe.

Politika USA, vrátane zavádzania cieľ, priniesla na globálne trhy zvýšenú volatilitu a oslabenie amerického dolára. Postupné uvoľňovanie colných bariér však umožnilo trhom eliminovať straty z prvej polovice roka, a tie napokon uzavreli rok v zisku. Vývoj na finančných trhoch tak prebiehal na pozadí prebiehajúcej technologickej transformácie, ktorá je úzko spätá s rýchlym rozvojom umelej inteligencie.

Súčasná ekonomická situácia

Výsledky investičných fondov Spoločnosti v uplynulom roku nadviazali na úspešné obdobie predchádzajúcich rokov, v ktorých najmä negarantované fondy – predovšetkým Indexový fond – dosahovali mimoriadne priaznivé zhodnotenie. Tieto výsledky boli dosiahnuté napriek pretrvávajúcej náročnej politickej, geopolitickej a makroekonomickej situácii, ktorá ovplyvňovala svetové ekonomiky. Finančné trhy však opätovne preukázali vysokú mieru odolnosti.

F KAPITÁLOVÁ PRIMERANOSŤ

Spoločnosť podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným zákonom o sds a vyhláškou NBS č.101/2008. Vlastné zdroje sú primerané ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových nákladov za predchádzajúci rok a pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov k hodnote majetku v spravovaných dôchodkových fondoch nie je nižší ako 0,5%.

Podľa informácie prezentovaných interne kľúčovému vedeniu, Spoločnosť k 31.12.2025 a k 31.12.2024, aj počas minulých rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

	2025	2024
Primeranosť vlastných zdrojov / Kapitálová primeranosť		
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	95 990	95 185
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	55	33
Základné vlastné zdroje	95 935	95 152
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Súčet základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov	95 935	95 152
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje	95 935	95 152
Likvidné aktíva	62 867	59 950
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	4 558 177	4 187 655
Položky na účely výpočtu ukazovateľov primeranosti vlastných zdrojov		
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov	10 280	9 264
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	1 716	1 377
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom	1 523	1 500
Ukazovatele plnenia primeranosti vlastných zdrojov		
Percentuálny podiel vlastných zdrojov na všeobecných prevádzkových výdavkoch za predchádzajúci kalendárny rok, nie sú nižšie ako 25 %	3733%	4108%
Pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov a pohľadávok k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,005	1591%	1085%
Vlastné zdroje sú primerané	Áno	Áno

G KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.decembru 2025 a k 31. decembru 2024 voči UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ktorá je depozitárom fondov v správe Spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

H SPRIAZNENÉ OSOBY

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

Spoločnosť v priebehu sledovaných účtovných období neuskutočnila transakcie s kľúčovým vedením Spoločnosti (nevyplatila mzdy ani odmeny členom predstavenstva). Náklady na odmeny členom vedenia sú zahrnuté v poplatkoch za správu od UNIQA Management Services s.r.o a UNIQA Management

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Services s.r.o., organizačná zložka Slovensko, a odhadujú sa na 16 tis. EUR v roku 2025 a 11 tis. EUR v roku 2024.

Spoločnosť nemá žiadne transakcie s materskou spoločnosťou okrem výplaty dividend – vid' poznámka D.11.

Spoločnosť nemá žiadne dcérske spoločnosti ani spoločnosti pod podstatným vplyvom. Vzťahy s ostatnými spriaznenými stranami sú uvedené nižšie.

- a) Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie s ostatnými spriaznenými osobami:

<i>v celých eurách</i>	2025	2024
Náklady: Prijaté služby - servisné činnosti podľa zmluvy: UNIQA Management Services s.r.o., org. zložka Slovensko	3 638 729	3 220 189
Náklady: Prijaté služby - UNIQA Management Services s.r.o.	1 062 509	994 096
Náklady: Prijaté služby - UNIQA penzijní spoločnosť a.s.	25 421	24 801
Náklady: Časovo rozlíšené provízie vyplatené agentom internej siete netto prostredníctvom UNIQA Management Services, s.r.o.	222 721	212 744
Výnosy: Transakcie so spravovanými fondmi DSS	16 958 616	16 392 280

- b) Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií s ostatnými spriaznenými osobami sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	31.12.2025	31.12.2024
Pohľadávky z obchodného styku:		
UNIQA Management Services, s.r.o. organizačná zložka Slovensko	1 264	7 101
Záväzky z obchodného styku:		
UNIQA Management Services s.r.o., organizačná zložka Slovensko	428 060	178 271
UNIQA Management Services s.r.o.	69 852	60 229
UNIQA penzijní spoločnosť, a.s.	1 722	0
Pohľadávky za spravovanými fondmi DSS	1 537 937	1 515 105

I PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Slovenské daňové úrady uskutočňujú pravidelné daňové kontroly. Keďže uplatňovanie daňových zákonov a vyhlášok pri mnohých typoch transakcií sa môže interpretovať rôzne, sumy vykázané v účtovej závierke sa môžu neskôr zmeniť na základe rozhodnutia daňového úradu. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by Spoločnosti vznikol v budúcnosti významný náklad.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej spoločnosti.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025

J UDALOSTI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Vedeniu Spoločnosti nie sú známe žiadne skutočnosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili finančné pozície Spoločnosti k dátumu zostavenia účtovnej závierky alebo ktoré by mali vplyv na schopnosť Spoločnosti pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená dňa 26. marca 2026.



Irena Hájková
osoba zodpovedná za zostavenie
účtovnej závierky



Lucie Hubená
osoba zodpovedná za vedenie
účtovníctva