

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**

**Účtovná zvierka**

zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

**za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025**

## Obsah

Správa nezávislého audítora

Výkaz o finančnej situácii 1

Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku 2

Výkaz zmien vlastného imania 3

Výkaz peňažných tokov 5

Poznámky k účtovnej závierke 6



KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Dvořákovo nábrežie 10  
811 02 Bratislava  
Slovakia

Tel +421 (0)2 59 98 41 11  
Web www.kpmg.sk

# Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

## Správa z auditu účtovnej závierky

### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025;
- výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku;
- výkaz zmien vlastného imania;
- výkaz peňažných tokov; a
- poznámky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie

(„účtovná závierka“).

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembra 2025, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

### Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa Medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky.



Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou audítorov (ďalej len „Etický kódex audítora“) v rozsahu platnom pre audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu, vrátane etických požiadaviek Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu (ďalej len „nariadenie č. 537/2014“) a zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek nariadenia č. 537/2014 a zákona o štatutárnom audite.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

### Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

### Výnosy z poplatkov a provízií

Výnosy z poplatkov a provízií za rok končiaci 31. decembra 2025: 17 406 tis. eur (rok končiaci 31. decembra 2024: 16 475 tis. eur).

Pozri poznámku 3b. (Účtovné zásady a účtovné metódy), poznámku 18. (Výnosy z poplatkov a provízií) v účtovnej závierke.

Kľúčové záležitosti auditu	Ako bola záležitosť riešená v rámci nášho auditu
<p>Príjmy z poplatkov a provízií predstavujú väčšinu príjmov spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2025.</p> <p>Príjmy z poplatkov a provízií zahŕňajú poplatky za správu. Poplatky sa vo všeobecnosti merajú na základe čistej hodnoty aktív (NAV) investičných portfólií spravovaných fondov a vykazujú sa každý deň, keď sú jednotlivým sporeiteľom dôchodkového fondu poskytnuté služby správy účtu, keď je splnená súvisiaca povinnosť plnenia.</p> <p>Na túto oblasť sme sa zamerali z dôvodu vysokého denného objemu podkladových transakcií s vplyvom na výšku príjmov z poplatkov a provízií v kombinácii s veľkosťou príslušných súm.</p>	<p>Naše audítorské postupy v tejto oblasti, zahŕňali okrem iného:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Zhodnotenie vnútorných kontrol:</b> Vyhodnotenie návrhu a implementácie vybraných interných kontrol týkajúcich sa výpočtu a účtovania výnosov z poplatkov a provízií;</li><li>• <b>Kontroly súvisiace s hodnotou čistých aktív:</b> Vyhodnotenie návrhu a implementácie vybraných interných kontrol na výpočet hodnoty čistých aktív fondov pod správou Spoločnosti;</li><li>• <b>Odsúhlasenie na štatúty a predpisy:</b> Odsúhlasenie sadzieb a súvisiacich vzorcov, ktoré používa Spoločnosť pri výpočte poplatkov, a ktoré majú byť v súlade so štatútmi fondov spravovaných</li></ul>

<p>Integrita, úplnosť a presnosť údajov, z ktorých vychádzajú výpočty poplatkov, je tiež kľúčovou oblasťou, na ktorú sa pri audite zameriavame.</p>	<p>Spoločnosťou a nariadeniami platnými pre systém druhého piliera dôchodkového sporenia;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Presnosť a úplnosť dát:</b> Na vybranej vzorke, testovanie kompletnosti a presnosti dát použitých pri výpočte poplatkov - denná čistá hodnota aktív.</li> <li>• <b>Nezávislý prepočet poplatkov:</b> Nezávislý prepočet odplaty za správu založený na príslušnej dennej hodnote čistých aktív fondov pod správou Spoločnosti, a vzorcoch uvedených v nariadeniach platných pre druhý pilier dôchodkového sporenia;</li> <li>• <b>Vykazovanie v účtovnej závierke:</b> Posúdenie presnosti a kompletnosti vykazovania výnosov a s ním spojeným zverejnením vykazovania vzhľadom na požiadavky príslušných štandardov finančného výkazníctva.</li> </ul>
---	--

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

#### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o uskutočnených opatreniach na elimináciu ohrozenia nezávislosti alebo o aplikovaných ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

## Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

### Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za iné informácie. Iné informácie pozostávajú z informácií uvedených vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“), ale nezahŕňajú účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto účtovnej závierke. Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na tieto iné informácie vo výročnej správe a, okrem rozsahu výslovne uvedeného v našej správe, neposkytujeme žiadnu formu uistenia k týmto informáciám.



V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s týmito inými informáciami uvedenými vo výročnej správe, a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne. Ak na základe nami vykonanej práce prideme k záveru, že tieto iné informácie sú významne nesprávne, vyžaduje sa, aby sme tieto skutočnosti uviedli.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď obdržíme výročnú správu, vydáme Dodatok k správe nezávislého audítora v súlade so zákonom o štatutárnom audite, v ktorom na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadríme názor, či vo všetkých významných aspektoch:

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie; a
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Okrem toho v dodatku uvedieme, či sme identifikovali významné nesprávnosti v iných informáciách uvedených na základe poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

**Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a v zmysle Etického kódexu audítora**

#### *Vymenovanie a schválenie audítora*

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 26. septembra 2025 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti z 25. júna 2025. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych auditorov, predstavuje 10 rokov.

#### *Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit*

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre dozornú radu Spoločnosti vykonávajúcu funkciu výboru pre audit, ktorú sme vydali 24. marca 2026.

#### *Neauditorské služby*

Neboli poskytované zakázané neauditorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje náš štatutárny audit sme neposkytli Spoločnosti žiadne iné služby, ktoré nie sú zverejnené v účtovnej závierke Spoločnosti.

Auditorská spoločnosť:

**KPMG Slovensko spol. s r.o.**  
Licencia SKAU č. 96

Bratislava, 25. marca 2026



Zodpovedný audítor:

**Ing. Štefan Karšay**  
Licencia UDVA č. 1210

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025**

<b>Majetok</b>	<b>Poznámky</b>	<b>2025</b> tis. eur	<b>2024</b> tis. eur
<b>Aktíva</b>			
Hmotný majetok	6	716	846
Nehmotný majetok	7	3 129	3 341
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	8	15 074	14 622
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	9	5 028	3 063
Pohľadávky	11	2	3
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	11	1 623	1 488
Ostatný majetok	12	257	258
Peniaze a peňažné ekvivalenty	13	<u>9 382</u>	<u>11 153</u>
<b>Aktíva celkom</b>		<b><u>35 211</u></b>	<b><u>34 774</u></b>
 <b>Závazky a vlastné imanie</b>			
<b>Vlastné imanie</b>		<b>32 792</b>	<b>31 543</b>
Základné imanie	16	10 023	10 023
Zákonný rezervný fond	17	3 528	3 528
Ostatné fondy	17	272	180
Oceňovacie rozdiely	17	(13)	(49)
Nerozdelený zisk/(neuhradená strata) minulých rokov	17	12 262	10 675
Zisk bežného účtovného obdobia	17	6 720	7 186
<b>Závazky</b>		<b>2 419</b>	<b>3 231</b>
Lízingové záväzky	6	97	117
Zmluvné záväzky	14a	12	73
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	14	1 527	1 460
Daňové záväzky	15	339	1 054
Odložený daňový záväzok	10	444	527
<b>Závazky a vlastné imanie celkom</b>		<b><u>35 211</u></b>	<b><u>34 774</u></b>

Poznámky uvedené na stranách 6 až 35 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku**  
**za obdobie od 1. januára do 31. decembru 2025**

	Poznámky	2025 tis. eur	2024 tis. Eur
Výnosy z odplát a provízií	18	17 406	16 475
Náklady na odplaty a provízie	19	(1 235)	(1 147)
Personálne náklady	20	(2 862)	(2 370)
Odpisy hmotného majetku	6	(82)	(71)
Zníženie hodnoty hmotného majetku	6	(56)	-
Odpis nehmotného majetku	7	(219)	(217)
Ostatné prevádzkové náklady	21	(3 962)	(3 357)
Finančné výnosy	22	285	345
Finančné náklady	22	(30)	(5)
Úrokové náklady na lízingový záväzok		(4)	(3)
<b>Zisk za účtovné obdobie pred zdanením</b>		<b>9 241</b>	<b>9 650</b>
Daň z príjmov	23	(2521)	(2 464)
<b>Zisk za účtovné obdobie po zdanení</b>		<b>6 720</b>	<b>7 186</b>
<b>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia</b>			
<i>Položky, ktoré môžu byť reklasifikované do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach</i>			
Zmena v reálnej hodnote cenných papierov		46	128
Daň z príjmov - odložená		(11)	(29)
<b>Ostatný čistý komplexný výsledok hospodárenia</b>		<b>35</b>	<b>99</b>
<b>Celkový komplexný výsledok hospodárenia</b>		<b>6 755</b>	<b>7 285</b>

Poznámky uvedené na stranách 6 až 35 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Výkaz zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2025**

	Základné imanie	Rezervný fond	Ostatné fondy	Oceňovacie rozdiely	Kumulované zisky	Celkom
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
<b>k 1. januáru 2025</b>	10 023	3 528	180	(48)	17 861	31 543
Výsledok bežného obdobia	-	-	-	-	6 720	6 720
Precenenie cenných papierov FVOCI	-	-	-	46	-	46
Odlložená daň z precenenia cenných papierov	-	-	-	(11)	-	(11)
<b>Celkový komplexný výsledok hospodárenia</b>	-	-	-	35	6 720	6 755
Akciové programy	-	-	92	-	-	92
<i>Transakcie s vlastníkmi:</i>						
Výplata dividendy	-	-	-	-	(5 600)	(5 600)
<b>k 31. decembru 2025</b>	<b>10 023</b>	<b>3 528</b>	<b>272</b>	<b>(13)</b>	<b>18 982</b>	<b>32 792</b>

Poznámky uvedené na stranách 6 až 35 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Výkaz zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2025**

	Základné imanie	Rezervný fond	Ostatné fondy	Oceňovacie rozdiely	Kumulované zisky	Celkom
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
<b>k 1. januáru 2024</b>	10 023	3 528	-	(147)	20 275	33 679
Výsledok bežného obdobia	-	-	-	-	7 186	7 186
Precenenie cenných papierov FVOCI	-	-	-	128	-	128
Odlložená daň z precenenia cenných papierov	-	-	-	(29)	-	(29)
<b>Celkový komplexný výsledok hospodárenia</b>	-	-	-	<b>99</b>	<b>7 186</b>	<b>7 285</b>
Akciové programy	-	-	180	-	-	180
<i>Transakcie s vlastníkmi:</i>						
Výplata dividendy	-	-	-	-	(9 600)	(9 600)
<b>k 31. decembru 2024</b>	<b>10 023</b>	<b>3 528</b>	<b>180</b>	<b>(48)</b>	<b>17 861</b>	<b>31 543</b>

Poznámky uvedené na stranách 6 až 35 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Výkaz peňažných tokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2025**

	2025	2024
	tis. eur	tis. Eur
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Výsledok hospodárenia bežného obdobia (pred zdanením)	9 241	9 650
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>		
Odpisy majetku	357	288
(Zisk)/Strata z predaja cenných papierov	28	1
Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv	(451)	(889)
Úrokové náklady	-	1
Úrokové výnosy	(284)	(343)
Pokles/(nárast) pohľadávok	(134)	(273)
Pokles/(nárast) v ostatnom majetku	2	(26)
Nárast/(pokles) ostatných záväzkov	7	(627)
Nárast/(pokles) záväzkov z akciových programov	92	181
Vrátená/(zaplatená) daň z príjmu	(3 331)	(1 949)
Prijaté úroky	271	418
Lízingové splátky – úrok	(2)	(3)
<b>Čisté peňažné toky z/(použitú v) prevádzkovej činnosti</b>	<b>5 796</b>	<b>6 429</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup dlhodobého majetku	(12)	(127)
Nákup cenných papierov FVOCI	(5 010)	-
Predaj/maturita cenných papierov FVOCI	3 077	3 900
Pokles/(nárast) pohľadávok voči bankám	-	-
Lízingové splátky - istina	(22)	(29)
<b>Čisté peňažné toky z/(použitú v) investičnej činnosti</b>	<b>(1 967)</b>	<b>3 744</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Vyplatené dividendy	(5 600)	(9 600)
<b>Čisté peňažné toky z/(použitú vo) finančnej činnosti</b>	<b>(5 600)</b>	<b>(9 600)</b>
<b>Prírastok/(úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>(1 771)</b>	<b>573</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	11 153	10 580
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>	<b>9 382</b>	<b>11 153</b>

Poznámky uvedené na stranách 6 až 35 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto závierky.

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2025**

**1. Všeobecné informácie o Spoločnosti**

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“ alebo „Spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou listinou zo dňa 17. septembra 2004 a je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III oddiel: Sa, vložka číslo 3434/B. Zápis do Obchodného registra bol vykonaný dňa 8. októbra 2004.

Spoločnosť získala povolenie na vznik a činnosť dňa 22. septembra 2004 rozhodnutím Úradu pre finančný trh číslo GRUFT-002/2004/PDSS.

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

Identifikačné číslo:	35 902 981
DIČ:	2021896690
IČ DPH:	SK7120001922

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

Predmetom činnosti podľa výpisu z obchodného registra je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia podľa zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších právnych predpisov.

Spoločnosť začala vytvárať fondy dôchodkového sporenia dňom 22. marca 2005 a v súčasnosti spravuje:

- Solid - Dlhopisový garantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
- Harmónia – Zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
- Dynamika - Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
- Rešpekt – Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
- Index Global - Indexový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

K 10. októbru 2025 došlo k zmene názvu fondu Rešpekt – Akciový negarantovaný d.f. v súlade s vydaným Metodickým usmernením Národnej banky Slovenska z 30. júna 2025 č. 8/2025 k používaniu výrazov súvisiacich s pojmami ESG alebo udržateľnosť v názve dôchodkového fondu. Investičná stratégia fondu ostáva bez zmeny. Fond naďalej uplatňuje princípy zodpovedného investovania a zohľadňuje ESG kritériá.

Depozitárom Spoločnosti je Slovenská sporiteľňa, a.s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava.

Účtovná závierka za rok 2024 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 25. júna 2025.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

**Predstavenstvo Spoločnosti:**

Predseda predstavenstva: Peter Bruďňák  
Člen predstavenstva: Martin Višňovský  
Člen predstavenstva: Peter Jung  
Člen predstavenstva: Branislav Bušík  
Člen predstavenstva: Miroslava Jandorfová  
Člen predstavenstva: Jozef Dúcky  
Člen predstavenstva: Peter Šterbák  
Člen predstavenstva: Boris Fošnár

**Dozorná rada Spoločnosti:**

Predseda dozornej rady: Bartholomeus Odilia Petrus Frijns  
Člen dozornej rady: Eva Hajná  
Člen dozornej rady: Renata Jadwiga Kulej

**Akcionári spoločnosti:**

Jediným akcionárom Spoločnosti je spoločnosť NN Životná poisťovňa, a.s. so sídlom Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, ktorá vlastní 100 % akcií a 100 % hlasovacích práv.

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti NN Group N.V., so sídlom Amsterdam, Holandsko, s kanceláriami na adrese Hague, Holandsko, zapísaná v obchodnom registri Holandskej obchodnej komory pod č. 52387534, a na tejto adrese je možné nahliadnuť do konsolidovanej účtovnej závierky.

Najvyššou materskou spoločnosťou (angl. „Ultimate shareholder“/ „Ultimate controlling party“) je NN Group N.V.

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

### **(a) Vyhlásenie o súlade**

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

Účtovná závierka bola zostavená ako účtovná závierka podľa § 17(a) zákona č. 431/2002 o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

### **(b) Základ pre oceňovanie**

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien, okrem cenných papierov, ktoré sú ocenené v reálnej hodnote (cez výkaz Celkového komplexného súhrnného výsledku hospodárenia).

### **(c) Nepretržitá činnosť**

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania správcovskej spoločnosti (angl. going concern).

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

Táto účtovná závierka je zostavená v eurách (€), ktoré sú funkčnou menou správcovskej spoločnosti. Sumy v eurách sú vyjadrené v tisícoch a zaokrúhlené, okrem tých, pri ktorých je uvedené inak.

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

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

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

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

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

#### **Zmeny v účtovných zásadách a metódach**

Použitie účtovné metódy a účtovné zásady sú rovnaké ako boli aplikované v riadnej účtovnej závierke za rok 2024.

#### **(a) Cudzia mena**

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na euro výmenným kurzom vyhláseným NBS/ECB platným v deň uskutočnenia danej transakcie. Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely sú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

Nepeňažný majetok a záväzky, ktoré sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované historickou cenou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nepeňažný majetok a záväzky sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované reálnou hodnotou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu určenia reálnej hodnoty.

#### **b) Poplatky a provízie**

Výnosy z poplatkov a provízií tvorí najmä odplata za správu:

Výška odplaty je 0,4 % (v roku 2024: 0,425 %) priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Pre rok 2025 a ďalšie roky bude maximálna výška odplaty za správu 0,4%.

Spoločnosť denne určuje pomernú časť odplaty za správu dôchodkového fondu a znižuje o túto sumu hodnotu majetku v dôchodkovom fonde.

Poplatky za správu zodpovedajú definícii série rôznych služieb, ktoré sú v podstate rovnaké a majú rovnaký model prenosu k zákazníkovi. Poplatky za správu poskytované Spoločnosťou predstavujú dodanie nepretržitej služby zákazníkom počas zmluvného obdobia, pričom každý ďalší prírastok poskytovania služby (t.j. každý deň) sa líši od nasledujúceho. Miera pokroku je rovnaká (t.j. uplynutie času). Pretože sú splnené kritéria série, spoločnosť účtuje poplatky za správu a riadenie investícií a majetku sporiteľov a poberateľov dôchodku ako jednu povinnosť plnenia.

Spoločnosť podľa IFRS15 do poplatkov zahŕňa časť premenlivej protihodnoty (ang. variable consideration) do miery do akej je vysoko pravdepodobné, že nenastane významné zrušenie vykázaných výnosov vzhľadom na garanciu minimálneho zhodnotenia podľa § 63d zákona 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení.

Spoločnosť posúdila konečného zákazníka vzhľadom na IFRS 15. Za konečného zákazníka Spoločnosti je pokladaný individuálny sporiteľ, ktorý sporí finančné prostriedky v starobnom dôchodkovom sporení.

#### **(c) Úrokové výnosy a úrokové náklady**

Úrokové výnosy a náklady sú vykázované vo výkaze ziskov a strát použitím efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby a príjmy počas životnosti finančného majetku alebo záväzku (prípadne, ak je to vhodné, obdobia kratšieho) na účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku. Efektívna úroková miera sa stanovuje pri prvotnom vykázaní finančného majetku a záväzku a neskôr sa nereviduje.

Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa všetky zaplatené poplatky a bážické body alebo prijaté transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku.

#### **(d) Dividendy**

Príjem z dividend sa vykáže, keď vznikne právo na získanie výnosu. Obvykle je to deň po schválení výplaty dividend v súvislosti s majetkovými cennými papiermi.

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

#### **(e) 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).

##### Akciové programy

V rámci mechanizmu poskytovania variabilnej zložky mzdy, ktorá môže byť poskytnutá v peňažnej forme alebo vo forme akcií NN Group N.V. (týka sa internými predpismi definovanej skupiny zamestnancov Spoločnosti), je podmienkou pre priznanie tohto nároku (alebo jeho časti s ohľadom na proces vyhodnotenia) splnenie kvalitatívnych a kvantitatívnych kritérií v rámci dohodnutých cieľov zamestnanca, a to v súlade s osobitným predpisom.

##### Príspevkovo definované dôchodkové plány

Náklady na príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do finančných inštitúcií a sú účtované ako náklad vtedy, keď sú tieto príspevky uhradené. Spoločnosti okrem povinnosti uhrádzať príspevky nevzniká žiaden dlhodobý záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok.

##### 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 pri príležitosti pracovných a osobných jubileí a dodatočných pôžitkov pri odchode do dôchodku, ktoré Spoločnosť poskytuje.

#### **(f) Daň z príjmu**

Daň z príjmu zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmu sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát okrem položiek, ktoré sa vykazujú vo výkaze ostatného komplexného výsledku.

Splatná daň je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, upravený o sumy súvisiace s minulými obdobiami.

Odložená daň sa vypočíta použitím súvahovej metódy, pri ktorej vzniká dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely výkazníctva a ich hodnotami pre daňové účely. Odložená daň je počítaná pomocou daňových sadzieb, pri ktorých sa očakáva, že sa použijú na dočasné rozdiely v čase ich zúčtovania na základe zákonov, ktoré boli prijaté alebo v podstate prijaté ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daňová pohľadávka je vykázaná iba do tej miery, do akej je pravdepodobné, že v budúcnosti budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, voči ktorým sa dá pohľadávka uplatniť. Odložené daňové pohľadávky sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možné daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

#### **(g) Finančné nástroje - dátum prvotného vykázania**

Finančný nástroj je každá zmluva, ktorej výsledkom je vznik finančného majetku jednej zmluvnej strany a finančného záväzku alebo majetkového nástroja druhej zmluvnej strany.

Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom na danom trhu, sa vykazuje k dátumu finančného vysporiadania.

Finančné aktíva sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote (okrem obchodných pohľadávok prvotne ocenených podľa transakčnej ceny podľa IFRS 15) 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.

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

#### (h) Finančné nástroje - klasifikácia

Spoločnosť zaraďuje svoje finančné aktíva do nasledujúcich kategórií oceňovania:

- Amortizovaná hodnota („AC“);
- Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia („FVPL“);
- Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku („FVOCI“).

Požiadavky na klasifikáciu dlhových nástrojov a nástrojov vlastného imania podľa IFRS 9 sú uvedené nižšie.

##### *Dlhové nástroje*

Dlhové nástroje sú nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku z hľadiska emitenta, ako sú úvery, štátne alebo korporátne dlhopisy, faktoringové obchodné pohľadávky a ostatné finančné aktíva.

Klasifikácia a následné oceňovanie dlhových nástrojov záleží od:

##### Obchodný model na riadenie aktív

Obchodný model odzrkadľuje akým spôsobom spoločnosť spravuje finančné aktíva z pohľadu peňažných tokov – či je cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aj peňažné toky z predaja aktív. Ak spoločnosť neuplatňuje ani jeden z týchto modelov (napr. finančné aktíva sú držané na účely obchodovania), finančné aktíva sú klasifikované ako súčasť „iného“ obchodného modelu a sú oceňované FVPL. Faktory, ktoré spoločnosť zohľadňuje pri určovaní obchodného modelu pre skupinu aktív, zahŕňajú minulé skúsenosti s tým, ako boli peňažné toky týchto aktív inkasované; spôsob akým sa vyhodnocuje a reportuje výkonnosť aktív kľúčovým riadiacim pracovníkom; ako sa posudzujú a riadia riziká a ako je odmeňovaný manažment.

##### Charakteristika peňažných tokov aktív

Ak je zámerom obchodného modelu držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky ako aj inkasovať peňažné toky z predaja finančných aktív, spoločnosť posúdi, či peňažné toky finančného nástroja predstavujú výhradne platby istiny a úroku („SPPI test“). Pri posudzovaní spoločnosť zvaží, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základným plánom držania príslušného finančného aktíva, t.j. či úroky zohľadňujú iba časovú hodnotu peňazi, úverové riziko, iné základné riziká a ziskové rozpätie. Ak zmluvné podmienky uvádzajú expozície voči riziku alebo volatilite, ktoré nie sú v súlade so základným plánom držania príslušného finančného aktíva, súvisiace finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia.

Finančné aktíva s vloženými derivátmi sa pri určovaní, či ich peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku, posudzujú ako celok.

Na základe obchodného modelu a SPPI testu spoločnosť klasifikuje svoje dlhové nástroje do jednotlivých kategórií oceňovania nasledovne:

##### **Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote**

Aktíva držané za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, ktorých peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a nie sú určené za oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, sú oceňované v amortizovanej hodnote. Amortizovaná hodnota finančného aktíva je suma, v ktorej je aktívum ocenené pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú amortizovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti, pri použití efektívnej úrokovej miery. Účtovná hodnota týchto aktív je upravená o opravnú položku. Úrokový výnos plynúci z týchto finančných aktív je zahrnutý v čistých úrokových výnosoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

**Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku** Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku sú aktíva, ktoré spoločnosť obstarala alebo vznikli hlavne preto, aby ich spoločnosť predala alebo opäť v krátkom čase kúpila alebo držala ako časť portfólia, ktoré sa riadi spolu s krátkodobým dosahovaním zisku alebo udržiavaním pozície. Tieto aktíva nespĺňajú podmienky oceňovania v amortizovanej hodnote alebo FVOCI na základe obchodného modelu, a preto sú oceňované FVPL. Zisk alebo strata z dlhového nástroja, okrem úrokových výnosov, ktorý je následne oceňovaný FVPL a nie je súčasťou zabezpečovacieho vzťahu, je vykázaný vo výkaze ziskov a strát ako čistý zisk/(strata) z finančných operácií v období, v ktorom vznikne.

##### **Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia**

Aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú výhradne platby istiny a úroku a tým pádom nespĺňajú podmienky SPPI testu, sú povinne oceňované FVPL. Ich oceňovanie a následné vykazovanie je rovnaké ako v prípade finančných aktív držaných na obchodovanie.

##### **Finančné aktíva určené za oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia**

IFRS 9 povoľuje neodvolateľne určiť finančné aktívum za oceňované FVPL, pokiaľ by toto rozhodnutie významne znížilo alebo eliminovalo nesúlad, ktorý by vznikol, ak by boli aktíva a záväzky oceňované na rozdielom základe. Spoločnosť nevyužila možnosť oceňovania reálnou hodnotou pre žiadne z finančných aktív, ktoré spĺňajú podmienky na oceňovanie a vykazovanie v amortizovanej hodnote alebo FVOCI.

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

#### **Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku**

Finančné aktíva držané so zámerom inkasovať zmluvné peňažné toky, ako aj inkasovať z predaja aktív, ktorých peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a zároveň nie sú určené za oceňované FVPL, sú oceňované FVOCI. Zmeny účtovnej hodnoty sú prezentované prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku („OCI“), s výnimkou zisku alebo straty zo zníženia hodnoty, úrokového výnosu a kurzového zisku a straty z nástroja, ktoré sú vykázané vo výkaze ziskov a strát. Pri ukončení vykazovania finančného aktíva, kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v OCI je reklasifikovaná z vlastného imania do výkazu ziskov a strát ako Čistý zisk/(strata) z finančných operácií. Úrokový výnos plynúci z týchto finančných aktív je zahrnutý v Čistých úrokových výnosoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

#### **(i) Ukončenie vykazovania finančného majetku**

Správcovská spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku, keď sú ukončené zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku, alebo prevedie zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku prevodom podstatnej časti rizík a úžitkov vyplývajúcich z vlastníctva finančného majetku. Vytvorený alebo zachovaný podiel správcovskej spoločnosti na prevedenom finančnom majetku sa vykazuje ako samostatný majetok alebo záväzok.

Správcovská spoločnosť ukončí vykazovanie finančného záväzku, ak je zmluvný záväzok splnený, zrušený alebo sa ukončí jeho platnosť.

Správcovská spoločnosť taktiež ukončí vykazovanie určitého majetku, keď odpíše zostatky, ktoré sa považujú za nevyžiteľné.

#### **(j) Kompenzácia**

Finančný majetok a záväzky sú vzájomne započítané a ich netto hodnota je vykázaná vo výkaze o finančnej situácii vtedy a len vtedy, ak má správcovská spoločnosť právo na kompenzáciu týchto zostatkov a má v úmysle platiť na netto báze alebo predať majetok a súčasne uhradiť záväzok.

Výnosy a náklady sú vykázané na netto báze len vtedy, ak to dovoľujú účtovné štandardy, alebo v prípade ziskov a strát vznikajúcich zo skupiny podobných transakcií, ako napríklad v obchodnej aktivite jednotlivých cenných papierov správcovskej spoločnosti.

#### **(k) Pohľadávky voči bankám**

Pohľadávky voči bankám predstavujú peňažné prostriedky Spoločnosti na bankových účtoch vedených u depozitára, ktorých zmluvná doba splatnosti je viac ako 3 mesiace. Pri prvotnom zaúčtovaní sú ocenené reálnou hodnotou. Následne sú oceňované v amortizovanej hodnote, t.j. zvýšenej o postupne dosahovaný alikvotný úrokový výnos. V prípade identifikácie objektívneho faktora znehodnotenia sa k pohľadávkam tvoria opravné položky.

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

#### (I) Identifikácia a oceňovanie zníženia hodnoty (ang. Impairment) - Finančný majetok

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.

Finančné aktíva sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote (okrem obchodných pohľadávok prvotne ocenených podľa transakčnej ceny podľa IFRS 15) 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.

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 znehodnotený,

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 vyplývajúcej z prípadov zlyhania, ku ktorým môže potenciálne dôjsť počas nasledujúcich 12 mesiacov od dátumu vykazovania. Očakávané úverové straty aktív v stupni 2 alebo stupni 3 sú oceňované na základe očakávaných úverových strát počas celej životnosti daného aktíva. Spoločnosť má zadefinované nápravné obdobie pre návrat zo stupňa 3 do stupňa 2 a zo stupňa 2 do stupňa 1. Priamy presun stupňa 3 do stupňa 1 nie je povolený.

Spoločnosť vykazuje opravné položky pre:

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

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 a Ostatný finančný majetok). 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. Dôkazy o znížení hodnoty finančného majetku zahŕňajú pozorovateľné údaje, o ktorých sa Spoločnosť dozvie, ako napríklad:

- významné finančné ťažkosti emitenta alebo dlžníka;
- porušenie zmluvy, ako napríklad omeškanie s platením úrokov alebo istiny;
- je pravdepodobné, že dlžník vstúpi do konkurzu alebo inej finančnej reorganizácie;
- zánik aktívneho trhu s týmto finančným aktívom z dôvodu finančných ťažkostí; alebo
- pozorované údaje, ktoré naznačujú, že existuje merateľné zníženie odhadovaných budúcich peňažných tokov z portfólia finančných aktív od prvotného vykázania týchto aktív, hoci tento pokles ešte nie je možné identifikovať s jednotlivými finančnými aktívami v portfóliu

Spoločnosť považuje finančný majetok za zlyhaný, ak:

- 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.

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

#### m) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, voľné prostriedky na účtoch a vysoko likvidný finančný majetok s pôvodnou dobou splatnosti do troch mesiacov, ktoré nepodliehajú významnému riziku v zmene ich reálnej hodnoty a sú používané správcovskou spoločnosťou v riadení krátkodobých záväzkov. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v nominálnej hodnote.

#### (n) Hmotný majetok

##### (i) Vykazovanie a oceňovanie

Zložky hmotného majetku sa oceňujú v obstarávacích cenách znížených o oprávky a o straty zo znehodnotenia.

Obstarávacie ceny zahŕňajú náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu daného majetku. Zakúpený softvér, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou úžitkovej hodnoty súvisiaceho majetku, je vykázaný ako súčasť daného majetku.

V prípade, že jednotlivé súčasti položky majetku majú rozdielnu dobu použiteľnosti, použije sa doba použiteľnosti hlavného komponentu majetku.

##### (ii) Následné náklady

Náklady na technické zhodnotenie položky hmotného majetku sú vykazované v účtovnej hodnote tejto položky, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou majetku budú plynúť do správcovskej spoločnosti a náklady je možné spoľahlivo merať. Náklady spojené s bežnou údržbou hmotného majetku sú vykázané vo výsledku hospodárenia v čase ich vzniku.

##### (iii) Odpisovanie

Odpisy sú vykazované vo výsledku hospodárenia na rovnomernej báze počas odhadovanej doby použiteľnosti každej položky hmotného a nehmotného majetku. Prenajatý majetok je odpisovaný počas doby nájmu, resp. doby použiteľnosti, a to podľa toho, ktorá je kratšia. Pozemky sa neodpisujú.

Odhadované doby použiteľnosti pre bežné a predchádzajúce účtovné obdobie:

	Predpokladaná doba používania	Metóda odpisovania	Ročná sadzba odpisov v %
Dopravné prostriedky	4 roky	Lineárna	25
Stroje, prístroje a hardware	4 roky	Lineárna	25
Inventár	6 rokov	Lineárna	16,67
Technické zhodnotenie budovy	20 rokov	Lineárna	5

Metódy odpisovania, doba použiteľnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

##### (iv) Zníženie hodnoty (angl. Impairment)

Počas účtovného obdobia spoločnosť prehodnotila hodnotu vybraného hmotného majetku – hardvéru používaného v dátových centrách. Dôvodom bola plánovaná migrácia, ktorá výrazne ovplyvnila jeho budúce využitie, čo následne viedlo k poklesu očakávaného ekonomického úžitku tohto majetku.

Na základe vykonaného testu zníženia hodnoty v súlade s IAS 36 – Zníženie hodnoty aktív spoločnosť identifikovala, že účtovná hodnota dotknutého hardvéru presahuje jeho spätné ziskateľnú hodnotu (Recoverable Amount). Z toho dôvodu bol rozdiel zaúčtovaný ako náklad zo zníženia hodnoty (Impairment) do výkazu ziskov a strát v príslušnom účtovnom období.

Po znížení hodnoty sa nová účtovná hodnota majetku (ktorá zodpovedá jeho spätné ziskateľnej hodnote po znížení) stáva základom pre odpisovanie.

Odpisy sa následne vypočítavajú počas zostávajúcej doby použiteľnosti majetku (Useful life), a to na základe upravenej účtovnej hodnoty.

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

#### (o) Nehmotný majetok

##### *Softvér*

Softvér sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Odpis sa vykazuje na rovnomernej báze počas štvorročnej odhadovanej doby použiteľnosti softvéru.

##### *Ocenenie nehmotného majetku vyplývajúceho z nadobudnutia portfólia zmlúv o dôchodkovom sporení*

Spoločnosť NN Životná poisťovňa, a.s. (priama materská spoločnosť Spoločnosť) dňa 8. januára 2019 nadobudla spoločnosť AEGON d.s.s., a.s. ("Aegon") ktorá bola zrušená bez likvidácie jej zlúčením so spoločnosťou NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. s účinnosťou odo dňa 01.11.2019. V dôsledku alokácie kúpnej ceny (z anglického „purchase price allocation“), boli nadobudnuté aktíva a prevzaté záväzky ocenené v reálnych hodnotách k dátumu akvizície, vrátane nehmotného majetku vyplývajúceho z nadobudnutia portfólia zmlúv o dôchodkovom sporení predstavujúceho rizikovo upravené budúce zisky zo správy zmlúv o dôchodkovom sporení, ktoré mala spoločnosť Aegon v správe k dátumu nadobudnutia.

Hodnota nadobudnutého portfólia zmlúv o dôchodkovom sporení predstavuje nehmotný majetok s určitou (angl. finite) úžitkovou dobou. Úžitková doba bola určená ako priemerná zostatková doba trvania portfólia obstaraných zmlúv, pri zohľadnení predpokladov o ich možnom prevedení do inej DSS.

Spoločnosť ocenila ku dňu obstarania predpokladané práva a povinnosti obstarané v rámci kombinácie podnikov prostredníctvom MCEV metódy, ktorú manažment považuje za adekvátny nástroj na určenie trhovej hodnoty.

Hodnota nadobudnutého portfólia zmlúv o dôchodkovom sporení pôvodnej AEGON DSS spoločnosti bola k 8. januáru 2019 stanovená výnosovou metódou prostredníctvom techniky súčasnej hodnoty budúcich ziskov a použitím najlepšieho odhadu predpokladov budúceho vývoja.

Súčasťou ocenenia bolo zohľadnenie neistoty vo vývoji najlepšieho odhadu predpokladov a časová hodnota opcii a garancií, kde boli použité stochastické metódy.

Nehmotný majetok vyplývajúci z nadobudnutia portfólia zmlúv o dôchodkovom sporení sa následne oceňuje v hodnote vykázananej pri prvotnom ocenení upravenej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Hodnota nehmotného majetku vyplývajúceho z nadobudnutia portfólia zmlúv o dôchodkovom sporení upravená o kumulované odpisy sa posudzuje z hľadiska zníženia hodnoty ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Hodnotu nehmotného majetku vyplývajúceho z nadobudnutia portfólia zmlúv o dôchodkovom sporení odpisuje lineárne podľa zostávajúcej priemernej životnosti portfólia nadobudnutých zmlúv.

Odhadovaná doba odpisovania sa pravidelne prehodnocuje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

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

#### **(p) Zníženie hodnoty nefinančného majetku (angl. Impairment)**

Účtovná hodnota nefinančného majetku správcovskej spoločnosti, iného ako odložená daňová pohľadávka, je prehodnotená ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka s cieľom zistiť, či existuje náznak zníženia hodnoty majetku. Ak je zistený náznak zníženia hodnoty majetku, následne je odhadnutá suma, ktorú je možné z daného majetku získať.

Strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vtedy, ak účtovná hodnota majetku alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku, ktorá generuje peňažné príjmy, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od ostatného majetku alebo skupín majetku.

Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú priamo vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty vykazané v súvislosti s jednotkami generujúcimi peňažné prostriedky sa v prvom rade vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty goodwillu pripadajúceho na tieto jednotky a potom sa vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) na pomernej báze.

Suma, ktorú možno z daného majetku alebo jednotky získať a ktorá generuje peňažné prostriedky, je buď čistá predajná cena, alebo hodnota v používaní (value in use) jednotky, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri hodnote v používaní sa odhad budúcich peňažných tokov diskontuje na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre daný majetok.

Straty zo zníženia hodnoty vykazané v predchádzajúcich obdobiach sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, či existuje náznak zníženia straty alebo toho, že už strata neexistuje. Strata zo zníženia hodnoty je odúčtovaná, keď nastala zmena v odhade použitom pri určení sumy, ktorú je možné z daného majetku získať.

Zníženie hodnoty je odúčtované len do tej výšky, pokiaľ účtovná hodnota majetku nepresiahne jeho účtovnú hodnotu, ktorá by mu prislúchala po úprave o odpisy, keby zníženie hodnoty nebolo vykazané.

#### **(q) Nájom – IFRS 16**

Pri uzavretí zmluvy Spoločnosť vyhodnocuje, či zmluva obsahuje nájom. Zmluva predstavuje nájomnú zmluvu respektíve obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie daného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Spoločnosť považuje zmluvu za nájom, ak splňa všetky nasledujúce podmienky:

- existuje identifikovaný majetok, či už explicitne alebo implicitne, a
- nájomca získa v podstate všetky ekonomické úžitky z používania identifikovaného majetku, a
- nájomca má právo riadiť používanie identifikovaného majetku.

Spoločnosť vykáže právo na využívanie majetku a záväzok z nájmu na začiatku nájmu. Počiatočná hodnota práva na používanie majetku sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu, platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu, počiatočných priamych nákladov na strane nájomcu ponížených o akékoľvek obdržané lízingové stimuly. Pri stanovení doby nájmu sa predovšetkým posudzuje dĺžka dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia resp. možnosti predĺženia zmluvy.

Právo na používanie majetku sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Posúdenie možného znehodnotenia práva na používanie majetku sa uskutočňuje podobným spôsobom ako posúdenie zníženia hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení, ako je opísané v účtovnej zásade p) vyššie.

Záväzok z nájmu sa prvýkrát oceňuje v deň sprístupnenia najatého majetku nájomcovi (deň začiatku nájmu). Záväzky z lízingu sa prvotne oceňujú v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu, ktoré neboli zaplatené k dátumu počiatočného ocenenia s použitím diskontnej sadzby, ktorú predstavuje prírastková výpožičková miera nájomcu („the incremental borrowing rate“). Prírastková výpožičková miera nájomcu bola stanovená na základe dostupných finančných informácií týkajúcich sa Spoločnosti. Následné precenenie lízingového záväzku sa vykoná v prípade, že dôjde k zmene podmienok zmluvy (napr. zmena doby nájmu z dôvodu uplatnenia možnosti na predĺženie prípadne predčasné ukončenie zmluvy, zmena platby za nájom na základe zmeny indexu alebo sadzby používanej pri stanovení platieb, zmena posúdenia pravdepodobnosti uplatnenia kúpnej opcie atď.). Akékoľvek následné prehodnotenie záväzku z nájmu bude mať vplyv aj na ocenenie práva na používanie majetku.

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

#### **(r) Rezervy**

Rezerva sa tvorí v prípade, ak existuje pre správcovskú spoločnosť právna alebo vecná povinnosť splniť záväzok, ktorý vyplýva z minulej udalosti, a ktorej dopad môže byť spoľahlivo odhadnutý a je pravdepodobné, že záväzok bude splnený a vyžiada si úbytok ekonomických úžitkov správcovskej spoločnosti. Rezervy sú vypočítané a vykázané v odhadovanej súčasnej hodnote záväzku.

#### **(s) Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv**

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

Vyplatené obstarávateľské provízie sú transakčné pravidelné náklady, ktoré sa vzťahujú a sú priamo priraditeľné k zmluvám o správe starobného dôchodkového sporenia. Od 1. januára 2018 Spoločnosť aplikovala štandard IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi a začala obstarávateľské provízie vyplatené od 1. januára 2018 účtovať na účet nákladov budúcich období a časovo ich rozlišovať počas celej doby životnosti zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení na individuálnom prístupe. Na každú novú zmluvu sa provízia začína lineárne rozlišovať odo dňa uzatvorenia zmluvy o správe starobného dôchodkového sporenia.

Spoločnosť neaplikovala časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na zmluvy uzatvorené pred 1. januárom 2018, pretože považuje tieto zmluvy a povinnosti z nich vyplývajúce za ukončené (completed contracts), vzhľadom na skutočnosť, že tieto zmluvy môžu byť sporiteľmi ukončené bez významných poplatkov alebo pokút. Sporiteľ môže ukončiť zmluvu so Spoločnosťou presunom svojho účtu do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

Pri predčasnom ukončení zmluvného vzťahu medzi sporiteľom a Spoločnosťou sa celá zostávajúca výška provízie odpíše jednorazovo do nákladov v riadku „Náklady na odplaty a provízie“.

Pri teste na zníženie hodnoty majetku sa uskutočňuje tzv. test návratnosti (angl. recoverability test), pri ktorom sa posudzuje, či výdavky, vynaložené na jednu zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení budú v budúcnosti pokryté príjmami, vyplývajúcimi z tejto zmluvy, pričom pri teste sa vychádza z diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov (vrátane administratívnych nákladov), súvisiacich s touto zmluvou.

Spoločnosť testuje pokrytie vynaložených výdavkov s ich príjmami na portfóliu zmlúv. Zároveň spoločnosť pristupuje k odpisu provízií pre jednotlivé zmluvy priamo do nákladov, ak nespĺňajú podmienku na aktivovanie, t.j. existuje veľmi nízka pravdepodobnosť, že zmluva prinesie ekonomický úžitok.

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

**(t) Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti správcovskej spoločnosti, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť**

K dátumu schválenia účtovnej závierky boli vydané ďalej uvedené štandardy, zatiaľ však nenadobudli účinnosť, alebo ešte neboli prijaté v EÚ. Uvedené sú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť očakáva určitý vplyv na zverejnenia, finančnú pozíciu, alebo výkonnosť v čase ich budúcej aplikácie. Spoločnosť plánuje aplikovať tieto štandardy od dátumu ich účinnosti.

Nasledovné nové a doplnené štandardy sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2025 (skoršia aplikácia možná). Spoločnosť neprijala predčasne žiadny z týchto nových a doplnených štandardov a neočakáva, že budú mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti, keď nadobudnú účinnosť, okrem štandardu IFRS 18, ktorého vplyv Spoločnosť posudzuje.

- Zmeny a doplnenia IAS 21: Vplyvy zmien výmenných kurzov: Nedostatočná vymeniteľnosť;
- Doplnenia k IFRS 9 a IFRS 7: Doplnenia ku klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov;
- Doplnenia k IFRS 9 a IFRS 7: Zmluvy odkazujúce na elektrinu závislú od prírody;
- IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke;
- IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez zverejnenia verejnej zodpovednosti;
- Ročné vylepšenia štandardov IFRS – zväzok 11.

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

Tieto vyhlásenia dopĺňajú komentár k riadeniu finančného rizika.

##### **Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód Spoločnosti**

Zmluvy, ktoré uzatvorili klienti so Spoločnosťou sú klasifikované ako servisné zmluvy. Tieto zmluvy sú charakteristické tým, že neprenášajú významné poisťné ani finančné riziko od sporiteľa na Spoločnosť. Ide o zmluvy, ktoré obsahujú aj sporiacu zložku, prostriedky sú investované do jednotlivých fondov Spoločnosti, za ktoré sa zostavujú samostatné účtovné závierky. Spoločnosť má nárok na poplatky spojené so správou zmlúv starobného dôchodkového sporenia. Poplatky sú definované zákonom o dôchodkovom starobnom sporení.

Manažment aplikuje úsudok pri posúdení, či Spoločnosť má kontrolu nad podielovým fondom. Spoločnosť vystupuje ako správca piatich otvorených podielových fondov. Spoločnosť prijala záver, že vystupuje ako agent pre investorov a na základe toho fondy nekonsoliduje.

##### *Majetok týkajúci sa zmlúv o správe starobného dôchodkového sporenia*

Predpoklady použité pri testovaní zníženia hodnoty majetku týkajúceho sa zmlúv o správe starobného dôchodkového sporenia sú popísané v poznámke 7 a 8.

Podľa § 63d zákona 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení účinnom do 31.12.2022 bola Spoločnosť povinná sledovať na desaťročnom horizonte zhodnotenie majetku v Solid – Dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde spravovanom Spoločnosťou, ktorý je od 1.11.2019 nástupníckym fondom dôchodkového fondu Tradícia – Dlhopisový garantovaný dôchodkový fond. V prípade znehodnotenia majetku v tomto dôchodkovom fonde bola Spoločnosť povinná previesť z vlastného majetku do majetku tohto dôchodkového fondu majetok v takej hodnote, aby nedošlo k poklesu hodnoty dôchodkovej jednotky. Uvedená skutočnosť predstavovala súčasť finančného rizika Spoločnosti. Spoločnosť riadením durácie dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu, nízkej kreditnej expozície a úrokového rizika maximalizovala pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti počas sledovaného 10 ročného horizontu.

S účinnosťou od 1.1.2023 novela zákona 43/2004 Z.z. zmenila § 63d zákona 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení, a namiesto Povinnosti dôchodkovej správcovskej spoločnosti doplniť majetok do dôchodkového fondu na 10-ročnom horizonte zaviedla Individuálnu garanciu. V rámci Individuálnej garancie Spoločnosť garantuje, že sporiteľovi na individuálnej báze nebude z dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu vyplatené menej ako do tohto fondu vložil prostredníctvom povinných príspevkov, pričom ak by hodnota konta sporiteľa pri výplate bola nižšia ako hodnota príspevkov spoločnosť musí rozdiel pri výplate dorovnať z vlastného majetku.

Spoločnosť vyhodnotila, že časť odplát garantovaného dôchodkového fondu predstavujú premenlivú protihodnotu (ang. variable consideration) pri ktorej nie je vysoko pravdepodobné, že nenastane významné zrušenie týchto odplát vzhľadom na individuálnu garanciu.

K 31.12.2025 Spoločnosť použila na vyhodnotenie premenlivej protihodnoty nový dynamický model riadenia aktív a pasív vo fondoch (angl. asset-liability model, ALM), kde model prehodnocuje potrebné množstvo aktív na základe skutočnej hodnoty pasív a podľa toho vykonáva obchodné transakcie. Model projektuje hodnotu konta sporiteľa v čase a porovnáva ju s prijatými príspevkami. Ak v čase odchodu do dôchodku nepokrýva hodnota konta sporiteľa výšku prijatých príspevkov v rámci garantovaného fondu nastáva materializácia garancie. Na zaúčtovanie premenlivej protihodnoty k 31.12.2025 sa použila suma materializácií garancií na nasledujúcich 5 rokov na úrovni 95. percentilu. Zaúčtovaná premenlivá protihodnota sa vypočítala na úrovni portfólia garantovaného dôchodkového fondu pri použití stochastických real world ekonomických scenárov.

V ostatných dôchodkových fondoch, ktoré Spoločnosť spravuje (Harmónia - Zmiešaný negarantovaný d.f., Dynamika - Akciový negarantovaný d.f., Rešpekt - Akciový negarantovaný d.f. a Index Global – Indexový negarantovaný dôchodkový fond) finančné riziko nesie sporiteľ, Spoločnosť negarantuje minimálne zhodnotenie.

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

##### **Určenie reálnych hodnôt**

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

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

###### *Cenné papiere FVOCI*

Reálna hodnota finančného majetku oceňovaného FVOCI sa určuje ako trhová cena z aktívneho trhu alebo pomocou oceňovacích modelov so vstupom údajov pozorovateľných na trhu, viď poznámka 9.

#### **5. Riadenie rizík**

##### **Riadenie rizika**

Riziká vyplývajúce pre spoločnosť zo správy zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení sú: riziko spojené s dĺžkou zmlúv, najmä riziko stornovanosti, riziko nákladov, nákladová inflácia a trhové riziko s nepriaznivým dopadom na výšku garancie v Dlhopisovom garantovanom fonde.

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient prevedie zmluvu pred ukončením sporiacej doby do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti. 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.

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko. Finančné riziko je aj riziko zmenšujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiace s poklesom hodnoty majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch v dôsledku ich precenenia pod vplyvom volatility na finančných trhoch.

Finančné riziká Spoločnosť riadi diverzifikáciou majetku vo fondoch, ktoré spravuje tak, aby negatívne dopady zmien na finančných trhoch mali čo najmenší efekt na precenenie majetku jednotlivých dôchodkových fondov.

Finančné prostriedky určené na splnenie zákonných požiadaviek primeranosti vlastných zdrojov a likvidných aktív sú investované do likvidných cenných papierov alebo vedené ako peňažné prostriedky na bežnom účte a termínovaných účtoch. Finančné prostriedky investované do cenných papierov sú vystavené finančnému riziku, najmä riziku zmeny úrokových mier ako aj kreditnému (úverovému) riziku. Finančné riziko je riadené najmä investovaním do likvidných cenných papierov emitentov s ratingom v investičnom pásme. Monitorovanie týchto rizík prebieha prostredníctvom pravidelného vyhodnocovania vlastných zdrojov v riziku.

##### **Regulačné požiadavky**

Správcovská spoločnosť je povinná primárne dodržiavať regulačné požiadavky Národnej banky Slovenska, ktoré sú stanovené podľa § 60 zákona č. 43/2004 Z. z. v znení neskorších predpisov a podľa Opatrenia NBS č. 441/2015 o vlastných zdrojoch správcovskej spoločnosti v znení neskorších predpisov. Patria medzi ne limity a obmedzenia týkajúce sa primeranosti vlastných zdrojov.

Sumár týchto požiadaviek je nasledovný:

- Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje správcovskej spoločnosti sú primerané podľa zákona, ak:

nie sú nižšie ako 25 % všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok; ak dôchodková správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť menej ako jeden rok, 25 % z hodnoty všeobecných prevádzkových výdavkov uvedených v jej obchodno-finančnom pláne  
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.

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2025**

**5. Riadenie rizík**

**Primeranosť vlastných zdrojov**

V nasledujúcej tabuľke je zhrnutá štruktúra kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle zákona:

	2025	2024
	tis. eur	tis. eur
<b>Vlastné zdroje spoločnosti</b>		
Základné vlastné zdroje	32 504	31 375
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
<b>Vlastné zdroje celkom</b>	<b>32 504</b>	<b>31 375</b>
<b>Likvidné aktíva dôchodkovej správcovskej spoločnosti</b>	<b>14 410</b>	<b>14 216</b>
<b>Hodnota majetku v dôchodkových fondoch</b>	<b>4 834 717</b>	<b>4 108 918</b>
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov [§ 6 ods.1 písm. a) až q)]	7 163	6 339
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti [§ 6 ods.3]	2 688	3 406
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom [§ 6 ods.4]	1 622	1 486
<b>Ukazovatele primeranosti vlastných zdrojov</b>		
Vlastné zdroje sú primerané [§ 60 ods.2 písm. a) zákona] - vlastné zdroje sú primerané, ak nie sú nižšie ako 25 % všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok	Áno	Áno
Vlastné zdroje sú primerané [§ 60 ods.2 písm. b) zákona] - pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov a pohľadávok k hodnote majetku v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, ktorý dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,005	Áno	Áno
<b>Vlastné zdroje sú primerané</b>	<b>Áno</b>	<b>Áno</b>

**(a) Trhové riziko**

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

K 31. decembru 2025 by jednopercenčný nárast/pokles trhových úrokových sadzieb ovplyvnil cenu dlhopisov vo vlastníctve Spoločnosti. Pri jednopercenťnom náraste/poklese trhových úrokových sadzieb by cena poklesla/narástla o 139,3 tis. eur (2024: 44,5 tis. eur).

**(b) Úverové riziko**

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

v tis. eur			
Stav k 31. decembru 2025	A+/A/A-	BBB+/BBB/BBB-	Celkom
Fin. majetok a peňažné prostriedky:			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	9 382	-	9 382
Finančný majetok oceňovaný FVOCI	5 028	-	5 028
<b>Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom</b>	<b>14 410</b>	<b>-</b>	<b>14 410</b>
v tis. eur			
Stav k 31. decembru 2024	A+/A/A-	BBB+/BBB/BBB-	Celkom
Fin. majetok a peňažné prostriedky:			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	11 153	-	11 153
Finančný majetok oceňovaný FVOCI	2 073	990	3 063
<b>Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom</b>	<b>13 226</b>	<b>990</b>	<b>14 216</b>

## **(b) Úverové riziko pokračovanie**

Finančný majetok Spoločnosti je investovaný len v rámci investičného ratingového pásma. Uvedené ratingy predstavujú druhé najlepšie (tzv. 2nd best) ratingové hodnotenie jednej z uznávaných externých ratingových agentúr (Standard & Poor's, Moody's a Fitch) v ratingovej škále Standard & Poor's.

Všetky investície, vrátane termínovaných vkladov, či depozitných certifikátov, ktoré sú zaradené do kategórie AC alebo FVOCI, podliehajú posúdeniu ECL.

Pre investície s nízkym kreditným rizikom a veľmi krátkou splatnosťou Spoločnosť uplatňuje pragmatický prístup založený na materialite a povahe daných aktív. Na základe toho sa výška ECL pre takéto investície považuje za nulovú, pokiaľ nie sú identifikované špecifiká, ktoré by indikovali iný záver.

Spoločnosť vytvorila opravné položky k investiciám FVOCI do výšky identifikovaného kreditného rizika

Kreditné riziko z pohľadov voči fondom, ktoré má spoločnosť v správe, sa považuje za nízke, nakoľko v zmysle schválenej investičnej stratégie a tiež legislatívnych požiadaviek a limitov spoločnosť investuje len do cenných papierov s ratingom v investičnom pásme, pričom má nastavený systém dodatočných limitov pre riadenie kreditného rizika.

## **Finančný majetok - Znehodnotenie**

IFRS 9 nahradil model „vzniknutej straty“ v IAS 39 modelom „očakávanej úverovej straty“ s výhľadom do budúcnosti. To si vyžadovalo značný úsudok o tom, ako zmeny v ekonomických faktoroch ovplyvňovali očakávanú výšku straty (angl. expected credit loss, ECL), čo sa určilo na základe pravdepodobnosti.

Nový model pre znehodnotenie sa vzťahoval na finančný majetok Spoločnosti oceňovaný v amortizovanej hodnote a dlhové investície v FVOCI. IFRS 9 vyžaduje, aby bola opravná položka vykázaná v sume rovnajúcej sa 12-mesačnému ECL alebo celoživotnému ECL. Celoživotné ECL vyplývajú zo všetkých možných zlyhaní počas celej očakávanej životnosti finančného majetku; 12-mesačné ECL vyplynú zo všetkých možných zlyhaní počas nasledujúcich 12 mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Spoločnosť ocenila opravné položky vo výške rovnajúcej sa celoživotným ECL, okrem nasledujúcich prípadov, pre ktoré boli vykázané 12-mesačné ECL:

- dlhové cenné papiere, ktoré mali nízke úverové riziko k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, čo je podľa Spoločnosti vtedy, keď rating cenného papiera zodpovedá všeobecnej definícii „investičného stupňa“; a
- iné finančné nástroje, pre ktoré sa úverové riziko od prvotného vykázania výrazne nezvýšilo.

Pri stanovení, či sa úverové riziko finančného nástroja od prvotného vykázania výrazne zvýšilo, Spoločnosť brala do úvahy primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez nadbytočných nákladov alebo úsilia. To zahŕňalo kvalitatívne aj kvantitatívne informácie a analýzy založené na skúsenostiach Spoločnosti, znalecký posudok úverovej bonity a výhľadových informáciách. Spoločnosť posudzuje to, či k výraznému zvýšeniu úverového rizika dôjde najneskôr vtedy, keď je majetok viac ako 30 dní po splatnosti.

## **Výpočet ECL**

ECL sú odhady počítané ako vážený priemer pravdepodobnosti zlyhania a realizácie úverovej straty. Úverové straty sú vyčíslené ako súčasná hodnota všetkých budúcich strát.

Kľúčovými vstupmi pre oceňovanie ECL sú termíny PD, LGD a EAD, kde PD reprezentuje pravdepodobnosť zlyhania emitenta/emisie, LGD predstavuje mieru straty z investície do danej pozície a EAD je súčasná hodnota pozície, ktorá sa očakáva pri zlyhaní. ECL pre finančný majetok, pri ktorom sa úverové riziko výrazne nezvýšilo, sa vypočítajú vynásobením 12-mesačnej PD príslušnými LGD a EAD. Celoživotná ECL sa vypočítava vynásobením celoživotnej PD príslušnými LGD a EAD.

Na určenie celoživotného a 12-mesačného PD bude Spoločnosť používať tabuľky PD od agentúry Standard & Poor's na základe histórie zlyhania dlžníkov v rovnakom odvetví a geografickom regióne s rovnakým úverovým ratingom. Spoločnosť prijme rovnaký prístup pre investície bez ratingu priradením svojich interných rizikových stupňov k ekvivalentným externým úverovým ratingom. PD sa prekalibrujú na základe aktuálnych výnosov dlhopisov a cien CDS (angl. Credit Default Swap - derivát používaný pri zabezpečení proti defaultom) a upraví sa tak, aby odrážali výhľadové informácie. Zmeny v ratingu protistrany alebo expozície povedú k zmene odhadu súvisiaceho PD.

LGD je rozsah pravdepodobnej straty v prípade zlyhania. Spoločnosť odhadne parametre LGD na základe histórie. Modely LGD zohľadnia štruktúru, zabezpečenie, odvetvie protistrany a náklady na vymáhanie akéhokoľvek zabezpečenia, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou finančného majetku.

EAD predstavuje očakávanú expozíciu v prípade zlyhania. Spoločnosť odvodí EAD z aktuálnej expozície voči protistrane a potenciálnych zmien zmluvne povolenej súčasnej sumy, vrátane amortizácie a preddavkov. EAD finančného majetku je jeho hrubá účtovná hodnota v čase zlyhania.

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2025**

**c) Riziko likvidity**

Správčovská spoločnosť definuje riziko likvidity ako možnosť straty na výnosoch a vlastných zdrojoch vyplývajúca z neschopnosti splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti bez spôsobenia zbytočných strát.

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2025 je v nasledujúcich tabuľkách, v ktorých sú uvedené Nediskontované peňažné toky podľa splatnosti.

Rok 2025	do 3	3 mesiace	1 - 5	Viac ako	Bez	Nediskontované	Účtovná
	mesiacov	až 1 rok	rokov	5 rokov	splatnosti	peňažné toky	hodnota
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
<b>Majetok</b>							
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	9 022	-	-	-	378	9 400	9 382
Cenné papiere FVOCI	80	-	5 325	-	-	5 405	5 028
Pohľadávky	1 625	-	-	-	-	1 625	1 625
<b>Celkom</b>	<b>10 727</b>	<b>-</b>	<b>5 325</b>	<b>-</b>	<b>378</b>	<b>16 430</b>	<b>16 035</b>
<b>Záväzky</b>							
Záväzky z obchodného styku, ostatné záväzky a prenájom	567	47	40	39	-	693	693
<b>Celkom</b>	<b>567</b>	<b>47</b>	<b>40</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>693</b>	<b>693</b>
<b>Rok 2024</b>							
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
<b>Majetok</b>							
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	11 153	-	-	-	-	11 153	11 153
Finančný majetok k dispozícii na predaj	13	29	3 139	-	-	3 181	3 063
Pohľadávky	1 491	-	-	-	-	1 491	1 491
<b>Celkom</b>	<b>12 657</b>	<b>29</b>	<b>3 139</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 825</b>	<b>15 707</b>
<b>Záväzky</b>							
Záväzky z obchodného styku, ostatné záväzky a prenájom	694	21	58	36	-	808	808
<b>Celkom</b>	<b>694</b>	<b>21</b>	<b>58</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>808</b>	<b>808</b>

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky uvedené v tabuľke nezahŕňajú záväzky voči zamestnancom a daňové záväzky.

**(d) Nefinančné riziká**

Správčovská spoločnosť okrem finančných rizík riadi aj riziká nefinančné. Na riadenie nefinančných rizík sa používa tzv. „ECF framework“. ECF Framework je súborom komponentov, ktoré spolu vytvárajú robustný rámec slúžiaci na identifikáciu a mitigáciu rizík v nefinančnej oblasti.

Základným konceptom riadenia nefinančných rizík je identifikácia kľúčových procesov, s nimi súvisiacich rizík a kontrolných mechanizmov (protiopatrení). Kvalita existujúcich protiopatrení je pravidelne prehodnocovaná zväčša na ročnej báze, pričom je separátne vyhodnocovaná adekvátnosť a efektívnosť protiopatrení.

Na zabezpečenie robustnejšieho riadenia rizík slúži systém troch línií obrany, pri ktorom sa na riadení všetkých rizík podieľajú nezávisle 3 úrovne obrany. Prvá línia riadenia rizík sa odohráva pri bežných činnostiach, druhou líniou sú oddelenia poskytujúce priamo služby risk managementu a treťou líniou je nezávislá funkcia auditu.

Celková afinita k riziku je vyjadrená mierou ochoty akceptovať určitú úroveň rizika cez tzv. „Risk Appetite“, ktorý má definované kvalitatívne aj kvantitatívne parametre. Je prehodnocovaný na ročnej báze.

Všetky riziká identifikované v Správcovskej spoločnosti sú kategorizované štandardizovaný spôsobom použitím všeobecnej taxonómie rizík. V súčasnosti v spoločnosti podľa taxonómie rozlišujeme 167 typov rizík.

Pravidelné prehodnocovanie rizík Správcovskej spoločnosti spolu s ich dôslednou kategorizáciou vedie k celkovému zníženiu prípadných dopadov materializovaných rizík a k efektívnemu riadeniu nefinančného rizika.

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2025**

**6. Hmotný majetok**

	Hardvér tis. eur	Právo na užívanie - budovy tis. eur	Právo na užívanie - vozidlá tis. eur	Technické zhodnotenie tis. eur	Ostatné zaradenia tis. eur	Obstaranie DHM tis. eur	Celkom tis. eur
<b>Obstarávacia cena</b>							
K 1. januáru 2024	84	782	66	3	19	-	954
Prírastky	86	1	60	-	-	29	176
Úbytky	(58)		(47)	-	-	-	(105)
K 31. decembru 2024	<b>112</b>	<b>783</b>	<b>79</b>	<b>3</b>	<b>19</b>	<b>29</b>	<b>1 025</b>
K 1. januáru 2025	112	783	79	3	19	29	1 025
Prírastky	33	3	1	-	-	-	37
Úbytky	-	(33)	-	(3)	(4)	(29)	(69)
K 31. decembru 2025	<b>145</b>	<b>753</b>	<b>80</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>993</b>
<b>Oprávky</b>							
K 1. januáru 2024	(74)	(82)	(41)	(2)	(10)	-	(209)
Odpis za obdobie	(16)	(36)	(17)	1	(3)	-	(71)
Úbytky	58	-	44	-	-	-	102
K 31. decembru 2024	<b>(32)</b>	<b>(118)</b>	<b>(14)</b>	<b>(1)</b>	<b>(13)</b>	<b>-</b>	<b>(178)</b>
K 1. januáru 2025	(32)	(118)	(14)	(1)	(13)	-	(178)
Odpis za obdobie	(30)	(29)	(17)	(1)	(5)	-	(82)
Úbytky	-	33	-	2	4	-	39
Zníženie hodnoty majetku	(56)	-	-	-	-	-	(56)
K 31. decembru 2025	<b>(118)</b>	<b>(114)</b>	<b>(31)</b>	<b>-</b>	<b>(14)</b>	<b>-</b>	<b>(277)</b>
<b>Účtovná hodnota</b>							
K 31. decembru 2024	<b>80</b>	<b>665</b>	<b>65</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>29</b>	<b>847</b>
<b>Účtovná hodnota</b>							
K 31. decembru 2025	<b>27</b>	<b>639</b>	<b>49</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>716</b>

Spoločnosť eviduje v majetku k 31. decembru 2025 plne odpísaný hardvér v obstarávacej cene 23 tis. eur.

Prehľad podľa zostatkovej doby splatnosti záväzku z prenájmu (lízingové záväzky):

	Celkom k 31.12.2025 tis. eur	Celkom k 31.12.2024 tis. eur
Menej ako jeden rok	18	21
Jeden až päť rokov	40	60
Viac ako päť rokov	39	36
	<b>97</b>	<b>117</b>

Spoločnosť má dojednané poistenie majetku pre prípad poškodenia veci v celkovej poistnej sume 193 tis. Eur. Poistné zmluvy kryjú škody na majetku a zodpovednosti za škodu v rozsahu stanovenom poistnými podmienkami jednotlivých poisťovateľov. Spoločnosť účtuje poistné ako náklad v období, s ktorým vecne a časovo súvisí, pričom poistné limity a rozsah poistného krytia zodpovedajú charakteru a hodnote majetku spoločnosti.

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2025**

**7. Nehmotný majetok**

	Softvér tis. eur	VOBA tis. eur	Celkom tis. eur
<b>Obstarávacia cena</b>			
K 1. januáru 2024	173	12 334	12 507
Prírastky	12	-	12
Úbytky	(5)	-	(5)
K 31. decembru 2024	<u>180</u>	<u>12 334</u>	<u>12 514</u>
K 1. januáru 2025	180	12 334	12 514
Prírastky	8	-	8
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2025	<u>188</u>	<u>12 334</u>	<u>12 522</u>
<b>Oprávky</b>			
K 1. januáru 2024	(132)	(8 830)	(8 962)
Oprávky za obdobie	(15)	(202)	(217)
Úbytky	5	-	5
K 31. decembru 2024	<u>(142)</u>	<u>(9 032)</u>	<u>(9 174)</u>
K 1. januáru 2025	(142)	(9 032)	(9 174)
Oprávky za obdobie	(17)	(202)	(219)
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2025	<u>(159)</u>	<u>(9 234)</u>	<u>(9 393)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>			
K 31. decembru 2024	<u>38</u>	<u>3 302</u>	<u>3 340</u>
<b>Účtovná hodnota</b>			
K 31. decembru 2025	<u>29</u>	<u>3 100</u>	<u>3 129</u>

Spoločnosť používa plne odpísaný softvér v obstarávacej cene 469 tisíc eur.

**Hodnota nehmotného majetku vyplývajúceho z nadobudnutia portfólia zmlúv o dôchodkovom sporení (angl. Value of Business Acquired/VOBA)**

Tento nehmotný majetok vznikol z prevzatia portfólia zmlúv o dôchodkovom sporení v roku 2019. Nehmotný majetok vyplývajúci z nadobudnutia portfólia zmlúv o dôchodkovom sporení je amortizovaný podľa zostávajúcej priemernej životnosti portfólia nadobudnutých zmlúv.

Zostatková hodnota tohto majetku sa testuje na zníženie hodnoty, pokiaľ existujú objektívne indikátory, že takéto zníženie môže nastať. Indikátorom na možný vznik straty zo zníženia hodnoty je napríklad zmena predpokladov použitých pri prvotnom ocenení tohto majetku. Najvýznamnejším predpokladom je dĺžka životnosti jednotlivých zmlúv. Žiadne indikátory na zníženie hodnoty v roku 2025 ani 2024 neboli identifikované a jednotlivé predpoklady neboli významne citlivé vzhľadom na dostatočnosť.

V prípade potreby sa test vykoná výnosovou metódou, technikou súčasnej hodnoty na aktuálnom zostatku obstaraného kmeňa pri použití aktuálneho najlepšieho odhadu predpokladov budúceho vývoja.

8. Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv

Pohyby časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv

Rok 2025	Stav k 1.1.2025 tis. eur	Zaradenie tis. eur	Odpisy tis. eur	Stav k 31.12.2025 tis. eur
Časovo rozlíšené náklady	14 623	1 497	(1 046)	15 074
<b>Spolu</b>	<b>14 623</b>	<b>1 497</b>	<b>(1 046)</b>	<b>15 074</b>

Rok 2024	Stav k 1.1.2024 tis. eur	Zaradenie tis. eur	Odpisy tis. eur	Stav k 31.12.2024 tis. eur
Časovo rozlíšené náklady	13 733	1 901	(1 011)	14 623
<b>Spolu</b>	<b>13 733</b>	<b>1 901</b>	<b>(1 011)</b>	<b>14 623</b>

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

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

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

Základným predpokladom, ktorý ovplyvňuje výsledok testu, je pravdepodobnosť prevodu správcovského účtu k inej spoločnosti. Pozorované transfery sa dlhodobo pohybujú na nízkej úrovni a predpoklad o prevodovosti je stanovený na úrovni od 0,0 % do 2,0 %.

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

Zmeny týchto predpokladov v rozmedzí 10% odchýlky od základných predpokladov by nemali na výsledok testu vplyv.

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Poznámky k účtovnej zavierke k 31. decembru 2025**

**9. Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku**

Štruktúra cenných papierov FVOCI k 31. decembru 2025 v tis. eur:

	<u>Nákupná cena</u>	<u>AÚV</u>	<u>Amortizácia</u>	<u>Precenenie</u>	<u>Celkom</u>
<b>Celkom</b>	<b>4 975</b>	<b>68</b>	<b>5</b>	<b>(20)</b>	<b>5 028</b>

Štruktúra cenných papierov FVOCI k 31. decembru 2024 v tis. eur:

	<u>Nákupná cena</u>	<u>AÚV</u>	<u>Amortizácia</u>	<u>Precenenie</u>	<u>Celkom</u>
<b>Celkom</b>	<b>3 146</b>	<b>21</b>	<b>(38)</b>	<b>(67)</b>	<b>3 062</b>

K 31. decembru 2025 boli predané / splatné dlhopisy v hodnote 3 077 tis Eur.

Správcovská spoločnosť používa na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov nasledovné hierarchie metód:

Úroveň 1: Kótovaná trhová cena z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.

Úroveň 2: Oceňovacie techniky postavené na priamo alebo nepriamo pozorovateľných trhových vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme kótovanú cenu podobného finančného nástroja z aktívneho, prípadne menej aktívneho trhu a iné oceňovacie techniky, pri ktorých možno všetky dôležité vstupy získať z údajov dostupných na trhu.

Úroveň 3: Oceňovacie techniky do veľkej miery postavené na nepozorovateľných vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo nepozorovateľné vstupy majú významný vplyv na ocenenie daného finančného nástroja. Zaraďujeme sem tiež finančné nástroje ocenené pomocou trhovej ceny podobného finančného nástroja, pri ktorom je nevyhnutné zohľadnenie trhovo nepozorovateľného vplyvu.

Hierarchia stanovenia reálnej hodnoty finančného majetku FVOCI je uvedená v nasledujúcej tabuľke.

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Úroveň 1	5 028	3 062
Úroveň 2	-	-
Úroveň 3	-	-
<b>Celkom</b>	<b>5 028</b>	<b>3 062</b>

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2025**

**10. Odložená daňová pohľadávka/(záväzok)**

Odložené dane sa vzťahujú k nasledovným položkám:

	Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a daňovou základňou		Odložená daň	
	2025	2024	2025	2024
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
Ostatné rezervy	994	893	238	214
Neuhradené provízie fyzickým osobám a neuhradené záväzky	167	133	40	33
Operatívny prenájom (IFRS16)	3		1	
Rozdiel medzi účtovnou a daňovou zostatkovou hodnotou hmotného majetku	57	3	14	1
Odložený daňový záväzok – PPA (VOBA)	(3 100)	(3 302)	(744)	(793)
Cenné papiere FVOCI	20	67	7	18
<b>Čistá odložená daňová pohľadávka / (záväzok)</b>			<b>(444)</b>	<b>(527)</b>

Pre výpočet odloženej dane k 31. decembru 2025 bola použitá sadzba dane vo výške 24 % (k 31. decembru 2024: 24 %) okrem finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku, kde je aplikovaná sadzba 27,18% (2024: 27,18%) (kvôli zohľadneniu odvodu z regulovaných odvetví).

Zmeny dočasných rozdielov v priebehu roka:

	Stav k 1.1.2025 tis. eur	Vykázané cez VZaS tis. eur	Vykázané cez VI tis. eur	Stav k 31.12.2025 tis. eur
Ostatné rezervy	214	24	-	238
Neuhradené provízie fyzickým osobám a neuhradené záväzky	33	7	-	40
Operatívny prenájom (IFRS16)	1	-		1
Rozdiel medzi účtovnou a daňovou zostatkovou hodnotou hmotného majetku	1	13	-	14
Odložený daňový záväzok – PPA (VOBA)	(793)	49	-	(744)
Cenné papiere FVOCI	18	-	(11)	7
<b>Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)</b>	<b>(527)</b>	<b>93</b>	<b>(11)</b>	<b>(444)</b>

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2025**

**11. Pohľadávky**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Pohľadávky ako odplata za správu fondu	1 623	1 489
Poskytnuté prevádzkové preddavky	-	2
Ostatné pohľadávky – odhadné účty	1	
Ostatné pohľadávky	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>Pohľadávky celkom</b>	<b><u>1 625</u></b>	<b><u>1 492</u></b>

Všetky pohľadávky voči fondom sú krátkodobé. Spoločnosť neeviduje k 31. septembru 2025 žiadne pohľadávky po splatnosti. Všetky pohľadávky boli uhradené po skončení vykazovaného účtovného obdobia.

**12. Ostatný majetok**

Ostatný majetok predstavuje náklady budúcich období vo výške 257 tis. eur (k 31. decembru 2024: 258 tis. eur).

**13. Peniaze a peňažné ekvivalenty**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Bežné účty	378	538
Krátkodobý terminovaný vklad – istina	9 000	10 600
Krátkodobý terminovaný vklad – úrok	<u>4</u>	<u>15</u>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty celkom</b>	<b><u>9 382</u></b>	<b><u>11 153</u></b>

V súvislosti s peniazmi a peňažnými ekvivalentami nie je obmedzené právo nakladať s danými prostriedkami.

**14. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Dodávatelia tuzemsko	121	243
Dodávatelia zahraničie	95	82
Závazky voči zamestnancom	148	113
Závazky voči sociálnej a zdravotným poisťovniam	76	56
Ostatné záväzky	1 040	922
Daň z pridanej hodnoty	19	26
Závazky voči štátnemu rozpočtu - daň zo mzdy	<u>28</u>	<u>18</u>
<b>Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom</b>	<b><u>1 527</u></b>	<b><u>1 460</u></b>

Zostatková doba splatnosti všetkých záväzkov je odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, kratšia ako dvanásť mesiacov.

Ostatné záväzky predstavujú najmä nevyfakturované dodávky a služby v hodnote 380 tis. eur (k 31. decembru 2024: 367 tis. eur) a nevyčerpané rezervy na dovolenky a odmeny zamestnancom v hodnote 660 tis. eur (k 31. decembru 2024: 555 tis. eur).

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2025**

**14a. Zmluvné záväzky**

	2025	2024
	tis. eur	tis. eur
Zmluvné záväzky krátkodobé	4	28
Zmluvné záväzky dlhodobé	<u>8</u>	<u>44</u>
<b>Zmluvné záväzky celkom</b>	<b><u>12</u></b>	<b><u>72</u></b>

Zmluvné záväzky predstavujú už prijatú odplatu za správu z dlhopisového garantovaného fondu, pri ktorej nie je vysoko pravdepodobné, že bude vykázaná vo výnosoch vzhľadom na garanciu, ktorá predstavuje premenlivú protihodnotu (variable consideration) podľa IFRS15. Časť vykázaná v tabuľke ako krátkodobá, predstavuje odplatu, ktorú spoločnosť očakáva, že vráti sporiteľom do 12 mesiacov od dňa ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

**15. Daňové pohľadávky a záväzky**

	2025	2024
	tis. eur	tis. eur
Splatná daň z príjmov za bežné účtovné obdobie	(2 574)	(2 433)
Zaplatené zálohy na daň z príjmov	2 236	1 382
DPPO – zrážková daň	<u>(1)</u>	<u>(3)</u>
<b>Daňový (záväzok) /pohľadávka celkom</b>	<b><u>(339)</u></b>	<b><u>(1 054)</u></b>

**16. Základné imanie**

	2025	2024
	tis. eur	tis. eur
Vydané a splatené v plnej výške:		
Na začiatku obdobia	<u>10 023</u>	<u>10 023</u>
<b>Stav k 31. decembru 2025</b>	<b><u>10 023</u></b>	<b><u>10 023</u></b>

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 pozostáva zo 11 792 kmeňových zaknihovaných akcií na meno v menovitej hodnote 850 eur za akciu. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu.

Základné imanie Spoločnosti, zapísané do Obchodného registra SR ku dňu zostavenia účtovnej závierky, je vo výške 10 023 tis. eur (k 31. decembru 2024: 10 023 tis. eur). Základné imanie Spoločnosti je v plnom rozsahu splatené.

**17. Rezervné a ostatné fondy a nerozdelený zisk alebo neuhradená strata**

Spoločnosť tvorí rezervný fond v súlade s požiadavkami slovenskej legislatívy, pričom jeho použitie je limitované zákonnými obmedzeniami. Rezervný fond slúži najmä na krytie strát spoločnosti a jeho čerpanie podlieha rozhodnutiu valného zhromaždenia.

*(a) Zákonný rezervný fond*

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky je zákoný rezervný fond vo výške 3 528 tis. eur. (k 31. decembru 2024: 3 528 tis. eur).

*(b) Rozdelenie zisku*

Držitelia kmeňových akcií majú nárok na dividendy vtedy, ak sú schválené valným zhromaždením Spoločnosti.

Valné zhromaždenie Spoločnosti konané dňa 25. júna 2025 schválilo účtovnú závierku za rok 2024 a rozhodlo, že výsledok hospodárenia za účtovné obdobie 2024 vo výške 7 186 tis. eur bude vo výške 5 600 tis. eur vyplatený jedinému akcionárovi v zmysle § 178 a § 179 zákona č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník v platnom znení ako dividenda, čo

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2025**

predstavuje na každú jednu akciu sumu vo výške 474,90 eur. Zostávajúcich 1 586 tis. eur bolo prevedených na nerozdelený zisk minulých rokov.

Informácie o návrhu na rozdelenie zisku za účtovné obdobie končiace sa 31.12.2025 budú uvedené vo výročnej správe spoločnosti za rok 2025.

**17. Rezervné a ostatné fondy a nerozdelený zisk alebo neuhradená strata pokračovanie**

*(c) Oceňovacie rozdiely*

Položka oceňovacie rozdiely v celkovej hodnote (13) tis. eur (k 31. decembru 2024: (49) tis. eur) predstavuje precenenie cenných papierov FVOCI vo výške (20) tis. eur (k 31. decembru 2024: (67) tis. eur) a odloženú daň z precenenia vo výške 7 tis. eur (k 31. decembru 2024: 18 tis. eur).

*(d) Ostatné fondy*

Položka ostatné fondy v celkovej hodnote 272 tis. eur (k 31. decembru 2024: 180 tis. eur) predstavuje akciové programy poskytnuté v rámci mechanizmu variabilnej zložky mzdy vo forme akcií NN Group N.V., ktorá môže byť poskytnutá v peňažnej forme alebo vo forme akcií NN Group N.V. (týka sa internými predpismi definovanej skupiny zamestnancov Spoločnosti). Podmienkou pre priznanie tohto nároku (alebo jeho časti s ohľadom na proces vyhodnotenia) je splnenie kvalitatívnych a kvantitatívnych kritérií v rámci dohodnutých cieľov zamestnanca, a to v súlade s osobitným predpisom.

**18. Výnosy z odplát a provízií**

	2025 tis. eur	2024 tis. eur
Odplata za správu fondov	17 406	16 475
<b>Výnosy z odplát a provízií celkom</b>	<b>17 406</b>	<b>16 475</b>

Odplata za správu fondov v tabuľke vyššie je k 31.12.2025 vo výške 17 359 tis. eur (za rok 2024: 15 545 tis. eur), znížená o 12 tis. eur (za rok 2024: 72 tis. eur), čo predstavuje časť premenlivej protihodnoty (ang. variable consideration) do miery do akej nie je vysoko pravdepodobné, že nenastane významné zrušenie výnosov vzhľadom na garanciu minimálneho zhodnotenia v dlhopisovom garantovanom fonde a zvýšená o 59 tis. eur, (za rok 2024: 1 002 tis. eur) čo predstavuje rozpustenie premenlivej protihodnoty z predchádzajúcich období spôsobené zmenou modelu použitého na jej vyhodnotenie k 31.12.2025. Detail prijatej premenlivej protihodnoty nevykázanej vo výnosoch je popísaný v rámci zmluvných záväzkov v bode 14a.

**19. Náklady na odplaty a provízie**

	2025 tis. eur	2024 tis. eur
Bankové poplatky a poplatky za poradenskú činnosť pri správe portfólia	37	45
Poplatky depozitárovi a poplatky Národnej banke Slovenska	184	150
Provízie sprostredkovateľov vrátane časového rozlíšenia provízií (bod 8 poznámok)	1 014	952
<b>Náklady na odplaty a provízie celkom</b>	<b>1 235</b>	<b>1 147</b>

**20. Personálne náklady**

	2025 tis. eur	2024 tis. eur
Mzdy	2 027	1 719
Zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	757	591
Náklady na ostatné zamestnanecké požitky (napr. príspevky na stravovanie, DDS a životné poistenie)	78	60
<b>Personálne náklady celkom</b>	<b>2 862</b>	<b>2 370</b>

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2025**

Priemerný evidenčný počet zamestnancov prepočítaný na plne zamestnaných k 31. decembru 2025 je 44,36 (k 31. decembru 2024: 39,16).

Priemerný evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách za všetky 3 spoločnosti (spolu s NN Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s. a NN Životná poisťovňa, a.s., zdieľaní zamestnanci) k 31. decembru 2025 je 304 (k 31. decembru 2024: 292). Z toho vedúcich pracovníkov k 31. decembru 2025 je 61 (k 31. decembru 2024: 58).

Stav sociálneho fondu ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, je 36 tis. eur ( 2024: 30 tis. eur). Tvorba počas účtovného obdobia bola vo výške 10 tis. eur (2024: 8 tis. eur) a použitie vo výške 4 tis. eur (2024: 5 tis. eur).

**21. Ostatné prevádzkové náklady**

	2025 tis. eur	2024 tis. eur
Refakturácia od spoločností v skupine – ostatné služby	301	287
Konzultácie a poradenstvo	1 194	1 054
Nájom priestorov	520	430
Poštovné a prepravné	371	306
Tlačové služby a archív	152	167
Dane a poplatky	29	16
Služby IT a telekomunikačné náklady	196	193
Marketing	995	690
Kancelárske potreby, formuláre, reklamné predmety a iné.	50	59
Náklady na cestovné, školenia a náklady na dopravné prostriedky	25	31
Účtovné, daňové, právne služby a audit	92	99
Ostatné služby	37	25
<b>Ostatné prevádzkové náklady celkom</b>	<b>3 962</b>	<b>3 357</b>

Refakturácia od spoločností v skupine predstavuje náklady na ekonomické služby, poradenské služby pri vedení spoločnosti, služby IT, služby pri správe klientskych zmlúv a ostatné služby poskytované od spoločnosti v skupine.

Služby audítora za štatutárny audit správcovskej spoločnosti sú vo výške bez DPH 11 tis. eur (k 31. decembru 2024: 10 tis. eur) a štatutárny audit fondov vo výške bez DPH 44 tis. eur (k 31. decembru 2024: 41 tis. eur). Náklady za audit fondov znáša správcovská spoločnosť. Spoločnosti neboli poskytnuté iné neauditorské služby.

**22. Finančné výnosy a náklady**

	2025 tis. eur	2024 tis. Eur
Úrokové výnosy z cenných papierov	59	49
Úrokové výnosy z krátkodobého termínovaného vkladu	97	122
Úrokové výnosy z dlhodobého termínovaného vkladu	127	173
Zisk/(Strata) z predaja cenných papierov	-	(1)
Kurzové zisky	2	2
<b>Finančné výnosy celkom</b>	<b>285</b>	<b>345</b>

	2025 tis. eur	2024 tis. eur
Úrokové náklady z bežných účtov	-	1
Realizácia cenných papierov	28	-
Kurzové straty	2	4
<b>Finančné náklady celkom</b>	<b>30</b>	<b>5</b>

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2025**

**23. Daň z príjmov**

Vykázaná vo výkaze ziskov a strát

	2025	2024
	tis. eur	tis. Eur
<b>Splatná daň z príjmov</b>		
Splatná daň z príjmov - bežné obdobie	2 616	2 487
Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobie	-	1
<b>Odložená daň z príjmov</b>		
Vznik a rozpustenie dočasných rozdielov	(95)	(24)
	<u>2 521</u>	<u>2 464</u>

Správcovská spoločnosť dosiahla v roku 2025 základ dane vo výške 9 045 tis. Eur (2024: vo výške 9 627 tis. eur) a účtovala o splatnej dani za bežné účtovné obdobie vo výške 2 171 tis. Eur (2024: vo výške 2 021 tis. eur). Osobitný základ dane dosiahol v roku hodnotu 56 tis. Eur, pričom daň vypočítaná podľa osobitnej sadzby dane 16% predstavuje 9 tis. Eur.

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

	2025		2024	
		tis. eur		tis. eur
Zisk za účtovné obdobie pred zdanením		9 241		9 650
Daň vypočítaná použitím daňovej sadzby	24%	2 218	21%	2 027
Daňový efekt:				
- Nedaňových nákladov	-0.799%	(74)	0.34%	33
- Príjmov nepodliehajúcich dani	-0.748%	(69)	-0.64%	(62)
-Osobitný základ dane – štátne dlhopisy	0.097%	9		-
-Osobitný odvod	4.264%	394	4.26%	411
-Zrážková daň	0.465%	43	0.58%	56
Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobie	-	-	-0,01%	(1)
<b>Daň z príjmov</b>	<b>27,28%</b>	<b>2 521</b>	<b>25,53%</b>	<b>2 464</b>

**24. Podmienené aktíva a záväzky**

Všetky platby postupované Sociálnou poisťovňou, platby prevádzané dôchodkovou správcovskou spoločnosťou pri prestupe sporiteľa a platby dobrovoľných príspevkov musia byť realizované prostredníctvom účtu nepriradených platieb. Majetok na účte nepriradených platieb nie je majetkom dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky Spoločnosť vykazuje na podsúvahe pohľadávky a záväzky z nepriradených platieb vo výške 5 289 tis. eur (2024: 7 376 tis. eur).

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

**25. Nájmy IFRS 16**

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných vo výsledku hospodárenia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Nákladový úrok	4	3
Náklady na krátkodobý nájom	12	12

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných v prehľade peňažných tokov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Celková platba za nájmy	24	32

Platby za nájmy týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 22 tisíc EUR sú vykázané v rámci tokov z investičnej činnosti v prehľade peňažných tokov v položke *Lízingové splátky - istina*.  
 Platby za úroky týkajúce sa záväzkov z nájmu vo výške 2 tisíc EUR sú vykázané v rámci tokov z prevádzkovej činnosti v prehľade peňažných tokov.

**26. Spriaznené osoby**

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú predstavenstvo, dozorná rada Spoločnosti, materská spoločnosť a iné spoločnosti v skupine. Správcovská spoločnosť je pod kontrolou spoločnosti NN Životná poisťovňa, a.s. Konečnou materskou spoločnosťou Spoločnosti je NN Group N.V.

**(a) Akcionári**

*Záväzky voči akcionárom:*

*v tis. eur*

	<b>Záväzky</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
NN Životná poisťovňa, a.s.	(9)	(32)
NN Continental Europe Holdings B.V. – materská spoločnosť NN ŽP	(64)	(73)
<b>Celkom</b>	<b>(73)</b>	<b>(105)</b>

*Transakcie voči akcionárom:*

*v tis. eur*

	<b>Náklady</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
NN Životná poisťovňa, a.s.	-	-
NN Continental Europe Holdings B.V. – materská spoločnosť NN ŽP	483	395
<b>Celkom</b>	<b>483</b>	<b>395</b>

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2025**

**26. Spriaznené osoby – pokračovanie**

**(b) Podniky spojené s akcionárom správcovskej spoločnosti**

*Pohľadávky a záväzky voči spoločnostiam spojeným s akcionárom sú nasledovné:*

*v tis. EUR*

	Pohľadávky		Záväzky	
	2025	2024	2025	2024
NN Management Services, s.r.o.	-	-	(74)	(58)
NN Finance, s.r.o.	-	-	-	17
NN RAS Ltd	5	5	(5)	(7)
NN Lease S.R.L.	-	-	(1)	(1)
NN Digital Hub Iberia, S.L.U.	-	-	(30)	(7)
Finportal, a. s.	-	-	(27)	(43)
<b>Celkom</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>(137)</b>	<b>(99)</b>

*Transakcie voči spoločnostiam spojeným s akcionárom sú nasledovné:*

*v tis. EUR*

	Náklady		Výnosy	
	2025	2024	2025	2024
NN Management Services, s.r.o.	212	196	-	-
NN Finance, s. r. o.	89	92	-	-
NN Facility Management, s.r.o.	6	5	-	-
NN Insurance Eurasia N.V.	25	22	-	-
NN RAS Ltd	28	30	-	-
NN Finančné služby, s.r.o.	176	97	-	-
NN Lease S.R.L.	9	7	-	-
NN Digital Hub Iberia, S.L.U.	30	20	-	-
Finportal, a. s.	387	460	-	-
<b>Celkom</b>	<b>962</b>	<b>929</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Medzi najdôležitejšie transakcie, ktoré sa uskutočňujú v rámci podnikateľských aktivít v Skupine NN smerom ku Spoločnosti patrí poskytovanie služieb na základe zmlúv SLA.. Žiadne dividendy neboli prijaté od týchto spoločností.

**(c) Transakcie s fondmi**

	2025	2024
	tis. eur	tis. eur
<b>Majetok</b>		
Pohľadávky voči fondom	1 623	1 488
<b>Výnosy z transakcií počas roka boli nasledovné:</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Výnosy z poplatkov za správu dôchodkových fondov	17 406	16 475

Transakcie s dôchodkovými fondmi spravovanými správcovskou spoločnosťou sú uvedené v jednotlivých častiach týchto poznámok. Dôchodkové fondy nie sú spriaznenými osobami Spoločnosti, ich prezentácia v týchto poznámkach slúži pre účely lepšej informovanosti užívateľov účtovnej závierky.

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

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

Odmeny členom predstavenstva k 31. decembru 2025: 355 tis. eur (k 31. decembru 2024: 130 tis. eur).  
 Odmeny členom dozornej rady k 31. decembru 2025: 3 tis. eur (k 31. decembru 2024: 3 tis. eur).

**NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**  
**Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2025**

**27. Reálne hodnoty**

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

	Účtovná hodnota 2025 tis. eur	Účtovná hodnota 2024 tis. eur
<b>Finančný majetok</b>		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	9 382	11 153
Pohľadávky	1 625	1 491
<b>Finančné záväzky</b>		
Ostatné záväzky	693	808

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky uvedené v tabuľke nezahŕňajú záväzky voči zamestnancom a daňové záväzky.

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

**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty**

Reálne hodnoty zostatkov bežných a termínovaných účtov sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote, ich ocenenie je považované za úroveň 2. Pri účtoch ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné považovať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

**Pohľadávky**

Pohľadávky sa uvádzajú v netto hodnote, t. j. po odpočítaní opravných položiek. Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok vzhľadom na zohľadnenie očakávanej návratnosti a ich krátkodobého charakteru je približne rovnaká ako účtovná.

**Záväzky z obchodného styku, ostatné záväzky a prenájom**

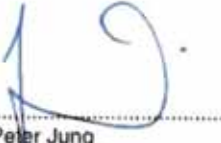
Odhadovaná reálna hodnota záväzkov sa približuje k ich účtovnej hodnote, ich ocenenie je považované za úroveň 2. Reálna hodnota pri záväzkoch so zostatkovou dobou splatnosti viac ako tri mesiace sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití príslušnej úrokovej krivky.

**28. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka**

Po 31. decembri 2025 nenastali udalosti majúce významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Účtovná závierka bola zostavená a schválená na zverejnenie dňa 25. marca 2026

  
Mgr. Martin Višňovský, PhD.  
člen predstavenstva

  
Ing. Peter Jung  
člen predstavenstva



KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Dvořákovo nábrežie 10  
811 02 Bratislava  
Slovakia

Tel +421 (0)2 59 98 41 11  
Web www.kpmg.sk

*This is a translation of the original Slovak Auditor's Report into English language. The financial statements have not been translated. For a full understanding of the information stated in the Auditor's Report, the Report should be read in conjunction with the full set of the financial statements prepared in Slovak.*

# Independent Auditor's Report

To the Shareholder, Supervisory Board and Board of Directors of NN  
dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Report on the Audit of the Financial Statements

## Opinion

We have audited the financial statements of NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ("the Company"), which comprise:

- the statement of financial position as at December 31, 2025;

and, for the year from January 1, 2025 to December 31, 2025:

- the statement of profit or loss and other comprehensive income;
- the statement of changes in equity;
- the statement of cash flows;

and

- notes, comprising material accounting policies and other explanatory information

("the financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at December 31, 2025, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

## Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs") and Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of April 16, 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities. Our responsibilities under



those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report.

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) as adopted by the Slovak Chamber of Auditors (Code of Ethics for Auditors), as applicable to audits of the financial statements of public interest entities, together with the ethical requirements of the Regulation (EU) No 537/2014 of the European Parliament and of the Council of April 16, 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities (Regulation No 537/2014) and of the Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit and on the amendments and supplements to the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended (Act on Statutory Audit), that are relevant to audits of the financial statements of public interest entities in the Slovak Republic. We have also fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code of Ethics for Auditors and the ethical requirements of the Regulation No 537/2014 and of the Act on Statutory Audit.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

We have determined the following key audit matters:

#### Fee and commission income

Fee and commission income as at December 31, 2025: € 17 406 thousand (as at December 31, 2024: € 16 475 thousand).

Refer to Note 3. b (Principal accounting policies), Note 18. (Revenue and commissions) to the financial statements.

The key audit matter	How the matter was addressed in our audit
<p>Fee and commission income represents the majority of the Company's revenues for the year ended December 31, 2025.</p> <p>Fee and commission income primarily consists of management fees, which are determined based on the Net Assets Value (NAV) of the investment portfolios of the funds under management. These fees are recognized on a daily basis as account management services rendered to individual pension savers, corresponding to the satisfaction of the related performance obligations.</p> <p>We focused on this area due to the high daily volume of underlying transactions with an effect on the amount of fee and commission income coupled with the magnitude of the amounts involved.</p>	<p>Our audit procedures in this area included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Assessment of Internal Controls:</b> Evaluating the design and implementation of selected internal controls related to the measurement and recognition of fee and commission income;</li> <li>• <b>NAV-Related Controls:</b> Assessing the design and implementation of key internal controls over the calculation of the NAVs of the funds under management;</li> <li>• <b>Reconciliation to Statutes and Regulations:</b> Comparing fee rates and calculation formulas used by the Company in its measurement of fees to the statutes of the</li> </ul>



<p>The integrity, completeness and accuracy of the data underlying the fee calculations is also a key area of our audit focus.</p>	<p>managed funds and the regulations governing the second pillar pension scheme;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Data Accuracy and Completeness:</b> Testing, on a sample basis, the completeness and accuracy of the data used in the fee calculations, specifically focusing on the daily NAVs;</li><li>• <b>Independent Fee Recalculation:</b> Independently recalculating the management fees by applying the daily NAVs of the funds under management and the formulas specified in the statutes of the funds and the relevant pension scheme regulations;</li><li>• <b>Financial Statement Disclosures:</b> Assessing the adequacy and accuracy of the disclosures related to revenue recognition against the requirements of the applicable financial reporting standards</li></ul>
--	---

### Responsibilities of Statutory Body and Those Charged with Governance for the Financial Statements

The statutory body is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the statutory body is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the statutory body either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

### Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error,



as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

## Report on Other Legal and Regulatory Requirements

### Reporting on other information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting") but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the other information in the Annual Report and, except to the extent otherwise explicitly stated in our report, we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information in the Annual Report and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the audited financial statements or our knowledge obtained in the audit of the financial statements, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact.



The Annual Report of the Company was not available to us as of the date of this auditor's report on the audit of the financial statements.

When we obtain the Annual Report, we will issue an Appendix to the Independent Auditor's Report in accordance with Act on Statutory Audit, in which we will express an opinion whether, in all material respects:

- the other information included in the Annual Report for the year from January 1, 2025 to December 31, 2025 is consistent with the financial statements for the same financial year; and
- the Annual Report contains information required by the Act on Accounting.

In addition, in the Appendix we will report whether we have identified any material misstatement in the other information included in the Annual Report in light of the knowledge and understanding of the Company and its environment that we obtained during the audit of the financial statements.

**Additional requirements on the content of the auditor's report in accordance with Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of April 16, 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities and in accordance with Code of Ethics for an Auditor**

#### *Appointment and approval of an auditor*

We have been appointed as a statutory auditor by the statutory body of the Company on September 26, 2025 on the basis of approval by the General Meeting of the Company held on June 25, 2025. The period of our total uninterrupted engagement, including previous renewals (extensions of the period for which we were originally appointed) and reappointments as statutory auditors, is 10 years.

#### *Consistency with Additional Report to Audit Committee*

Our audit opinion as expressed in this report is consistent with the additional report to the supervisory board of the Company acting as Audit Committee, which was issued on March 24, 2026.

#### *Non-audit Services*

No prohibited non-audit services referred to in Article 5 (1) of Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of April 16, 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities were provided and we remained independent in conducting the audit.

For the period to which our statutory audit relates, we have not provided any other services to the Company which are not disclosed in the financial statements of the Company.

Audit firm:

**KPMG Slovensko spol. s r.o.**  
License SKAU No. 96



Bratislava, March 25, 2026

Responsible auditor:

**Ing. Štefan Karšay**  
License UDVA No. 1210