



Výročná správa 2025

a správa nezávislého audítora

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.



Na vás záleží

Obsah

Základné údaje o spoločnosti	3
Medzinárodná skupina NN Group	4
Orgány spoločnosti	5
Príhovor predsedu predstavenstva	6
Strategický rámec spoločnosti	8
Správa o stave a činnosti spoločnosti	9
Ostatné informácie	22
• Udalosti osobitného významu	
• Údaje požadované podľa osobitých predpisov	
• Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	
• Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky	
• Informácia o organizačných zložkách v zahraničí	
• Riziká	
• Vybrané finančné ukazovatele	
• Vplyv na životné prostredie	
• Informácia o predpokladanom budúcom vývoji činnosti spoločnosti v roku 2026	
• Finančný plán	
Návrh na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty	26
Správa nezávislého audítora a účtovná závierka NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	27
Správa nezávislého audítora a účtovná závierka dôchodkových fondov NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	67
Dodatok správy nezávislého audítora týkajúci sa výročnej správy	177

Základné údaje o spoločnosti

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej aj ako „NN dôchodková správcovská spoločnosť“, alebo „NN DSS“, alebo „správcovská spoločnosť“, alebo „spoločnosť“) je spoločnosť s bohatou históriou a jasnou víziou do budúcnosti, ktorej stredobodom nie sú zmluvy, ale predovšetkým ľudia. Naši klienti so všetkými svojimi potrebami, s plánmi a ambíciami. So svojimi radosťami i starosťami. Ľudia, ktorí hľadajú zrozumiteľné produkty a výbornú starostlivosť. Všetko, čo robíme, sa odvíja od potrieb klientov. Myslíme na ich finančnú budúcnosť a na to, aby mohli stráviť dôchodok dôstojne a na adekvátnej úrovni.

Sme presvedčení, že finančné produkty a služby by mali byť jednoduché a zrozumiteľné. Chceme, aby naši klienti cítili v každej fáze svojho života, že svoju finančnú budúcnosť majú pod kontrolou. My im v tom spoľahlivo pomôžeme, pretože na nich záleží.

Pomáhame ľuďom starať sa o to, na čom im najviac záleží.

Obchodné meno: NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

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

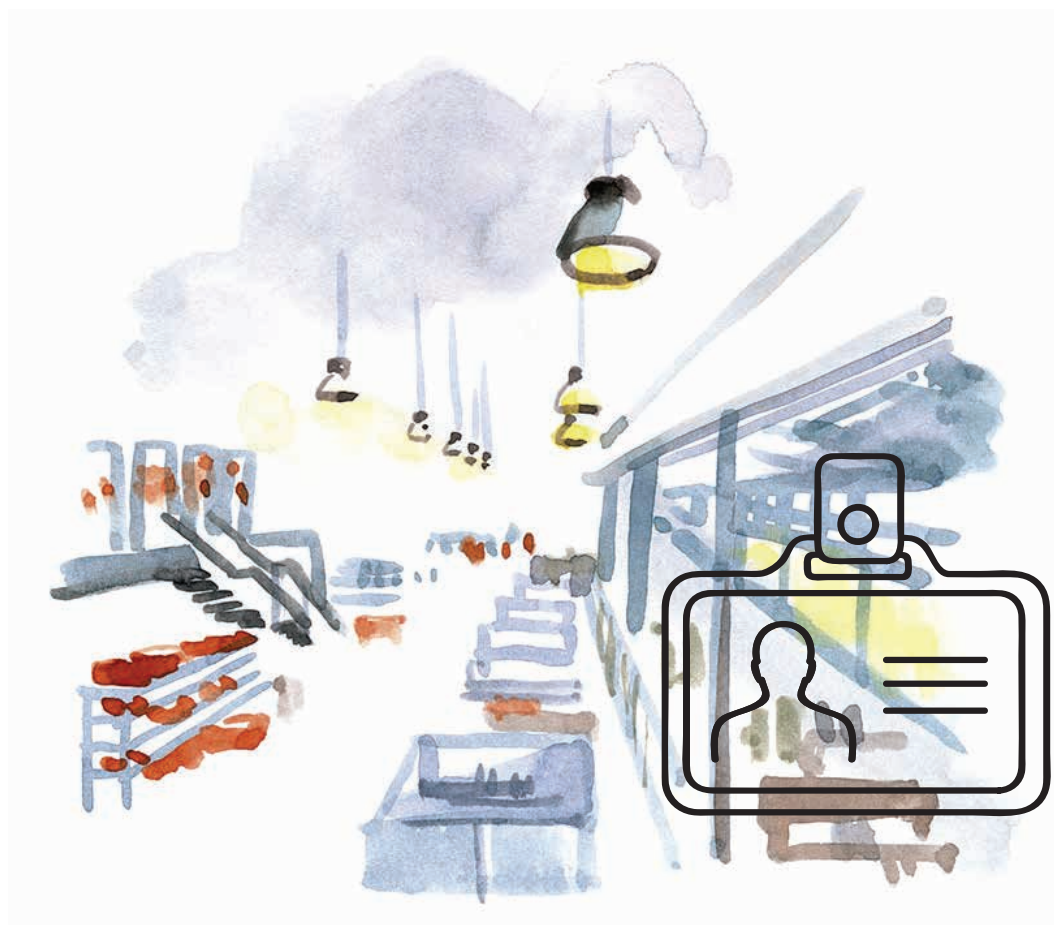
IČO: 35 902 981

DIČ: 2021896690

IČ pre DPH: SK7120001922

Spoločnosť zapísaná: v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, Oddiel: Sa, Vložka číslo 3434/B

Počet zamestnancov k 31. decembru 2025: 306 (k 31. decembru 2024: 292)



Medzinárodná skupina NN Group

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. je členom medzinárodnej skupiny NN Group. Táto holandská finančná skupina poskytuje poistenie, dôchodkové zabezpečenie a správu investícií pre približne 19 miliónov klientov v 10 krajinách sveta. Medzinárodná skupina NN Group má významné zastúpenie najmä v Európe a Japonsku.

Značka NN (t. z. NN Životná poisťovňa, a.s., NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., NN Tatry – sympatia, d.d.s., a.s., a NN Finančné služby, s.r.o.) má silnú a dlhoročnú tradíciu aj na Slovensku. Pôsobí tu od roku 1996, keď vstúpila na slovenský trh ako jedna z prvých zahraničných poisťovní pod menom Nationale-Nederlanden (dnes NN Životná poisťovňa, a.s.). O rok neskôr vznikla Prvá doplnková dôchodková poisťovňa Tatry – Sympatia (dnes NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.) a v roku 2004 vznikla i **NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**, čím sa medzinárodná skupina NN Group na Slovensku zapojila aj do poskytovania II. dôchodkového piliera.

V počiatkoch pôsobila spoločnosť u nás pod značkou ING. Po vyše 10 rokoch došlo v marci 2015 k rebrandingu, ktorý sa spájal s návratom ku koreňom. Spoločnosť sa premenovala na NN a nadviazala tak na svoju dlhoročnú históriu.

Významným míľnikom pre medzinárodnú skupinu NN Group na Slovensku bol rok 2018, keď kúpila spoločnosti AEGON pôsobiace na Slovensku – konkrétne AEGON Životná poisťovňa, a.s., a AEGON, d.s.s., a.s. Medzinárodná skupina NN Group tak dnes na Slovensku ponúka tisícim klientom svoje služby prostredníctvom spoločností NN Životná poisťovňa, a.s., NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s., a NN Finančné služby, s.r.o.

História medzinárodnej skupiny NN Group siaha do polovice 19. storočia. V apríli 1845 vznikla firma De Nederlanden van 1845, ponúkajúca poistnú ochranu majetku pred požiarmi. V ďalších desaťročiach De Nederlanden van 1845 prosperovala a rástla. V roku 1963 sa zlúčila s Nationale Levensverzekering-Bank a výsledkom tohto spojenia bol vznik Nationale-Nederlanden. Od 60. do 80. rokov 20. storočia firma rástla prostredníctvom akvizícií, ktoré zahŕňali aj významné podniky v USA a otvorila tiež nové pobočky v Európe a Ázii. Dnes patrí k popredným medzinárodným koncernom, ponúkajúcim finančné služby pre milióny klientov po celom svete.



Orgány spoločnosti

k 31. decembru 2025

Valné zhromaždenie:

Jediný akcionár (100 %)

NN Životná poisťovňa, a.s., so sídlom: Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 691 999, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, Oddiel: Sa, Vložka číslo 1095/B

Predstavenstvo:

Ing. Peter Brudňák – predseda predstavenstva
Mgr. Martin Višňovský, PhD. – člen predstavenstva
Ing. Peter Jung – člen predstavenstva
Ing. Branislav Buštík – člen predstavenstva
Ing. Miroslava Jandorfová – člen predstavenstva
Ing. Jozef Dúcky – člen predstavenstva
Ing. Peter Šterbák – člen predstavenstva
Ing. Boris Fošnár – člen predstavenstva

Dozorná rada:

Bartholomeus Odilia Petrus Frijns – predseda dozornej rady
Renata Jadwiga Kulej – člen dozornej rady
Mgr. Eva Hajná – člen dozornej rady





Vážení obchodní partneri, ctení klienti, milé kolegyně a kolegovia,

spoločnosť NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., má za sebou jeden z najúspešnejších rokov vo svojej histórii. Dosiahla vynikajúce obchodné výsledky a v druhom dôchodkovom pilieri sme získali takmer 48-tisíc nových zmlúv. Z pohľadu počtu klientov sa tak NN DSS v roku 2025 stala jednotkou na slovenskom trhu. Ku koncu roka 2025 si v našej spoločnosti sporilo viac ako 540-tisíc sporiteľov, ktorým sme spravovali dôchodkové úspory v celkovom objeme viac ako 4,8 miliardy eur.

Rok 2025 bol veľmi úspešný aj z pohľadu zhodnotenia dôchodkových fondov. Akciový dôchodkový fond Dynamika sa stal najvýkonnejším fondom druhého piliera na trhu so zhodnotením viac ako 16 %. Zmiešaný dôchodkový fond Harmónia dosiahol zhodnotenie viac ako 12 % a indexový dôchodkový fond Index Global dosiahol zhodnotenie viac ako 7 %. Náš dlhopisový dôchodkový fond bol takisto najvýkonnejší spomedzi všetkých dlhopisových garantovaných fondov na našom trhu, pričom sa postaral o zhodnotenie vo výške 3 %. Veľmi sa tešíme, že sme naším sporiteľom pomohli úspešne zhodnotiť ich dôchodkové úspory a správať ich na ceste k finančne zabezpečenému dôchodku.

Ako spoločnosť vnímame svoju úlohu nielen ako poskytovateľa finančných služieb, ale aj ako zodpovedného člena komunity. Dlhoročne aktívne pomáhame tým, ktorí to najviac potrebujú. Solidárne pristupujeme k otázkam diverzity, rovnosti a inklúzie a verejne stojíme za podporou minoritných skupín.

Okrem toho sa intenzívne zapájame do pomoci ľuďom v núdzi. V spolupráci s viacerými neziskovými organizáciami realizuje naša značka prostredníctvom Nadácie NN ľuďom množstvo charitatívnych projektov. Zameriavame sa predovšetkým na podporu osamelých seniorov, opustených alebo chorých detí, rodín zo sociálne slabších pomerov a ľudí s fyzickým či mentálnym postihnutím. Veríme, že našou pomocou môžeme prispieť k lepšiemu a spravodlivejšiemu svetu pre všetkých. Myslíme aj na vzdelávanie v oblasti finančnej gramotnosti. Každoročne podporujeme viacero vzdelávacích projektov pre ľudí všetkých vekových kategórií.

Sústredíme sa na neustále vylepšovanie našich služieb a klientskeho servisu, zjednodušovanie komunikácie a dôslednú digitalizáciu procesov. Ako spoločnosť pevne veríme, že využívanie umelej inteligencie nám umožní dosiahnuť vyššiu efektivitu práce a zároveň poskytnúť klientom ešte lepší a rýchlejší servis. Moderné technológie, vrátane AI, rozvíjame tak, aby čo najlepšie reflektovali potreby a požiadavky našich klientov, obchodných partnerov aj zamestnancov. Našou prioritou je poskytovať vysoko kvalitný servis počas celého trvania zmluvy a poskytnúť klientom bezproblémovú skúsenosť s našou značkou.

Spoločnosť je taká silná ako ľudia, ktorí ju tvoria a stoja za ňou. V NN preto kladieme veľký dôraz na vytváranie čo najlepších podmienok pre prácu. Uvedomujeme si, že za vynikajúcimi výsledkami a stabilným chodom spoločnosti vždy stoja angažovaní ľudia a ich vysoké pracovné nasadenie. Za úspechy roku 2025 vďačíme najmä našim zamestnancom. Veľmi si vážim všetkých kolegov a kolegyně, bez nich by bolo naše napredovanie nemožné. Veľké ďakujem patrí nielen všetkým NN zamestnancom, ale aj našim obchodným partnerom.

Nadalej chceme byť silný a stabilný partner s vedúcim postavením na finančnom trhu, ktorý prináša nové trendy a inovatívne nástroje. Budeme neustále hľadať nové príležitosti v oblasti skvalitňovania servisu a digitalizácie, ktorá zohráva významnú rolu vo všetkých sférach podnikania. V rámci nákladov sa budeme snažiť o ich efektívne riadenie s cieľom zvyšovania hodnoty pre klientov i akcionárov.

Verím, že naša spoločnosť je pripravená zvládať všetky výzvy a premeniť ich na nové príležitosti pre budúci rast.

Ďakujem za dôveru našim klientom, obchodným partnerom a kolegom.



Peter Brudňák

predseda predstavenstva

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Zmysel našej práce

Pomáhame ľuďom starať sa o to, na čom im najviac záleží

Naša ambícia

Chceme sa stať lídrom na trhu, ktorý je známy vďaka svojim angažovaným zákazníkom, talentovanými zamestnancami a svojim prínosom spoločnosti.

Naše hodnoty



Care
starostlivosť
a láskavosť



Clear
zrozumiteľnosť
a transparentnosť



Commit
spolahlivosť
a dôvera

Prísľub našej značky

Na vás záleží



Naše strategické záväzky



Angažovaní klienti

Poskytujeme vynikajúcu skúsenosť pre zákazníkov a distribučných partnerov. Vyvíjame a poskytujeme atraktívne produkty a služby.



Talentovaní zamestnanci

Podporujeme kultúru založenú na hodnotách, motivujeme kolegov a kolegyně k najlepším výkonom.



Prínos spoločnosti

Prispievame k blahu ľudí a našej planéty.



Finančná sila

Sme finančne silní a snažíme sa pre akcionárov dosahovať solídne dlhodobé výnosy.



Digitálna a dátová organizácia

Zodpovedne využívame moderné technológie a dáta, aby sme inovovali naše podnikanie a procesy.



NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., pôsobí na slovenskom finančnom trhu v oblasti starobného dôchodkového sporenia od roku 2004. Predmetom činnosti NN DSS 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. NN DSS poskytuje klientom profesionálny servis a reflektuje na ich potreby a požiadavky. NN DSS je celoživotným partnerom pre svojich klientov, pomáha im starať sa o to, na čom im najviac záleží, mať dôchodok vo vlastných rukách a zabezpečuje správu za účelom zhodnotenia finančných prostriedkov v dôchodkových fondoch NN DSS.

Akcionárska štruktúra spoločnosti k 31. decembru 2025

100 % akcií a 100 % hlasovacích práv vlastnila spoločnosť NN Životná poisťovňa, a.s., so sídlom: Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 691 999, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, Oddiel: Sa, Vložka číslo 1095/B.

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., 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 rozhodnutím Úradu pre finančný trh číslo GRUFT-002/2004/PDSS zo dňa 22. septembra 2004.

Depozitárom spoločnosti NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., je Slovenská sporiteľňa, a.s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 151 653.

Portfólio dôchodkových fondov NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

NN DSS začala vytvárať fondy dôchodkového sporenia 22. marca 2005. Dnes ponúka na výber z piatich dôchodkových fondov (ďalej aj ako „d.f.“) s rôznou investičnou stratégiou, mierou rizika i výškou potenciálneho výnosu.

Sporiteľ sa môže rozhodnúť medzi:

- vlastnou investičnou stratégiou (sporiteľ si môže vybrať jeden d.f. alebo kombináciu viacerých dôchodkových fondov),
- predvolenou investičnou stratégiou (kombinuje sporenie vo fonde Index Global – Indexový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., a vo fonde Solid – Dlhopisový garantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., podľa veku sporiteľa)

V súčasnosti NN DSS spravuje:

Solid – Dlhopisový garantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.:

fond je vhodný pre sporiteľov, ktorí dávajú prednosť minimálnemu riziku a bezpečnosť investície je pre nich dôležitejšia ako vyšší výnos. Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je zhodnotenie vložených prostriedkov v strednodobom horizonte pri dodržaní zákonnej podmienky garancie fondu. Fond preto uplatňuje konzervatívnu investičnú stratégiu, ktorá pozostáva do výraznej miery z investícií do dlhopisov vydaných v eure. Dlhopisovú časť investícií tvoria v prevažnej miere bezpečné európske štátne dlhopisy. Časť fondu je zainvestovaná aj do európskych podnikových dlhopisov s kreditným ratingom v investičnom pásme.

Harmónia – Zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.:

fond je vhodný pre sporiteľov, ktorí sú ochotní akceptovať mierne riziko poklesu hodnoty majetku, aby ich úspory dosiahli v dlhšom horizonte mierne vyššie výnosy, avšak, výrazným stratám sa chcú vyhnúť. Fond uplatňuje zmiešanú investičnú stratégiu, zloženú prevažne z dlhopisových a akciových investícií. Dlhopisovú časť investícií tvoria najmä bezpečné európske štátne dlhopisy. Menší, no významný podiel vo fonde majú aj európske podnikové dlhopisy s kreditným ratingom v investičnom pásme. Ďalšou významnou zložkou fondu sú akciové investície. Fond investuje do akcií firiem z najrôznejších odvetví svetovej ekonomiky, ktoré sa obchodujú na burzách v rozvinutých krajinách USA, Európy a v malej miere i na rozvíjajúcich sa trhoch. Malú časť fondu tvorí investícia do zlata za účelom zníženia výkyvov výnosov fondu v turbulentnejších časoch.

Dynamika – Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.:

fond je určený klientom, ktorí sú ochotní akceptovať vyššiu mieru rizika. Ich úspory by tak mali v dlhšom období dosahovať vyššie zhodnotenie. Fond preto uplatňuje dynamickú investičnú stratégiu, ktorá pozostáva z veľkej časti z akciových investícií do firiem z najrôznejších odvetví svetovej ekonomiky, ktoré sa obchodujú na burzách v rozvinutých krajinách USA, Európy a v malej miere i na rozvíjajúcich sa trhoch. V menšej miere investuje fond do dlhopisov. Dlhopisovú časť investícií tvoria najmä bezpečné európske štátne dlhopisy. Menšie zastúpenie vo fonde majú európske podnikové dlhopisy s kreditným ratingom v investičnom pásme. Malú časť fondu tvorí investícia do zlata za účelom zmiernenia výkyvov výnosov fondu v turbulentnejších časoch.

Rešpekt - Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.:

fond je určený klientom, ktorí chcú, aby sa ich úspory dlhodobo zhodnocovali vyššími výnosmi. Za to je sporiteľ ochotný akceptovať vysokú mieru rizika poklesov, ktorá sa spája s akciovými trhmi. Fond preto uplatňuje dynamickú investičnú stratégiu, ktorá pozostáva takmer výlučne z akciových investícií do firiem z najrôznejších odvetví svetovej ekonomiky, ktoré sa obchodujú na burzách v rozvinutých krajinách USA, Európy a v malej miere i na rozvíjajúcich sa trhoch. Fond zároveň pri svojich investíciách zohľadňuje environmentálne a sociálne kritériá a kritériá správy a riadenia spoločností (tzv. ESG kritériá) na základe pozitívneho a taktiež negatívneho skríningu. Cieľom fondu nie je realizovať udržateľné investície.

Predchádzajúci názov fondu bol Rešpekt - Akciový negarantovaný ESG dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. K zmene názvu fondu došlo k 10. októbru 2025 v súlade s vydaným Metodickým usmernením útvarov dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska z 30. júna 2025 č. 8/2025 k používaniu výrazov súvisiacich s pojmami ESG alebo udržateľnosť v názve dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu. Investičná stratégia fondu ostáva bez zmeny.

Index Global – Indexový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.: fond je vhodný pre sporiteľov, ktorí sú ochotní znášať aj vysoké riziko spojené s investíciami do akcií firiem s možnosťou dosahovať nadpriemerné dlhodobé výnosy. Fond uplatňuje dynamickú investičnú stratégiu, ktorej cieľom je kopírovať zloženie prestížneho svetového akciového indexu MSCI World. Fond tak investuje do veľkého počtu na svetových burzách obchodovaných akcií firiem z najrôznejších hospodárskych odvetví, ktoré pôsobia na trhoch v rozvinutých krajinách USA, Európy a v menšej miere i na trhoch rozvíjajúcich sa krajín. Fond je takmer stále zainvestovaný v akciových investíciách.

Výkonnosť dôchodkových fondov za rok 2025:

• Solid – Dlhopisový garantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	3,01 %
• Harmónia – Zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	12,34 %
• Dynamika – Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	16,37 %
• Rešpekt - Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	8,07 %
• Index Global – Indexový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	7,20 %

Hodnota spravovaného majetku vo fondoch k 31. decembru 2025:

• Solid – Dlhopisový garantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	771 118 817 eur
• Harmónia – Zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	166 399 546 eur
• Dynamika – Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	555 706 722 eur
• Rešpekt - Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	335 412 471 eur
• Index Global – Indexový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	2 977 835 027 eur

Vývoj na finančných a kapitálových trhoch k 31. decembru 2025

Rok 2025 bol pre investorov opäť veľmi dobrý, darilo sa predovšetkým akciám, a to hlavne mimo USA. Globálny akciový index MSCI World v eure posilnil o 7,3 %. Z dôvodu pretrvávajúcej geopolitickej neistoty sa o roku 2025 hovorí aj ako o roku zlata. Jeho cena v minulom roku vzrástla o takmer 50 % v EUR. Centrálné banky (ako Čína) nakupovali rekordné množstvá a ľudia hľadali „bezpečný prístav“ počas obchodných vojen.

Napriek správam v médiách bola svetová ekonomika silnejšia, než sa čakalo.

Hlavné hnacie motory rastu:

- Umelá inteligencia a technológie zvýšili produktivitu firiem.
- Úrokové sadzby začali klesať – pôžičky pre ľudí a firmy sa stali lacnejšími.

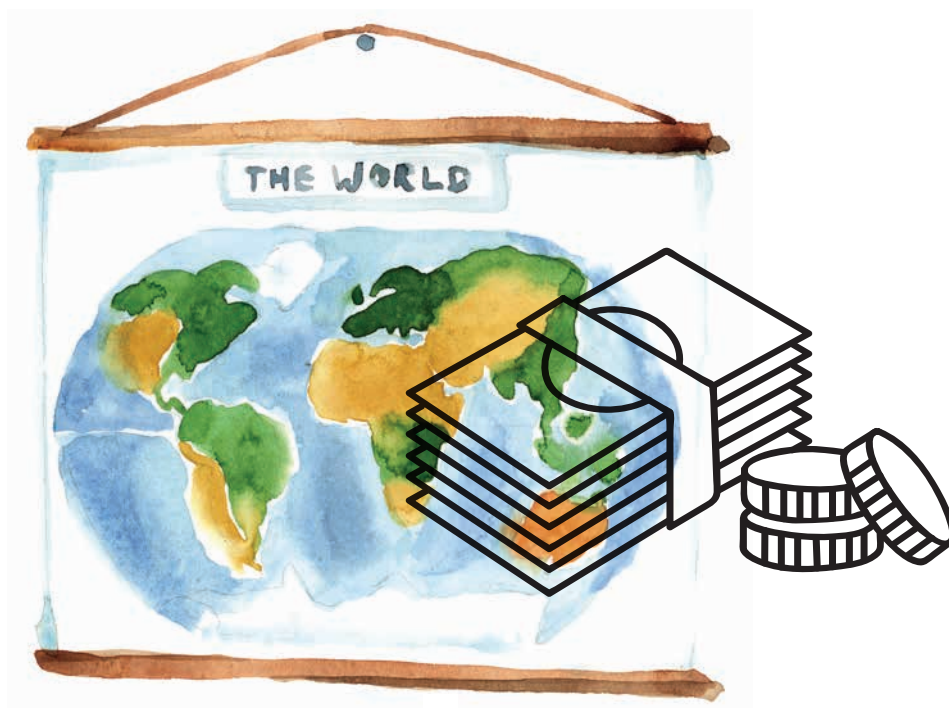
Rok 2025 sa niesol v znamení mimoriadnej geopolitickej turbulencie, ktorá výrazne formovala globálne finančné trhy. Najväčší vplyv mali politické rozhodnutia novej administratívy v USA. Nástup prezidenta Donalda Trampa do úradu priniesol sériu rýchlych a agresívnych krokov – najmä zavedenie cla a tlak na ukončenie konfliktu na Ukrajine. Tieto opatrenia vyvolali rýchle prepisovanie makroekonomických očakávaní a zásadné presuny kapitálu medzi regiónmi.

Už v prvom štvrtroku investori masívne rotovali z amerických akcií a dolára do Európy a Číny, pričom európske trhy – a obzvlášť stredná a východná Európa – patrili k najvýkonnejším. Druhý kvartál priniesol dramatický obrat. Po oznámení základného cla nastal začiatkom apríla masívny výpredaj, ktorý trhy rýchlo stiahol nadol. Keď však administratíva pod tlakom ustúpila a tón zmiernila, trhy odpálili prudké „V-čkové“ zotavenie. S&P 500 od apríla do konca júna vyskočil o 25 %.

Aj silné firemné výsledky v USA prispeli k stabilizácii. Technologický sektor ďalej profitoval z masívnych investícií do umelej inteligencie, rast ziskov firiem bol kľúčovým motorom pre pokračujúci optimizmus investorov. Zároveň silnel trend investovania do „mega síl“, teda dlhodobých transformačných tém vrátane AI.

Aj napriek rastúcim obavám zo vzniku technologickej bubliny investičné oddelenie NN DSS považuje rast AI akcií za opodstatnený – stojí na reálnom raste ziskov, nie na špekulatívnych očakávaniach. Zároveň sa odporúča diverzifikácia portfólií smerom k fyzickej infraštruktúre, regionálnym akciám mimo USA a k druhej vlně technologickej inovácií.

Rok 2025 sa tak skončil v stave krehkej rovnováhy: trhy dokázali absorbovať vonkajšie šoky, výrazne sa zotavili a započítali ideálny „Goldilocks“ scenár – mierny rast a očakávanie budúcich znížení sadzieb. Riziká však pretrvávajú najmä v oblasti ciel, geopolitiky a vysokej koncentrácie trhu. Napriek nim sa očakáva, že akcie si môžu viesť dobre aj v ďalšom období, hoci s výraznejšími výkyvmi.



Obchodná činnosť v roku 2025

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., má za sebou jeden z najúspešnejších rokov vo svojej histórii. Dosiahla vynikajúce obchodné aj hospodárske výsledky. Obchodná produkcia bola na úrovni viac ako 40 miliónov eur. V počte klientov je NN DSS aktuálne jednotkou na slovenskom trhu starobného dôchodkového sporenia. Ku koncu roka 2025 si v našej spoločnosti sporilo viac ako 540-tisíc sporiteľov, ktorým spravujeme viac ako 4,8 miliardy eur.

Naši sporitelia pritom benefitovali z pozitívneho vývoja na akciových trhoch v poslednom období. Všetky fondy NN DSS ukončili rok 2025 s kladnými výnosmi. V roku 2025 vyplatila NN DSS svojim sporiteľom (alebo ich dedičom/oprávneným osobám) viac ako 51 milióna eur.

Za pozitívnym obchodným rokom stoja najmä distribučné siete, predovšetkým v rámci spoločnosti Finportal, a. s., obchodná divízia NN Finančné služby, s.r.o., línia Korporát. Veľký podiel na úspechu NN DSS má i strategická spolupráca so spoločnosťou Slovenská sporiteľňa, a.s. a významná je tiež spolupráca s makléorskými spoločnosťami. Našimi strategickými obchodnými partnermi ostávajú Finportal, a. s., PARTNERS GROUP SK s.r.o., Slovenská sporiteľňa, a.s. a Brokeria, a.s. Poďakovanie za kvalitnú spoluprácu a dosiahnuté výsledky rovnako patrí všetkým ostatným partnerom, ktorí s nami spolupracovali v roku 2025.

Úspešný rok má za sebou aj kontaktné centrum podpory predaja. V rámci emailovej komunikácie vybavilo tisícky emailových správ a telefonátov. Kontaktné centrum podpory predaja poskytovalo počas celého roka výraznú pomoc pri riešení a spracúvaní klientskych požiadaviek zo strany finančných agentov a sprostredkovateľov.

Medzinárodná skupina NN Group dokončila v roku 2025 akvizíciu spoločnosti Finportal, a. s., so sídlom: Pribinova 4, Bratislava 811 09, IČO: 45 469 156, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, Oddiel: Sa, Vložka č.: 5025/B (ďalej aj ako „Finportal“), pričom sa stala jej jediným akcionárom.

Spoločnosť Finportal združuje viac ako dvetisíc sprostredkovateľov ponúkajúcich komplexné finančné poradenstvo pod vlastným menom a vlastnou značkou. Investícia posilnila dlhodobú spoluprácu so spoločnosťou Finportal, podporila vzájomnú výmenu know-how, napríklad v oblasti digitálnych služieb a riešení.

V roku 2023 zahájila svoju činnosť spoločnosť NN Finančné služby, s.r.o., so sídlom: Jesenského 4/C, Bratislava – mestská časť Staré Mesto 811 02, IČO: 55 299 491, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, Oddiel: Sro, Vložka č.: 168276/B (ďalej aj ako „NN Finančné služby“), pričom jedným z predmetov činnosti NN Finančné služby je vykonávanie činnosti podriadeného finančného agenta v sektore poistenia alebo zaistenia, kapitálového trhu, doplnkového dôchodkového sporenia, prijímania vkladov, poskytovania úverov, úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov, starobného dôchodkového sporenia.

Spoločnosť NN Finančné služby je zapísaná v Registri finančných agentov a finančných poradcov vedenom Národnou bankou Slovenska pod registračným číslom 274138.

Zrozumiteľná a transparentná komunikácia ako základný princíp našich služieb

Otvorená a obojstranná komunikácia je jedným zo základných atribútov našej spoločnosti. Pri komunikácii s klientmi a obchodnými partnermi dodržiavame zásady zrozumiteľnosti, jednoduchého jazyka a transparentnosti. Týmito princípmi sa riadi aj marketingové oddelenie, ktoré sa stará o aktivity k podpore predaja, ako aj externú a internú komunikáciu spoločnosti.

Komunikácia s klientom prostredníctvom jednoduchého jazyka

V NN DSS dbáme na komunikáciu s použitím jednoduchého jazyka (tzv. Plain Language). Všetky naše hodnoty – CARE, CLEAR a COMMIT vyjadrujú, čo je pre nás dôležité, čomu veríme a o čo sa snažíme pri našej práci. Jednou z týchto hodnôt je byť zrozumiteľní a transparentní (CLEAR). To znamená, komunikovať s našimi klientmi jasne a zrozumiteľne. Komunikácia zohráva významnú úlohu pri zlepšovaní povedomia o značke a preferenciách pri výbere produktov. V našom odvetví je informácia účinná len vtedy, keď je správne pochopená. Z prieskumu spoločnosti vzišlo, že klienti nie vždy celkom rozumejú našim listom či správam, ak obsahujú odbornú terminológiu alebo zložité vetné konštrukcie. Preto sme sa rozhodli v rámci komunikácii používať princípy jednoduchého jazyka. Ten je ľahko zrozumiteľný pre široké publikum. Jednoduchý text šetrí čas, má presný a vecný obsah, obsahuje krátke vety a odseky, používa aktívny hlas, vyhýba sa formálnym a odborným slovám, je bez odborného žargónu. V spolupráci s externou agentúrou sme našim zamestnancom umožnili absolvovať online výukový kurz s následnou certifikáciou. V spoločnosti sme predstavili skupinu ambasádorov jednoduchého jazyka, ktorí pomáhajú s jeho implementáciou v rámci externej i internej komunikácie. Úpravou do jednoduchého jazyka prešli viaceré dokumenty, tlačivá a firemná korešpondencia.

V uplynulom roku sme pre našich kolegov a kolegyné organizovali aj pravidelný kvíz jednoduchého jazyka. Formou internej súťaže sme vyzývali zamestnancov, aby vypracovali jednotlivé textové úlohy s použitím jednoduchého jazyka. Najlepších z nich čakal darčkový predmet.

Marketingová komunikácia s pridanou hodnotou

V rámci marketingovej komunikácie sme sa ďalej v roku 2025 rovnako zamerali na aktívne oslovenie našich klientov, ktorí nám udelili marketingový súhlas, aj prostredníctvom emailových newsletterov.

Počas roka 2025 sme klientom zaslali viacero emailových newsletterov či SMS správ. V úvode roka sme klientov informovali o aktuálnom vývoji na akciových trhoch. Finančné trhy vtedy prežívali turbulencie kvôli zmenám v medzinárodnom obchode a geopolitike. Klientov sme chceli upokojiť a ubezpečiť, že pri dlhodobom sporení na dôchodok je dôležité pamätať na to, že najlepším priateľom úspešného investora je čas a trezlivosť.

Ďalej sme im predstavili online edukačný kurz Reč peňazí. Ten ponúka vtipné a zároveň poučné videá a úlohy, ktoré pomôžu lepšie porozumieť financiám.

V druhej polovici roka sme klientov prostredníctvom emailového newslettera informovali o priebežnom zhodnotení v dôchodkových fondoch od začiatku roka.

Marketingová komunikácia sa v roku 2025 sústredila predovšetkým na posilnenie značky NN, jej pozície na trhu, mieru zvažovania a odporúčania značky. Nosným prvkom marketingovej komunikácie sa stali reklamné kampane, ktoré pravidelne nasadzujeme v online priestore, na sociálnych sieťach či v slovenských televíziách.

V prvej polovici roka sme pripravili kampaň zameranú na dôchodkové sporenie. V rámci kampane mohli klienti využiť možnosť vypočítať si odhadovanú výšku svojho budúceho dôchodku. Takisto mohli vyskúšať, ako sa ich budúci dôchodok môže meniť v závislosti od výberu dôchodkového fondu, v ktorom zhodnocujú svoje úspory a príspevky.

V uplynulom roku bola naša nosná reklamná kampaň rozdelená do jarnej a jesennej časti. V kampani účinkovali naši reálni klienti z rôznych kútov Slovenska. Prostredníctvom krátkych výpovedí prezradili svoje vlastné dôvody, prečo si vybrali našu spoločnosť a čo sa im na NN páči. Pri našich reklamných kampaniach sa vždy snažíme o autenticnosť a reálnosť. Chceme zobrazovať našich skutočných klientov s ktorými sa môžu naši diváci identifikovať a sú uveriteľní. V roku 2025 naše kampane priniesli viac ako 20 miliónov zobrazení online reklamy a ich súčasťou bolo viac ako 900 televíznych spotov.

Spokojnosť našich klientov je pre nás prvoradá

Záleží nám na kvalite poskytovaných služieb a spokojnosti s klientskym servisom. Aj v priebehu roka 2025 sme v rámci medzinárodnej skupiny NN Group zrealizovali viacero nezávislých prieskumov, so zameraním na samotnú spokojnosť a skúsenosť našich klientov či skóre odporúčanosti (NPS). Výsledky meraní systematicky vyhodnocujeme, získané podnety spracúvame a nové riešenie následne implementujeme do praxe. Pretože chceme, aby inovácie a vylepšenia, ktoré ponúkame, vychádzali priamo z potrieb našich klientov a obchodných partnerov.

Z prieskumov opakovane vyplýva, že spokojnejší sú tí klienti, ktorí mali v posledných mesiacoch nejaký kontakt s NN. A napokon klienti, ktorí využívajú digitálne prostredie NN (klientsky portál WebKlient a webovú stránku spoločnosti).

Komunikácia s verejnosťou prostredníctvom médií

V NN DSS dbáme o pravidelnú komunikáciu s médiami a jej zástupcami. Súčasťou komunikačných aktivít je pravidelné informovanie zástupcov médií o dianí v spoločnosti – či už proaktívne zasielaním tlačových správ, alebo poskytovaním odpovedí na všetky novinárske otázky. V roku 2025 sme pravidelne vydávali tlačové správy, pričom o svojich aktivitách počas celého roka informujeme aj prostredníctvom sociálnych sietí Facebook, LinkedIn a Instagram.

Komunikácia smerujúca na zamestnancov

V rámci internej komunikácie zastrešilo marketingové oddelenie spoločnosti komunikáciu na firemnom intranete, ktorý využíva platformu SharePoint. V roku 2025 pre svojich kolegov pripravilo viac ako 180 článkov a komunikačných kampaní. Súčasťou práce marketingového oddelenia je aj príprava obchodných konferencií, manažérskych školení alebo prezenčných stretnutí všetkých zamestnancov s vedením spoločnosti.



NN ako spoločensky zodpovedná značka

NN chce prostredníctvom svojich zdrojov prispievať k trvalej prosperite spoločnosti v miestach a komunitách, kde pôsobí. Veríme, že naša rola sa neobmedzuje len na vytváranie zisku. Znamená to, že svoju zodpovednosť k spoločnosti, životnému prostrediu berieme vážne a ani etické záväzky nám nie sú ľahostajné. Veríme, že vďaka dlhoročným skúsenostiam a znalostiam celosvetových trendov a ich vplyvu na ľudí, spoločnosť a podniky sme schopní prispieť k zdraviu ekonomiky, stabilite spoločnosti a blahobytu súčasnej aj budúcej generácie.

Naša spoločnosť a jej zamestnanci každoročne vykonávajú dobrovoľnícke aktivity, medzi ktoré patrí darovanie krvi, starostlivosť o životné prostredie, pomoc seniorom či zapojenie sa do charitatívneho behu.

Spoločnosť takisto podporuje činnosť Nadácie NN ľuďom, ktorá v roku 2025 finančne alebo materiálne podporila viaceré organizácie a jednotlivcov. Pomoc z Nadácie NN ľuďom sme poskytli za účelom ochrany a podpory zdravia, podpory vzdelávania či poskytnutia sociálnej pomoci. V rámci aktivít Nadácie NN ľuďom mohli zamestnanci počas roka 2025 požiadať aj o zamestnanecký grant, určený na podporu charitatívnej činnosti a komunitných projektov z ich okolia. Viac informácií o aktivitách a činnosti Nadácie NN ľuďom je k dispozícii vo Výročnej správe nadácie, zverejnenej na webovom sídle www.nn.sk.

AI a digitálne inovácie

V NN sa dlhodobo snažíme prinášať klientom jedinečné produkty, kvalitný servis a moderné digitálne riešenia.

Naša spoločnosť aktívne integruje umelú inteligenciu do svojich procesov, aby sme mohli našim klientom a obchodným partnerom poskytovať lepšie a kvalitnejšie služby. Vďaka AI riešeniam dokážeme efektívnejšie analyzovať dáta, automatizovať rutinné úlohy a ponúkať personalizované riešenia šité na mieru. Týmto spôsobom zvyšujeme spokojnosť klientov, zrýchľujeme reakčné časy a zabezpečujeme inovatívny prístup ku každému projektu. Veríme, že využívanie umelej inteligencie nám pomáha zostať na špici technologického pokroku a prinášať skutočnú pridanú hodnotu.

Klientom dnes umožňujeme plnohodnotne využívať naše služby v online priestore, z pohodlia a bezpečia domova. Digitalizácia prispela k optimalizácii a zjednodušeniu vykonávania zmien na zmluvách.

V roku 2025 sme sa i naďalej zamerali na rozvoj a inováciu online služby WebKlient. Tá ponúka klientom vždy aktuálny online prehľad všetkých svojich zmlúv prostredníctvom zabezpečeného online účtu. Využívaním služby WebKlient, okrem iného, klient získa detailné informácie o uzavretom sporení, prehľad uskutočnených platieb, možnosť aktivácie SMS/e-mailových notifikácií, možnosť aktualizácie kontaktných údajov (email, telefón, adresa) a možnosť zaplatiť príspevok online. Na zvýšenie ochrany citlivých údajov klienta sme zaviedli povinné autorizačné SMS pri prihlásení. Okrem zobrazovania detailných informácií o svojich zmluvách tu môže klient vykonávať čiastočnú správu svojich aktívnych zmlúv. Klient môže prostredníctvom portálu požiadať o zmeny na svojich zmluvách, pričom často využívanou funkcionalitou u klientov je zmena oprávnených osôb. Reflektujeme tak na potreby klientov, ktoré sa menia v čase.

Aj v roku 2025 sme pracovali na posilnení kybernetickej odolnosti, ochrany dát a osobných údajov a zvýšení úrovne zabezpečenia pred útokmi z externého a interného prostredia. Sústredili sme sa aj na posilnenie bezpečnosti vo firemnom cloud prostredí.

Pri riadení rizika používame Effective Control Framework (ECF), na riadenie IT bezpečnosti vykonávame IT Control Framework (ITCF) rámec a v spolupráci s medzinárodnou skupinou NN Group sme zaviedli opatrenia pre digitálnu prevádzkovú odolnosť podľa európskej regulácie DORA.

V oblasti zvyšovania povedomia o IT bezpečnosti prebieha pravidelné školenie IT bezpečnosti a dlhodobá aktivita HoxHunt pre posilnenie obozretnosti užívateľov pri škodlivých správach a phishingu.



Rovnováha a rast: Ako NN podporuje rozvoj zamestnancov a ich work life balance

Najcennejším aktívom našej spoločnosti sú jej zamestnanci. V NN venujeme osobitnú pozornosť tomu, aby sme im ponúkali atraktívne pracovné podmienky, možnosti profesijnej realizácie, kariérneho rastu a rozvoja. Takisto však dbáme na zachovanie rovnováhy medzi súkromným a pracovným životom.

Riaditeľstvo ľudských zdrojov (ďalej aj ako „HR“) poskytovalo počas celého roka 2025 zamestnancom nadštandardnú starostlivosť a podporu pri výkone práce.

Jedno pracovisko, jeden tím

V roku 2025 sme sa presťahovali z dvoch bratislavských budov do jednej spoločnej centrály, čo nám prinieslo viaceré výhody. Všetci zamestnanci sú teraz na jednom mieste, čo výrazne zlepšuje komunikáciu a spoluprácu, takisto sme ušetrili náklady. Nová budova ponúka rôzne zdieľané priestory, kde môžu ľudia tráviť čas spolu, stretávať sa a vytvárať lepšie pracovné vzťahy. Tento krok nás posunul bližšie k efektívnejšiemu a príjemnejšiemu pracovisku.

Starostlivosť o zamestnancov, ich zdravie a blahobyt

Všetkým zamestnancom NN rovnako ponúkame širokú škálu finančných i nefinančných benefitov. Pri ich výbere sme vychádzali z výsledkov a komentárov zo zamestnaneckého prieskumu angažovanosti a z diskusií s členmi zamestnaneckej rady. V tejto súvislosti sme benefity rozčlenili do 4 oblastí: 1. Finančné zabezpečenie a dôchodok, 2. Zdravie a wellbeing, 3. Rodina a komunita, 4. Vzdelávanie a rozvoj.

NN už v roku 2021 predstavila nový režim práce, v rámci ktorého sa zamestnanci môžu rozhodnúť pre 4-dňový pracovný týždeň. Cieľom tejto zmeny je poskytnúť zamestnancom vyššiu rovnováhu medzi pracovným a súkromným životom. Týždenný pracovný čas zamestnancov NN bol stanovený na 38,75 hodín. Každý zamestnanec si sám môže vybrať, či chce fond práce odpracovať v štandardnom režime 5 pracovných dní alebo v novom režime 4 pracovných dní, pričom získa voľný pondelok alebo piatok. Voľný deň môže využiť podľa vlastnej vôle – napríklad na športové aktivity, vzdelávanie, čas s rodinou alebo vlastné záujmy a koníčky. Možnosť pracovať v 4-dňovom pracovnom režime podlieha naplneniu obchodných a firemných cieľov, schváleniu nadriadeného a zachovaniu kvality poskytovaných služieb smerom ku klientom či externým partnerom.

Naším zamestnancom poskytujeme výraznú flexibilitu pri výkone práce. Po dohode s priamym nadriadeným si kolegovia a kolegyně môžu vybrať medzi prácou z domu alebo prácou z kancelárie. Práca z domu prináša zamestnancom množstvo výhod, ktoré pozitívne ovplyvňujú ich work-life balance. Umožňuje im lepšie si organizovať čas, čo vedie k väčšej flexibilitě medzi pracovnými a osobnými povinnosťami. Okrem toho odpadá každodenné dochádzanie, čo šetrí čas aj energiu. Vďaka tomu sú zamestnanci často produktívnejší a spokojnejší, čo prispieva k lepšej rovnováhe medzi prácou a súkromím.

V NN kladieme veľký dôraz aj na psychické a fyzické zdravie našich kolegov. Interný program Zdravé telo, zdravá myseľ ponúkol zamestnancom sériu webinárov a online cvičení, ktorých cieľom bolo udržať sa v dobrej kondícii. Súčasťou programu bolo aj podujatie Dni zdravia 2025. Počas neho sme pre zamestnancov pripravili stovky termínov individuálnych zdravotných vyšetrení, meraní, masáží či cvičení. Kolegovia a kolegyně mohli takisto využiť aj zamestnanecké výhody v rámci spolupráce so zdravotnou poisťovňou. Celoročne je k dispozícii aj bezplatná linka psychologickej podpory. V dnešnej dobe si uvedomuje potrebu pomoci, aby sa zamestnanci mali na koho obrátiť v zložitých životných situáciách. Takisto sme pripravili seminár na tému Mindfulness vo firme. Na Medzinárodný deň žien sme pre kolegyně zorganizovali prednášku o prevencii ženských onkologických ochorení, na Medzinárodný deň mužov sme pozvali na prevenčnú prednášku kolegov.

Myslíme aj na fyzickú kondíciu. Vďaka spolupráci s programom MultiSport môžu kolegovia každý deň bezplatne navštíviť jedno z ľubovoľných športových zariadení z bohatej ponuky športovísk po celom Slovensku.

V letných mesiacoch pomohlo HR pracujúcim rodičom so starostlivosťou o deti počas prázdnin. Denného detského letného tábora v NN sa mohli zúčastniť všetky deti zamestnancov vo veku od 5 do 10 rokov. Profesionálni animátori pripravili deťom bohatý program, ktorý kombinoval športové a vzdelávacie aktivity.

Zamestnanci NN mohli počas roka využívať režim práce z domu, dni voľna nad rámec zákona (tzv. Vitality Days) alebo čerpať osobitné platené voľno (tzv. Sabbatical). Tento benefit sa týka zamestnancov, ktorí odpracovali v spoločnosti minimálne 5 rokov a jeho dĺžka závisí od počtu odpracovaných rokov.

Vítame nových kolegov a kolegyně

Počas roka nezabúdame ani na nových kolegov a kolegyně. Aj v roku 2025 mohli využívať onboardingovú aplikáciu s názvom Appical. Úloha aplikácie je predstaviť nováčikom život v NN ešte pred ich príchodom do nového zamestnania. Pozvánku do aplikácie dostanú nastupujúci kolegovia automaticky emailom. Aplikáciu je možné používať vo všetkých osobných zariadeniach (v smartfóne, na tablete alebo v domácom notebooku). Obsah aplikácie tvorí kurz „Vitajte v NN Slovensko“, ktorý má viacero tematických kapitol. V jednotlivých kapitolách sa budúci zamestnanci dočítajú o histórii a hodnotách spoločnosti, benefitoch či firemnej kultúre a etike.



Rozvojové programy, dobrovoľníctvo a podpora talentov

Dnes, viac ako inokedy, je nesmierne dôležité byť o krok vpred. Všetko okolo nás sa vyvíja a mení. Množstvo dát, nové technológie, prístupy, online svet. Naším cieľom je byť lídrom s vysoko pro-klientskym prístupom a včas reagovať na rýchlo sa meniace požiadavky klientov a trhu. Preto v NN ponúkame viaceré vzdelávacie a rozvojové aktivity. Značnú časť našich upskillingových aktivít smerujeme práve na oblasť rozvoja digitálnych zručností, prácu s dátami alebo používanie umelej inteligencie.

V rámci interných školení a workshopov sme sa v roku 2025 sústredili práve na oblasť dát a AI.

V našej spoločnosti aktívne podporujeme používanie umelej inteligencie, pretože veríme, že nám pomôže zefektívniť prácu a uľahčí každodenné úlohy našich kolegov. AI nám umožňuje rýchlejšie riešiť problémy, zlepšovať rozhodovanie a zároveň otvára nové možnosti pre inovácie a rozvoj. Sme presvedčení, že integrácia AI prináša hodnotu celej spoločnosti a podporuje jej dlhodobý rast. V roku 2025 sme v tejto oblasti zorganizovali celofiremné podujatie NN AI, na ktorom sme zamestnancom predstavili projekty, v ktorých už dnes AI využívame. Takisto sme pripravili viacero online či osobných stretnutí, na ktorých kolegov a kolegyné školíme v základoch práce s AI, správnu prípravou promptov či využívania AI v rámci balíka MS Office.

Čo sa týka cudzích jazykov, všetci zamestnanci NN môžu bezplatne využívať vzdelávaciu jazykovú platformu Language Academy od spoločnosti goFLUENT. Okrem angličtiny prináša možnosť vzdelávať sa aj v ďalších svetových jazykoch. Získať nové, alebo zdokonaľiť už svoje existujúce jazykové zručnosti, môžu kolegovia a kolegyné rôznymi spôsobmi, ako napríklad formou e-learningov, pomocou skupinových konverzačných hodín v malých tímoch do 5 ľudí z rôznych krajín sveta alebo individuálnych lekcií s lektormi.

Zamestnanci NN, ktorí o to prejavili záujem, mohli počas celého roka využívať aj bezplatný prístup do online vzdelávacej platformy Seduo. Seduo ponúka atraktívne formy vzdelávania prostredníctvom inšpiratívnych videí, prednášok a webinárov.

V NN nám záleží na komunite, v ktorej pôsobíme. Aj v roku 2025 sa zamestnanci spoločnosti zapojili do dobrovoľníckych aktivít, akými bola napríklad brigáda v domove seniorov Hestia, brigáda v špeciálnej základnej škole, darovanie krvi či charitatívny beh. Týždeň dobrovoľníctva s názvom „Na vašej komunite záleží“ skončil mimoriadne úspešne. Do dobrovoľníckych aktivít sa počas roka 2025 zapojilo viac ako 230 zamestnancov.

V rámci programu na podporu mimoriadnych talentov sme v roku 2025 predstavili druhý ročník interného programu NN Star. Jeho cieľom je oceniť tých jednotlivcov a pracovné tímy, ktoré prinášajú nadštandardný pracovný výkon, reprezentujú naše hodnoty a Future Ready prístup (Team up, Speak up, Step up). V rámci programu sme spoznali víťazov v kategóriách Zamestnanec/Zamestnankyňa, Líder/Líderka a Projekt roka. O jednotlivých výhercoch rozhodli samotní zamestnanci prostredníctvom online hlasovania.

Podpora diverzity a inklúzie nielen v zamestnaní, ale aj vo verejnom priestore

Téma rôznorodosti a prístupu bez predsudkov je v posledných rokoch veľmi aktuálna a podporujú ju firmy či jednotlivci po celom svete. Rovnako aj medzinárodná skupina NN Group vytvorila iniciatívu „Diverzita a Inklúzia“, ktorej hlavným poslanstvom je byť sám sebou a rešpektovať podstatu a názory iných. Aj naša spoločnosť NN sa zapojila do tejto aktivity. V súlade s myšlienkou jedinečnosti sme sa pridali k signatárom Charty diverzity na Slovensku. Cieľom charty, ako aj celej iniciatívy, je vyzdvihnúť odlišnosť každého z nás a zdôrazniť potrebu tolerancie a prístupu bez predsudkov na pracovisku, ako i mimo neho.

Podporujeme diverzitu a inklúziu nielen na pracovisku, ale v celej spoločnosti. Aj preto sme sa stali partnerom Filmového festivalu inakosti 2025. Ide o jediné filmové podujatie na Slovensku, ktoré sa cielene venuje LGBTI komunite. Tento festival dlhoročne zvyšuje informovanosť širokej verejnosti o živote LGBTI ľudí a snaží sa prispieť k eliminácii homofóbnych a xenofóbnych postojov.

Z vlastnej iniciatívy zamestnancov vzišli aj naše pravidelné online stretnutia s názvom CoNNect. Počas online i osobných stretnutí sa zamestnanci môžu dozvedieť bližšie informácie na aktuálne témy, ktoré sa týkajú spoločnosti v danom čase, pričom jednotlivé témy prezentujú priamo ich obsahoví vlastníci.

O našom prograse v rámci transformačného programu Ambition 2027 informujeme našich manažérov a manažérky prostredníctvom podujatia CoNNect UP. Pravidelné stretnutia sa konajú viackrát v priebehu roka a slúžia na prezentáciu aktuálneho pokroku v jednotlivých pracovných oblastiach programu Ambition 2027. Okrem manažérov sa ho účastní aj vedenie spoločnosti.

V druhej polovici roka sme pre zamestnancov pripravili týždeň hodnôt. NN hodnoty sú pre našu spoločnosť dôležité. Pomáhajú nám vytvárať firemnú kultúru, princípy a pravidlá, ktorými sa riadime a na základe, ktorých sa rozhodujeme. Zaväzujú nás konať v súlade s našou stratégiou a s tým, čomu veríme. Je preto potrebné, aby sme si pravidelne pripomínali ich význam a zmysel. Ich existencia pozitívne ovplyvňuje našu každodennú komunikáciu s kolegami, klientmi, externými dodávateľmi či obchodnými partnermi. Naše hodnoty nám hovoria, aby sme nezabúdali na rešpekt a starali sa o ľudí okolo nás (CARE), aby sme boli otvorení a úprimní (CLEAR), aby sme konali čestne a podnikali s ohľadom na budúcnosť (COMMIT).

Spolu s kolegami a kolegynami sme v novembri spoločne oslávili aj Deň boja za slobodu a demokraciu. Zorganizovali sme tematickú besedu a premietanie filmu Vlasy. Cieľom nášho stretnutia bolo zamyslieť sa nad osobnou a spoločenskou slobodou a pripomenúť si hodnoty 17. novembra 1989.

V priebehu celého roka 2025 sa všetci zamestnanci mohli zúčastniť viacerých odborných webinárov, spoločného letného teambuildingu a vianočného večierka, pravidelných „Town Hall“ stretnutí, každé oddelenie získalo finančný príspevok na vlastné teambuildingové aktivity.. Na Mikuláša sme deti zamestnancov pozvali na detské divadelné predstavenie.

Kolegovia a kolegyně z NN sa môžu takisto zapojiť a realizovať v rámci tematických záujmových skupín, ktoré voláme NN kruhy. V rámci nich sa zamestnanci stretávajú mimo pracovnej doby, za rôznymi účelmi - napríklad si spoločne zašportovať alebo zdieľať spoločný záujem. Oblúbe sa teší skupina bežcov, jogínov alebo cestovateľov.

Vysoká miera angažovanosti našich zamestnancov

Naši zamestnanci mali aj v roku 2025 možnosť vyjadriť svoj názor na spoločnosť NN a jej firemnú kultúru prostredníctvom zamestnaneckého prieskumu Peakon. Vysoká účasť na prieskume (viac ako 90 percent respondentov) je dôkazom silnej angažovanosti zamestnancov na živote v NN. Autentický záujem potvrdzuje aj viac ako 1 100 komentárov, ktoré nám pomáhajú dotvárať plnohodnotnú výpoveď o spokojnosti s prácou. Práve v miere angažovanosti sa spoločnosť dostala na úroveň 9,1 (táto oblasť sa hodnotí na 10-stupňovej škále). Hodnota eNPS, t. j. do akej miery by kolegovia a kolegyně odporúčali NN ako zamestnávateľa, bola na úrovni 84 zo 100.

V rámci spätnej väzby od samotných zamestnancov naše kolegyně a kolegovia najviac vyzdvihujú starostlivosť spoločnosti, spoluprácu, tímovosť a firemnú kultúru. Veľmi cenenou oblasťou je aj flexibilita práce, možnosti rozvoja a poskytované benefity.

V uplynulom roku mohli zamestnanci požiadať svojich kolegov a kolegyně o spätnú väzbu na svoju prácu aj prostredníctvom novej aplikácie Future Ready app. Táto aplikácia pomáha ohodnotiť NN Future Ready prístup: Team up, Speak up a Step up. Tento prístup určuje, ako v spoločnosti spolupracujeme a je neoddeliteľnou súčasťou nášho hodnotenia pracovného výkonu (People cycle.) Každý kolega a kolegyně môžu vďaka aplikácii ohodnotiť svoj vlastný prístup a požiadať ostatných zamestnancov o anonymnú spätnú väzbu. Každý tak môže získať cenné informácie o svojich silných stránkach a oblastiach, v ktorých sa môže zlepšiť. Tieto poznatky zamestnancom umožnia zlepšiť spoluprácu, komunikáciu a schopnosť preberať iniciatívu.



Udalosti osobitného významu

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nedošlo k takým udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu zostatkov v účtovnej závierke k 31. decembru 2025.

Údaje požadované podľa osobitých predpisov

Zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších právnych predpisov neupravuje osobitné požiadavky na údaje a informácie zverejnené vo výročnej správe.

Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevkladala od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 žiadne finančné prostriedky do oblasti výskumu a vývoja.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky

Spoločnosť nenadobudla počas účtovného obdobia od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Spoločnosť nemala v roku 2025 zriadené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

Riziká

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 trhovému riziku 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 znižujúcich 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.

Viac informácií o rizikách spoločnosti a o ich riadení je zahrnutých v Poznámke 5. priloženej účtovnej závierky k 31. decembru 2025.

Vybrané finančné ukazovatele

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené vybrané finančné ukazovatele spoločnosti za rok 2025 a 2024:

Ukazovateľ v tis. EUR	2025	2024	Zmena
Celkové aktíva	35 211	34 774	437
Vlastné imanie	32 792	31 543	1 249
Čisté výnosy z poplatkov a provízií*	16 171	15 328	843
Zisk po zdanení	6 720	7 186	-466

*Výnosy z poplatkov a provízií - Náklady na poplatky a provízie

Vplyv na životné prostredie

Spoločnosť nemá významný negatívny vplyv na životné prostredie z vlastnej prevádzky. Pri rozhodovaní o našich vlastných investíciách ako aj v prípade priamych investícií v nami spravovaných portfóliách dôchodkových fondov zohľadňujeme hlavné negatívne vplyvy na životné prostredie v súlade s politikou zodpovedného investovania skupiny NN Group, ktorá je dostupná na NN Group - Responsible investment. Robíme tak najmä prostredníctvom obmedzení investícií do spoločností zameraných na ťažbu energetického uhlia, na nekonvenčnú ťažbu ropy a zemného plynu ako aj voči spoločnostiam, ktoré závažne a systematicky porušujú zásady globálneho paktu OSN (angl. UN Global Compact), hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv (UNGP) a usmernenia OECD pre nadnárodné podniky.

Informácie o udržateľnosti za spoločnosť NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. sú zahrnuté v konsolidovanej výročnej správe najvyššej materskej spoločnosti NN Group N.V. Bližšie informácie sú dostupné na <https://www.nn-group.com/investors/annual-reports>

Informácia o predpokladanom budúcom vývoji činnosti spoločnosti v roku 2026

Náš výhľad pre finančné trhy na rok 2026 zostáva priaznivý, hoci očakávame mierne odlišnú dynamiku v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi. Globálna ekonomika vykazuje známky odolnosti, pričom kľúčovým faktorom zostáva postupná dezinflácia a normalizácia menovej politiky centrálnych bánk. Očakávame, že inflácia sa v rozvinutých ekonomikách zastabilizuje v blízkosti 2-percentného cieľa, čo vytvorí priestor pre ďalšie znižovanie úrokových sadzieb. Toto prostredie by malo naďalej podporovať ziskovosť firiem a znižovať úrokové sadzby, čím sa minimalizujú scenáre pre dlhodobý pokles na akciových trhoch.

V rámci akciovej zložky predpokladáme, že boom v oblasti umelej inteligencie a digitalizácie sa presunie z fázy počiatočného nadšenia do fázy reálneho zvyšovania produktivity práce. Akciám by sa tak malo celkovo dariť, hoci budeme svedkami výraznejších výkyvov v dôsledku geopolitickej fragmentácie a vysokých valuácií v technologickom sektore.

Dlhopisové trhy vnímame ako stabilný pilier portfólií, ktorý pri aktuálnych trhových úrovniach nesie atraktívny výnos okolo 2-3 % ročne. S klesajúcimi oficiálnymi sadzbami ECB nadobúdajú dlhopisy opäť svoju nezastupiteľnú úlohu pri ochrane majetku a generovaní stabilného zhodnotenia.

Najväčšou neistotou pre náš výhľad zostáva počínanie lídrov svetovej politiky a vývoj v konfliktných zónach, čo môže vyvolať krátkodobú nervozitu na finančných trhoch. Rizikom ostávajú aj vysoké kapitálové výdaje do AI infraštruktúry v prípade, že sa nepretavia do reálnych ziskov IT firiem.

Ambíciou spoločnosti je udržať si líderstvo na trhu a súčasne naďalej poskytovať kvalitný servis klientom aj obchodným partnerom. Chceme sa stať lídrom, ktorý je známy vďaka svojim angažovaným klientom, kvalitným službám, nadaným zamestnancom, a tiež svojim prínosom spoločnosti.

Našou ústrednou stratégiou je byť operačne efektívni a klientom ponúkať tie najlepšie skúsenosti. Naším cieľom je preto stať sa digitálnou a dátami riadenou organizáciou, ktorá využíva dostupné moderné technológie. Chceme byť špičkovým hráčom v digitálnej ekonomike. Naďalej preto plánujeme rozvoj a inovácie v oblasti digitálnych služieb a umelej inteligencie. Sme presvedčení, že online riešenia dokážu klientom i obchodným partnerom priniesť vyššiu efektivitu práce a časovú úsporu.

V rámci obchodnej činnosti chceme udržať vysoký štandard spolupráce so strategickými obchodnými partnermi. Naším cieľom je, aby sme boli dostupní pre klientov vo väčšine krajských a okresných miest.

Špeciálnu pozornosť budeme venovať komunikácii s klientmi tak, aby sme udržali a posilnili prejavenu dôveru pri zabezpečovaní ich finančnej budúcnosti. S verejnosťou chceme i naďalej komunikovať prostredníctvom jednoduchého a zrozumiteľného jazyka.

Strategické záväzky rozvoja spoločnosti na rok 2026 sa týkajú angažovaných klientov, talentovaných zamestnancov, nášho prínosu spoločnosti, finančnej sily, digitálnej a dátovej organizácie.

Súčasťou komunikačných aktivít bude naďalej snaha o zvyšovanie finančnej gramotnosti.

Finančný plán

Cieľom spoločnosti v nasledujúcich rokoch bude naďalej nárast hodnoty majetku v dôchodkových fondoch a nárast klientskeho portfólia. Pomocou rastu klientskeho portfólia chce spoločnosť dosahovať vyššiu nákladovú efektivitu. Taktiež, vzhľadom k plánovanému nárastu počtu sporiteľov, nárastu majetku vo fondoch, spoločnosť očakáva, že výška odplát bude medziročne rásť v nasledujúcich troch rokoch. Spoločnosť plánuje v nasledovných rokoch mierny rast nákladov, primárne z dôvodu inflácie. V týchto súvislostiach spoločnosť očakáva kontinuálny stabilný rast hospodárskeho výsledku v rokoch 2026-2027.

Návrh na rozdelenie zisku alebo vyrovanie straty



Predstavenstvo spoločnosti plánuje navrhnúť Valnému zhromaždeniu spoločnosti z čistého zisku za rok 2025 vo výške 6 720-tis. eur vyplatiť jedinému akcionárovi spoločnosti dividendu vo výške 6 400-tis. eur a zvyšnú časť zisku vo výške 320-tis. eur previesť na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.



Správa nezávislého audítora a účtovná závierka

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvofákové 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;
- a za rok od 1. januára 2025 do 31. decembra 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. decembru 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 auditorov (ďalej len „Etický kódex auditora“) 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 auditora a etických požiadaviek nariadenia č. 537/2014 a zákona o štatutárnom audite.

Sme presvedčení, že auditorské 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>Prijmy z poplatkov a provízií predstavujú väčšinu príjmov spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2025.</p> <p>Prijmy 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 sporiteľom 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 auditorské postupy v tejto oblasti, zahŕňali okrem iného:</p> <ul style="list-style-type: none">• Zhodnotenie vnútorných kontrol: Vyhodnotenie návrhu a implementácie vybraných interných kontrol týkajúcich sa výpočtu a účtovania výnosov z poplatkov a provízií;• Kontroly súvisiace s hodnotou čistých aktív: Vyhodnotenie návrhu a implementácie vybraných interných kontrol na výpočet hodnoty čistých aktív fondov pod správou Spoločnosti;• Odsúhlasenie na štatúty a predpisy: Odsúhlasenie sadzieb a súvisiacich vzorcov, ktoré používa Spoločnosť pri výpočte poplatkov, a ktoré majú byť v súlade so štatútmi fondov spravovaných

<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"> • Presnosť a úplnosť dát: Na vybranej vzorke, testovanie kompletnosti a presnosti dát použitých pri výpočte poplatkov - denná čistá hodnota aktív. • Nezávislý prepočet poplatkov: Nezávislý prepočet odplaty za správu založený na príslušnej dennej hodnote čistých aktív fondov pod správou Spoločnosti, a vzorcach uvedených v nariadeniach platných pre druhý pilier dôchodkového sporenia; • Vykazovanie v účtovnej závierke: Posúdenie presnosti a kompletnosti vykazovania výnosov a s ním spojeným zverejnením vykazovania vzhľadom na požiadavky príslušných štandardov finančného výkazníctva.
---	--

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 auditorských 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 auditorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame 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 nepretržitej 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 audítora, 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

Majetok	Poznámky	2025 tis. eur	2024 tis. eur
Aktíva			
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	9 382	11 153
Aktíva celkom		35 211	34 774
Závazky a vlastné imanie			
Vlastné imanie		32 792	31 543
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
Závazky		2 419	3 231
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
Závazky a vlastné imanie celkom		35 211	34 774

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		<u>(4)</u>	<u>(3)</u>
Zisk za účtovné obdobie pred zdanením		<u>9 241</u>	<u>9 650</u>
Daň z príjmov	23	<u>(2521)</u>	<u>(2 464)</u>
Zisk za účtovné obdobie po zdanení		<u>6 720</u>	<u>7 186</u>
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia			
<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		<u>(11)</u>	<u>(29)</u>
Ostatný čistý komplexný výsledok hospodárenia		<u>35</u>	<u>99</u>
Celkový komplexný výsledok hospodárenia		<u>6 755</u>	<u>7 285</u>

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. decembru 2025

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

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. decembru 2025

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

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
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
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)
	<u>5 796</u>	<u>6 429</u>
Čisté peňažné toky z/(použitú v) prevádzkovej činnosti	5 796	6 429
Peňažné toky z investičnej činnosti		
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)
	<u>(1 967)</u>	<u>3 744</u>
Čisté peňažné toky z/(použitú v) investičnej činnosti	(1 967)	3 744
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vyplatené dividendy	(5 600)	(9 600)
	<u>(5 600)</u>	<u>(9 600)</u>
Čisté peňažné toky z/(použitú vo) finančnej činnosti	(5 600)	(9 600)
Prírastok/(úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(1 771)	573
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	11 153	10 580
	<u>9 382</u>	<u>11 153</u>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	9 382	11 153

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 Brudňák
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 patry“) je NN Group N.V.

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

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 vykazované 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 bázičné 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

Zväzok 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 závisí 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 peňazí, úverové riziko, iné základné riziká a ziskové rozpätie. Ak zmluvné podmienky uvádzajú expozície voči riziku alebo volatilitate, 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

Správčovská 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 správčovskej spoločnosti na prevedenom finančnom majetku sa vykazuje ako samostatný majetok alebo záväzok.

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

Správčovská spoločnosť taktiež ukončí vykazovanie určitého majetku, keď odpíše zostatky, ktoré sa považujú za nevyužiteľné.

(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 správčovská 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 správčovskej 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 znehodnotenú,

Stupeň 3: Ak je finančný nástroj úverovo znehodnotený, je presunutý do stupňa 3.

Očakávané úverové straty finančných aktív v stupni 1 sú oceňované v hodnote rovnajúcej sa tej časti očakávaných úverových strát počas celej životnosti vyplývajúce z prípadov zlyhania, ku ktorým môže potenciálne dôjsť počas nasledujúcich 12 mesiacov od dátumu vykazovania. Očakávané úverové straty aktív v stupni 2 alebo stupni 3 sú oceňované na základe očakávaných úverových strát počas celej životnosti daného aktíva. Spoločnosť má zadané 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 neprimeraných 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 získateľnú 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 spätne získateľnej 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 opcií a garancií, kde boli použité stochastické metódy.

Nehmotný majetok vyplývajúci z nadobudnutia portfólia zmlúv o dôchodkovom sporení sa následne oceňuje v hodnote vykazanej pri prvotnom ocenení upravené 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 vykázané 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 vykázané 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 použítom 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) Nájmy – 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 spĺňa 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 odpiše 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 poistné 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 trhovú cenu 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 trhovú 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 trhovú 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
Vlastné zdroje spoločnosti		
Základné vlastné zdroje	32 504	31 375
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
Vlastné zdroje celkom	32 504	31 375
Likvidné aktíva dôchodkovej správcovskej spoločnosti	14 410	14 216
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch	4 834 717	4 108 918
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
Ukazovatele primeranosti vlastných zdrojov		
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
Vlastné zdroje sú primerané	Áno	Áno

(a) Trhové riziko

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku vyplývajúcemu 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
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	14 410	-	14 410

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
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom	13 226	990	14 216

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

(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 uznaných 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 pohľadávok 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 vyplývajú 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 pravdepodobností 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 upravia 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

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

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
Majetok							
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
Celkom	10 727	-	5 325	-	378	16 430	16 035
Záväzky							
Záväzky z obchodného styku, ostatné záväzky a prenájom	567	47	40	39	-	693	693
Celkom	567	47	40	39	-	693	693

Rok 2024	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
Majetok							
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
Celkom	12 657	29	3 139	-	-	15 825	15 707
Záväzky							
Záväzky z obchodného styku, ostatné záväzky a prenájom	694	21	58	36	-	808	808
Celkom	694	21	58	36	-	808	808

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

(d) Nefinančné riziká

Správcovská 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 z 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
Obstarávacia cena							
K 1. januáru 2024	84	782	66	3	19	-	954
Prírastky	86	1	60	-	-	29	176
Úbytky	(58)		(47)	-	-	-	(105)
K 31. decembru 2024	112	783	79	3	19	29	1 025
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	145	753	80	-	15	-	993
Oprávky							
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	(32)	(118)	(14)	(1)	(13)	-	(178)
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	(118)	(114)	(31)	-	(14)	-	(277)
Účtovná hodnota							
K 31. decembru 2024	80	665	65	2	6	29	847
Účtovná hodnota							
K 31. decembru 2025	27	639	49	-	1	-	716

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
	97	117

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
Obstarávacia cena			
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>
Oprávky			
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>
Účtovná hodnota			
K 31. decembru 2024	<u>38</u>	<u>3 302</u>	<u>3 340</u>
Účtovná hodnota			
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	Zaradenie	Odpisy	Stav k 31.12.2025
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
Časovo rozlíšené náklady	<u>14 623</u>	<u>1 497</u>	<u>(1 046)</u>	<u>15 074</u>
Spolu	<u>14 623</u>	<u>1 497</u>	<u>(1 046)</u>	<u>15 074</u>

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

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

Predpoklady použité pri testovaní zníženia hodnoty majetku týkajúceho sa zmlúv o správe starobného dôchodkového sporenia sa volia ako najlepší odhad na základe skúsenosti spoločnosti a situácie na trhu. Predpoklady sa vyhodnocujú 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 závierke 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>
Celkom	4 975	68	5	(20)	5 028

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>
Celkom	3 146	21	(38)	(67)	3 062

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.

	2025	2024
	tis. eur	tis. eur
Úroveň 1	5 028	3 062
Úroveň 2	-	-
Úroveň 3	-	-
Celkom	5 028	3 062

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 tis. eur	2024 tis. eur	2025 tis. eur	2024 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
Čistá odložená daňová pohľadávka / (záväzok)			(444)	(527)

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
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	(527)	93	(11)	(444)

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

11. Pohľadávky

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

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

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

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

14. Závázky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

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	8	44
Zmluvné záväzky celkom	12	72

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	(1)	(3)
Daňový (záväzok) /pohľadávka celkom	(339)	(1 054)

16. Základné imanie

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

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 zákonný 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 končiacie 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	2024
	tis. eur	tis. eur
Odplata za správu fondov	17 406	16 475
Výnosy z odplát a provízií celkom	17 406	16 475

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	2024
	tis. eur	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
Náklady na odplaty a provízie celkom	1 235	1 147

20. Personálne náklady

	2025	2024
	tis. eur	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
Personálne náklady celkom	2 862	2 370

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	2024
	tis. eur	tis. eur
Refaktúracia 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
Ostatné prevádzkové náklady celkom	3 962	3 357

Refaktúracia 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 spoločností 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 neaudítorské služby.

22. Finančné výnosy a náklady

	2025	2024
	tis. eur	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
Finančné výnosy celkom	285	345

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

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
Splatná daň z príjmov		
Splatná daň z príjmov - bežné obdobie	2 616	2 487
Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobie	-	1
Odložená daň z príjmov		
Vznik a rozpustenie dočasných rozdielov	(95)	(24)
	2 521	2 464

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)
Daň z príjmov	27,28%	2 521	25,53%	2 464

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.

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

25. Nájmy IFRS 16

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

	2025	2024
	tis. eur	tis. eur
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:

	2025	2024
	tis. eur	tis. eur
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 *Lizingové 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

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

Transakcie voči akcionárom:

v tis. eur

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

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)
Celkom	5	5	(137)	(99)

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	-	-
Celkom	962	929	-	-

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
Majetok		
Pohľadávky voči fondom	1 623	1 488
Výnosy z transakcií počas roka boli nasledovné:	2025	2024
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
Finančný majetok		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	9 382	11 153
Pohľadávky	1 625	1 491
Finančné záväzky		
Ostatné záväzky	693	808

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky uvedené v tabulke 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 skutočnosti, 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



Správa nezávislého audítora a účtovná závierka dôchodkových fondov

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Správa nezávislého audítora a účtovná závierka

Dynamika – Akciový negarantovaný dôchodkový fond
– NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

za rok končiaci sa 31. decembra 2025



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

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. („Spoločnosť“) spravujúcej dôchodkový fond Dynamika – Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Fond“).

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje:

- súvahu k 31. decembru 2025;
- výkaz ziskov a strát za rok od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025; a
- poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

(„účtovná závierka“)

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2025 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa Medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku **Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky**.

Od Spoločnosti a Fondu 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“), vrátane etických požiadaviek 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 (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok v Slovenskej republike.

Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek zákona o štatutárnom audite.



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

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 zákona o účtovníctve 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 Fondu 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 Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

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

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 auditorských 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 auditorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti 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 nesprávnosti 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 Fondu.
- 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 Fondu 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 Fond 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.

Audítorská spoločnosť:

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



Zodpovedný auditor:

Ing. Štefan Karšay
Licencia ÚDVA č. 1210

Bratislava, 25. marca 2026

ÚČ FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2025

LEI

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 8 9 6 6 9 0

Účtovná závierka

riadna
 mimoriadna
 priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac		rok	
od	0	1	2	0
do	1	2	2	5

IČO

3 5 9 0 2 9 8 1

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

(vyznačí sa)

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

	mesiac		rok	
od	0	1	2	0
do	1	2	2	4

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1-02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02), Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

N N d ô c h o d k o v á s p r á v c o v s k á
s p o l o č n o s ť , a . s .

Názov spravovaného fondu

D y n a m i k a - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d ô c h o d k o v á
s p r á v c o v s k á s p o l o č n o s ť , a . s .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

J e s e n s k é h o

Číslo

4 / C

PSC

8 1 1 0 2

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

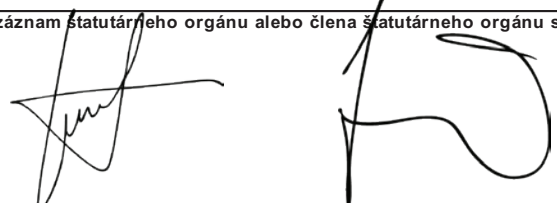
/

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

m a r c e l a . r i t o m s k a @ n n . s k

Zostavené dňa: 25.3.2026	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti: 
Schválené dňa:	

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D y n a m i k a - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.SÚVAHA
k 31.12.2025
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Aktíva		x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	548 003 480	456 103 822
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	124 662 817	110 850 638
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi	124 662 817	110 850 638
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	84 357 325	54 217 362
a)	obchodovateľné akcie	84 357 325	54 217 362
b)	neobchodovateľné akcie		
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera		
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach		
4.	Podielové listy	338 983 338	291 035 822
a)	otvorených podielových fondov	338 983 338	291 035 822
b)	ostatné		
5.	Krátkodobé pohľadávky		
a)	krátkodobé vklady v bankách		
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých ma fond majetkový podiel		
c)	iné		
d)	obrátené repoobchody		
6.	Dlhodobé pohľadávky		
a)	dlhodobé vklady v bankách		
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých ma fond majetkový podiel		
7.	Deriváty		
8.	Drahé kovy		
9.	Komodity		
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	9 014 381	3 647 950
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	8 949 994	3 552 013
11.	Ostatný majetok	64 387	95 937
	Aktíva spolu	557 017 861	459 751 772

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D y n a m i k a - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.SÚVAHA
k 31.12.2025
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Pasíva		x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	1 311 139	1 048 984
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z vrátenie podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	1 041 325	818 367
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	187 233	166 512
4.	Deriváty		
5.	Repoobchody		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku		
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít		
8.	Ostatné záväzky	82 581	64 105
II.	Vlastné imanie	555 706 722	458 702 788
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	555 706 722	458 702 788
a)	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	77 235 527	64 348 080
	Pasíva spolu	557 017 861	459 751 772

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D y n a m i k a - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2025

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	4 000 076	3 395 939
1.1.	úroky	4 000 076	3 395 939
1.2./a.	výsledok zaistenia		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku/ zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku		
2.	Výnosy z podielových listov	2 049 083	1 980 209
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3 492 711	3 141 753
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	3 492 711	3 141 753
3.2.	výsledok zaistenia		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	76 186 933	56 355 248
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(5 700 167)	2 107 897
6./e.	Zisk/strata z derivátov		
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	393	2 139
I.	Výnos z majetku vo фонде	80 029 029	66 983 185
h.	Transakčné náklady	11 463	33 417
i.	Bankové a iné poplatky	312 486	225 032
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	79 705 080	66 724 736
j.	Náklady na financovanie fondu	417 181	544 378
j.1.	náklady na úroky		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov		
j.3.	náklady na dane a poplatky	417 181	544 378
III.	Čistý zisk / strata zo správy majetku vo фонде	79 287 899	66 180 358
k.	Náklady na	1 991 177	1 781 994
k.1.	odplatu za správu fondu	1 991 177	1 781 994
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	61 195	50 284
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	77 235 527	64 348 080

Poznámky na stranách 5 až 20 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D y n a m i k a - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d . s . s . , a . s .

POZNÁMKY

úctovnej závierky zostavenej
k 31.12.2025
v eurách

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Údaje o dôchodkovom fonde a predmet činnosti

Názov a sídlo účtovej jednotky:

**Dynamika – Akciový negarantovaný dôchodkový fond – NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
Jesenského 4/C
811 02 Bratislava**
(ďalej len „akciový fond“)

Akciový fond bol vytvorený pripísaním prvých príspevkov na dôchodkové sporenie na bežný účet fondu dňa 22.3.2005 s počiatočnou hodnotou dôchodkovej jednotky rovnajúcej sa 0,033194 EUR.

Akciový fond bol založený na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu, práva a povinnosti k nemu vykonáva NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“ alebo NN DSS) so sídlom Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Priamou materskou spoločnosťou správcovskej spoločnosti je NN Životná poisťovňa, a.s., Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny („ultimate shareholder“): NN Group N.V., Schenkade 65, 2595 AS, Den Haag, Holandské kráľovstvo.

Dňa 06.09.2019 valné zhromaždenie Spoločnosti rozhodlo o zlúčení Spoločnosti s inou dôchodkovou správcovskou spoločnosťou – spoločnosťou AEGON, d.s.s., a.s., so sídlom Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, IČO: 35 902 612 (ďalej len „AEGON, d.s.s., a.s.“), ktorá bola zrušená bez likvidácie jej zlúčením so Spoločnosťou s účinnosťou odo dňa 01.11.2019. Národná banka Slovenska udelila predchádzajúci súhlas na zlúčenie Spoločnosti ako nástupníckej spoločnosti so spoločnosťou AEGON, d.s.s., a.s. ako zanikajúcou spoločnosťou svojim rozhodnutím č. sp.: NBS1-000-036-753, č. z.: 100-000-189-721 zo dňa 02.09.2019, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 02.09.2019.

Dynamika – Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. je nástupníckym fondom, ktorý vznikol zlúčením dôchodkového fondu VITAL – akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., s dôchodkovým fondom Dynamika – Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

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

Majetok v dôchodkovom fonde a hospodárenie s týmto majetkom sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia dôchodkovej správcovskej spoločnosti a od majetku a hospodárenia s týmto majetkom v iných dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje.

3	1	5	7	0	0	I	L	G	A	H	U	6	J	Q	3	M	N	8	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

D	y	n	a	m	i	k	a	-	A	k	c	i	o	v	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý			
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d		N	N	d.	s.	s.	,	a.	s.									

Rizikový profil fondu:

Akiový fond je určený predovšetkým pre sporeiteľov, ktorí uprednostňujú potenciálne vysoké zhodnotenie investícií a akceptujú vyššiu mieru rizika spojeného s investovaním do akciových investícií. Majetok v dôchodkovom fonde môže byť použitý iba s cieľom zabezpečiť riadne a bezpečné investovanie majetku v dôchodkovom fonde a ochranu sporeiteľov a poberateľov dôchodku starobného dôchodkového sporenia. Dlhodobým cieľom dôchodkovej správcovskej spoločnosti s majetkom dôchodkového fondu je dosahovanie dlhodobého kapitálového výnosu pri vyššej miere rizika. Viac informácií o investičnej stratégii fondu je uvedené v štatúte fondu, zverejnenom na stránke Spoločnosti.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka akciového fondu bola zostavená ku dňu 31. 12. 2025 ako riadna účtovná závierka podľa zákona č.431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a na základe zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie:

Účtovná závierka akciového fondu k 31. decembru 2024, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 25. júna 2025.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2025, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2018 č. MF/013724/2018-74, v znení neskorších predpisov, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2. Hlavné účtovné zásady

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

V účtovných zásadách nedošlo k zmenám v porovnaní s minulým účtovným obdobím.

2.2 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D	y	n	a	m	i	k	a	-	A	k	c	i	o	v	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý			
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d		N	N	d.	s.	s.	,	a.	s.									

sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku“ v momente vzniku práva na úhradu. Dividendy získané z držby podielových listov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z podielových listov“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera alebo podielových listov nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení a vyhlášky Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) č. 180/2012 určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé a dlhodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov. Dlhodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad jeden rok.

Pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Závazky

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa závazky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé závazky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.5 Daň z príjmov dôchodkového fondu

Pri zdaňovaní postupuje dôchodkový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v dôchodkových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných dôchodkových jednotiek, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslenie základu dane podľa § 43 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani

3	1	5	7	0	0	I	L	G	A	H	U	6	J	Q	3	M	N	8	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

D	y	n	a	m	i	k	a	-	A	k	c	i	o	v	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý			
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d		N	N	d.	s.	s.	,	a.	s.									

z príjmov. Výplata prostriedkov pri vzniku nároku na dôchodok bude zdaňovaná podľa všeobecne záväzných právnych predpisov platných a účinných v čase plnenia daňovej povinnosti.

2.6 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) v deň predchádzajúci dňu prvotného vykazania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na menu EUR podľa kurzu ECB platného v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na menu EUR kurzom ECB platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z operácií s devízami“.

2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.8 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

Odplata za správu dôchodkového fondu za jeden kalendárny rok správy dôchodkového fondu je v roku 2025 0,40 % (2024: 0,425 %) priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

Spoločnosť je povinná každý pracovný deň určiť pomernú časť odplaty za správu dôchodkového fondu. V ten istý pracovný deň sa zníži o sumu pomernej časti odplaty za správu hodnota majetku v dôchodkovom fonde.

Náklady na služby depozitára sú v roku 2025 vo výške 0,01 % (v roku 2024 boli vo výške 0,01 %) z čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde, pričom znižujú hodnotu dôchodkovej jednotky fondu. K odplate za výkon činnosti depozitára je účtovaná DPH v zmysle platných právnych predpisov.

Náklady na služby depozitára sú nákladom fondu. Okrem tejto odplaty má depozitár nárok na úhradu nákladov za ďalšie služby, najmä za vedenie bežných účtov, vedenie účtov majiteľa cenných papierov, správu a úschovu cenných papierov, ktoré sú účtované na ťarchu dôchodkového fondu.

2.9 Dôchodkové jednotky

Dôchodková jednotka vyjadruje podiel sporiteľa na majetku v dôchodkovom fonde.

Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky doplnkového dôchodkového fondu v deň výpočtu sa určí ako podiel čistej hodnoty majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde a počtu všetkých doplnkových dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných účtoch všetkých účastníkov alebo poberateľov dávok v doplnkovom dôchodkovom fonde v deň výpočtu.

Podiely sporiteľov sú vykazované v súvahe v riadku „Dôchodkové jednotky“.

3	1	5	7	0	0	I	L	G	A	H	U	6	J	Q	3	M	N	8	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

D	y	n	a	m	i	k	a	-	A	k	c	i	o	v	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý			
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d		N	N	d.	s.	s.	,	a.	s.									

2.10 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania. Dôchodková správcovská spoločnosť investuje majetok v dôchodkovom fonde v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a v súlade so štatútom fondu. Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je zhodnotenie vložených prostriedkov v dlhodobom horizonte. Majetok v dôchodkovom fonde môžu tvoriť peňažné, dlhopisové, akciové investície, ďalej investície uvedené v štatúte dôchodkového fondu a obchody určené na obmedzenie úrokového rizika, menového rizika alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom v dôchodkovom fonde. Viac informácií o investičnej stratégii fondu je uvedených v štatúte fondu zverejnenom na stránke Spoločnosti.

Ak v dôchodkovom fonde v sledovanom období poklesne hodnota dôchodkovej jednotky, spoločnosť nie je povinná doplniť hodnotu majetku v dôchodkovom fonde z vlastného majetku podľa ustanovení zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení.

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D y n a m i k a - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	4 000 468	3 398 078
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (-)	(22 954)	(404 073)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(2 793 501)	(2 635 106)
4.	Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)	39 197	41 917
5.	Výnosy z dividend (+)	5 541 794	5 121 962
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (-)	19 697	(7 766)
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	96 131 110	74 010 498
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (-)		
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(111 809 028)	(109 547 364)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)		
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
12.	Náklady na dodávateľov (-)		
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)		
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(8 893 217)	(30 021 854)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti		
16.	Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
17.	Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (-)		
18.	Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)		
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
x	Peňažný tok z finančnej činnosti		
19.	Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	55 959 473	54 508 148
20.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátene PL (+/-),	(36 191 066)	(27 059 062)
21.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávok z prestupov do (+/-)	222 957	149 470
22.	Dedičstvá (-)		
23.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+)		
24.	Preddavky na emitovanie podielových listov		
25.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)		
26.	Náklady na úroky za úvery (-)		
27.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+)		
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	19 991 364	27 598 556
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	(5 700 167)	2 107 897
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	5 397 980	(315 401)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	3 552 013	3 867 414
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	8 949 994	3 552 013

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D y n a m i k a - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	458 702 788	366 905 622
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	6 462 058 887	6 044 474 094
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplňkovej dôchodkovej jednotky	0,070984	0,060701
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplňkových dôchodkových fondov	55 959 473	54 508 148
2.	Zisk alebo strata fondu	77 235 527	64 348 080
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		
4.	Výplata výnosov podielnikom		
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
6.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplňkové dôchodkové jednotky	(36 191 066)	(27 059 062)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	97 003 934	91 797 166
A.	Čistý majetok na konci obdobia	555 706 722	458 702 788
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplňkových dôchodkových jednotiek	6 727 114 191	6 462 058 887
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplňkovej dôchodkovej jednotky	0,082607	0,070984

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D y n a m i k a - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Súvaha fondu

Aktíva

Číslo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca		
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
5.	Do dvoch rokov		
6.	Do piatich rokov	6 316 229	9 371 478
7.	Nad päť rokov	118 346 588	101 479 160
	Spolu	124 662 817	110 850 638

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca		
2.	Do troch mesiacov		1 020 463
3.	Do šiestich mesiacov	782 319	
4.	Do jedného roku	2 237 972	
5.	Do dvoch rokov	4 064 732	9 092 638
6.	Do piatich rokov	30 523 943	16 226 159
7.	Nad päť rokov	87 053 851	84 511 378
	Spolu	124 662 817	110 850 638

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a.	bez kupónov		
a.1.	nezaložené		
a.2.	založené v repoobchodoch		
a.3.	založené		
b.	s kupónmi	124 662 817	110 850 638
b.1.	nezaložené	124 662 817	110 850 638
b.2.	založené v repoobchodoch		
b.3.	založené		
	Spolu	124 662 817	110 850 638

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D y n a m i k a - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Obchodovateľné akcie	84 357 325	54 217 362
1.1.	nezaložené	84 357 325	54 217 362
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
	Spolu	84 357 325	54 217 362

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	13 538 492	8 299 896
2.	USD	603 399	561 506
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK	12 244 062	9 235 847
8.	HUF	9 176 682	5 651 810
9.	PLN	27 481 487	16 583 241
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	RON	21 313 203	13 885 062
13.	Ostatné meny		
	Spolu	84 357 325	54 217 362

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	338 983 338	291 035 822
1.1.	nezaložené	338 983 338	291 035 822
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené		
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	Spolu	338 983 338	291 035 822

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	237 371 539	192 434 654
2.	USD	101 611 799	98 601 168
	Spolu	338 983 338	291 035 822

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D y n a m i k a - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	6 543 008	1 648 633
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	6 543 008	1 648 633
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	6 543 008	1 648 633

Číslo riadku	10. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	710 863	1 112 140
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	710 863	1 112 140
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	710 863	1 112 140

Číslo riadku	10. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	637 385	141 324
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	637 385	141 324
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	637 385	141 324

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D y n a m i k a - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

Číslo riadku	10. HUF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	291 484	11 080
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	291 484	11 080
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	291 484	11 080

Číslo riadku	10. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	666 980	613 285
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	666 980	613 285
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	666 980	613 285

Číslo riadku	10. RON Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	100 274	25 552
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	100 274	25 552
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	100 274	25 552

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D y n a m i k a - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty		
2.	Reverzné repoobchody		
3.	Vklady v bankách	5 592	
4.	Dlhové cenné papiere	3 994 484	3 395 939
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam		
	Spolu	4 000 076	3 395 939

Číslo riadku	2. EUR Výnosy z podielových listov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Otvorené podielové listy	938 312	863 309
2.	Uzatvorené podielové listy		
3.	Špeciálne podielové fondy		
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností		
	Spolu	938 312	863 309

Číslo riadku	2. USD Výnosy z podielových listov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Otvorené podielové listy	1 045 293	1 089 204
2.	Uzatvorené podielové listy		
3.	Špeciálne podielové fondy		
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností		
	Spolu	1 045 293	1 089 204

Číslo riadku	2. JPY Výnosy z podielových listov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Otvorené podielové listy	65 478	27 697
2.	Uzatvorené podielové listy		
3.	Špeciálne podielové fondy		
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností		
	Spolu	65 478	27 697

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D y n a m i k a - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

Číslo riadku	3.1 Dividendy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	430 589	392 098
2.	USD	8 778	27 643
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK	524 793	595 904
8.	HUF	267 064	164 225
9.	PLN	1 425 440	994 705
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	RON	836 047	967 178
	Spolu	3 492 711	3 141 753

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	29 340 997	8 136 711
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere		
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	433 098	1 418 076
4.	Podielové listy	46 412 838	46 800 461
	Spolu	76 186 933	56 355 248

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR		(18)
2.	USD	(6 130 149)	2 634 161
3.	JPY	(812)	557
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK	279 393	(123 214)
8.	HUF	225 926	(278 004)
9.	PLN	145 191	259 648
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	RON	(219 716)	(385 233)
13.	Ostatné meny		
	Spolu	(5 700 167)	2 107 897

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D y n a m i k a - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

Číslo riadku	i. Bankové a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové odplaty a poplatky	625	1 234
2.	Burzové odplaty a poplatky		
3.	Odplaty obchodníkom s cennými papiermi	38 561	2 564
4.	Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov	273 300	221 234
	Spolu	312 486	225 032

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D y n a m i k a - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov		
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov		
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov		
4.	Pohľadávky z európskych opcí		
5.	Pohľadávky z amerických opcí		
6.	Pohľadávky z bankových záruk		
7.	Pohľadávky z ručenia		
8.	Pohľadávky zo záložných práv		
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva k cudzím veciam a právam		
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	548 003 480	456 103 822
12.	Hodnoty odovzdané do správy		
13.	Hodnoty v evidencii		
	Iné aktíva spolu	548 003 480	456 103 822

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov		
2.	Závazky zo spotových obchodov		
3.	Závazky z termínovaných obchodov		
4.	Závazky z európskych opcí		
5.	Závazky z amerických opcí		
6.	Závazky z ručenia		
7.	Závazky zo záložných práv a zálohov		
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva		
9.	Práva iných k veciam a právam fondu		
10.	Hodnoty prevzaté do správy		
11.	Závazky v evidencii		
	Iné pasíva spolu	-	-

Položky hodnoty odovzdané do úschovy predstavujú reálnu hodnotu dlhopisov/ podielových listov/ akcií v majetku dôchodkového fondu, ktoré sú uložené do úschovy u Depozitára.

3 1 5 7 0 0 I L G A H U 6 J Q 3 M N 8 5

Názov spravovaného fondu

D y n a m i k a - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

G. INFORMÁCIE O TRANSAKCIÁCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Označenie	POLOŽKA		
Číslo riadku	Súvaha	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Pasíva		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	187 233	166 512
	Výkaz ziskov a strát	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
k.1.	Odplata za správu	1 991 177	1 781 994
k.2.	Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde		

H. OSTATNÉ POZNÁMKY

- Medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a dňom zostavenia účtovnej závierky nenastali mimoriadne udalosti, ktoré by významne ovplyvnili hospodárenie účtovnej jednotky.
- V akciovom dôchodkovom fonde je k 31. decembru 2025 evidovaných 61 822 sporiteľov (2024: 61 727 sporiteľov).¹
- Hospodársky výsledok fondu sa pripisuje na osobné účty účastníkov dôchodkového sporenia. V účtovníctve bude prevedený na ostatné kapitálové fondy.

I. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Po 31. decembri 2025 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

¹ V počte sporiteľov k 31.12.2025 je vykázaný počet sporiteľov v danom fonde bez ohľadu na veľkosť pomeru sporenia. Sporiteľ sporiaci vo viacerých fondoch je vykázaný v každom fonde v ktorom sporia.

Správa nezávislého audítora a účtovná závierka

Harmónia – Zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond
– NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

za rok končiaci sa 31. decembra 2025



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

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 zákona o účtovníctve 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 Fondu 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 Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

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

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 auditorských 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 auditorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti 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 nesprávnosti 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 Fondu.
- 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 spochybníť schopnosť Fondu 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 Fond 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.

Auditorská spoločnosť:

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



Zodpovedný audítor:

Ing. Štefan Karšay
Licencia ÚDVA č. 1210

Bratislava, 25. marca 2026

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2025

LEI

3 1 5 7 0 0 7 W 8 6 X X S I W X 1 5 1 6

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 8 9 6 6 9 0

Účtovná závierka

riadna schválená
 mimoriadna
 priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 2 5
do	1 2	2 0 2 5

IČO

3 5 9 0 2 9 8 1

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

(vyznačí sa)

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 2 4
do	1 2	2 0 2 4

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1-02) Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02) Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

NN d ô c h o d k o v á s p r á v c o v s k á
s p o l o č n o s ť , a. s.

Názov spravovaného fondu

H a r m ó n i a - Z m i e š a n ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d ô c h o d k o v á
s p r á v c o v s k á s p o l o č n o s ť , a. s.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

J e s e n s k é h o

Číslo

4 / C

PSČ

8 1 1 0 2

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

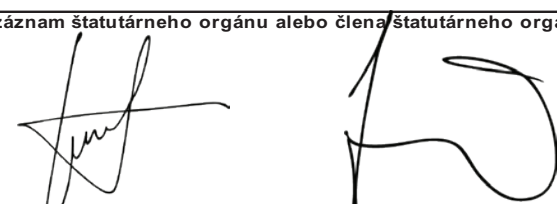
/

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

m a r c e l a . r i t o m s k a @ n n . s k

Zostavené dňa: 25.3.2026	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti: 
Schválené dňa:	

3	1	5	7	0	0	7	W	8	6	X	X	S	I	W	X	1	5	1	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

H	a	r	m	ó	n	i	a	-	Z	m	i	e	š	a	n	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý							
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d			N	N	d.	s.	s.	,	a.	s.													

SÚVAHA
k 31.12.2025
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	163 897 617	134 182 429
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	71 096 770	59 551 777
a)	bez kupónov		431 400
b)	s kupónmi	71 096 770	59 120 377
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	16 690 886	10 039 534
a)	obchodovateľné akcie	16 690 886	10 039 534
b)	neobchodovateľné akcie		
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera		
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach		
4.	Podielové listy	76 109 961	64 591 118
a)	otvorených podielových fondov	76 109 961	64 591 118
b)	ostatné		
5.	Krátkodobé pohľadávky		
a)	krátkodobé vklady v bankách		
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých ma fond majetkový podiel		
c)	iné		
d)	obrátené repoobchody		
6.	Dlhodobé pohľadávky		
a)	dlhodobé vklady v bankách		
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých ma fond majetkový podiel		
7.	Deriváty		
8.	Drahé kovy		
9.	Komodity		
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	3 055 670	2 894 162
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 069 859	2 886 178
11.	Ostatný majetok	(14 189)	7 984
	Aktíva spolu	166 953 287	137 076 591

LEI

ÚČ FOND 1-02

3 1 5 7 0 0 7 W 8 6 X X S I W X 1 5 1 6

Názov spravovaného fondu

H a r m ó n i a - Z m i e š a n ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

SÚVAHA
k 31.12.2025
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	553 741	465 426
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z vrátenie podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	474 629	398 145
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	56 180	49 480
4.	Deriváty		
5.	Repoobchody		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku		
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít		
8.	Ostatné záväzky	22 932	17 801
II.	Vlastné imanie	166 399 546	136 611 165
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	166 399 546	136 611 165
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	17 780 017	14 387 922
	Pasíva spolu	166 953 287	137 076 591

3	1	5	7	0	0	7	W	8	6	X	X	S	I	W	X	1	5	1	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

H	a	r	m	ó	n	i	a	-	Z	m	i	e	š	a	n	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý		
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d			N	N	d.	s.	s.	,		a.	s.							

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2025

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	2 089 725	1 720 188
1.1.	úroky	2 089 725	1 720 188
1.2./a.	výsledok zaistenia		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku/ zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku		
2.	Výnosy z podielových fondov	539 000	550 696
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	712 729	595 393
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	712 729	595 393
3.2.	výsledok zaistenia		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	16 074 278	12 025 549
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(814 670)	227 282
6./e.	Zisk/strata z derivátov		
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom		600
I.	Výnos z majetku vo фонде	18 601 062	15 119 708
h.	Transakčné náklady	3 302	9 030
i.	Bankové a iné poplatky	88 950	63 892
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	18 508 810	15 046 786
j.	Náklady na financovanie fondu	111 251	116 903
j.1.	náklady na úroky		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov		
j.3.	náklady na dane a poplatky	111 251	116 903
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	18 397 559	14 929 883
k.	Náklady na	599 129	527 088
k.1.	odplatu za správu fondu	599 129	527 088
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	18 413	14 873
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	17 780 017	14 387 922

Poznámky na stranách 5 až 18 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

3	1	5	7	0	0	7	W	8	6	X	X	S	I	W	X	1	5	1	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

H	a	r	m	ó	n	i	a	-	Z	m	i	e	š	a	n	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý		
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d			N	N	d.	s.	s.	,		a.	s.							

POZNÁMKY
úctovnej závierky zostavenej
k 31.12.2025
v eurách

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE**1 Údaje o dôchodkovom fonde a predmet činnosti**

Názov a sídlo účtovnej jednotky:

Harmónia – Zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond – NN dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
Jesenského 4/C
811 02 Bratislava
(ďalej len „zmiešaný fond“)

Zmiešaný fond bol vytvorený pripísaním prvých príspevkov na dôchodkové sporenie na bežný účet fondu dňa 22. marca 2005 s počiatočnou hodnotou dôchodkovej jednotky rovnajúcej sa 0,033194 EUR.

Zmiešaný fond bol založený na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu, práva a povinnosti k nemu vykonáva NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“ alebo „NN“) so sídlom Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Priamou materskou spoločnosťou správcovskej spoločnosti je NN Životná poisťovňa, a.s., Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny („ultimate shareholder“): NN Group N.V., Schenkade 65, 2595 AS, Den Haag, Holandské kráľovstvo

Dňa 06.09.2019 valné zhromaždenie Spoločnosti rozhodlo o zlúčení Spoločnosti s inou dôchodkovou správcovskou spoločnosťou – spoločnosťou AEGON, d.s.s., a.s., so sídlom Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, IČO: 35 902 612 (ďalej len „AEGON, d.s.s., a.s.“), ktorá bola zrušená bez likvidácie jej zlúčením so Spoločnosťou s účinnosťou odo dňa 01.11.2019. Národná banka Slovenska udelila predchádzajúci súhlas na zlúčenie Spoločnosti ako nástupníckej spoločnosti so spoločnosťou AEGON, d.s.s., a.s. ako zanikajúcou spoločnosťou svojim rozhodnutím č. sp.: NBS1-000-036-753, č. z.: 100-000-189-721 zo dňa 02.09.2019, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 02.09.2019.

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

Majetok v dôchodkovom fonde a hospodárenie s týmto majetkom sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia dôchodkovej správcovskej spoločnosti a od majetku a hospodárenia s týmto majetkom v iných dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje.

Rizikový profil fondu:

Zmiešaný fond je určený predovšetkým pre sporiteľov, ktorí uprednostňujú potenciálne vyšší výnos a zároveň sú ochotní akceptovať stredne vysokú mieru rizika poklesu hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Majetok v dôchodkovom fonde môže byť použitý iba s cieľom zabezpečiť riadne a bezpečné investovanie majetku v dôchodkovom fonde a ochranu sporiteľov a poberateľov dôchodku starobného dôchodkového sporenia. Dlhodobým cieľom dôchodkovej správcovskej spoločnosti s majetkom dôchodkového fondu je dosiahnutie stabilného zhodnotenia pri zachovaní primeranej miery rizika.

3	1	5	7	0	0	7	W	8	6	X	X	S	I	W	X	1	5	1	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

H	a	r	m	ó	n	i	a	-	Z	m	i	e	š	a	n	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý		
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d			N	N	d.	s.	s.	,		a.	s.							

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka zmiešaného fondu bola zostavená ku dňu 31. 12. 2025 ako riadna účtovná závierka podľa zákona č.431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a na základe zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie:

Účtovná závierka zmiešaného fondu k 31. decembru 2024 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 25. júna 2025.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2025, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva Financí Slovenskej republiky z 13. decembra 2018 č. MF/013724/2018-74, v znení neskorších predpisov, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

V účtovných zásadách nedošlo k zmenám v porovnaní s minulým účtovným obdobím.

2.1 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku“ v momente vzniku práva na úhradu. Dividendy získané z držby podielových listov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z podielových listov“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného

3	1	5	7	0	0	7	W	8	6	X	X	S	I	W	X	1	5	1	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

H	a	r	m	ó	n	i	a	-	Z	m	i	e	š	a	n	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý		
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d			N	N	d.	s.	s.	,		a.	s.							

papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera alebo podielových listov nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení a vyhlášky Národnej banky Slovenska, (ďalej len NBS) č. 180/2012 určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.2 Krátkodobé a dlhodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov. Dlhodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad jeden rok.

Pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.3 Závazky

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.4 Daň z príjmov dôchodkového fondu

Pri zdaňovaní postupuje dôchodkový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v dôchodkových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných dôchodkových jednotiek, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslňovanie základu dane podľa § 43 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Výplata prostriedkov pri vzniku nároku na dôchodok bude zdaňovaná podľa všeobecne záväzných právnych predpisov platných a účinných v čase plnenia daňovej povinnosti.

2.5 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) v deň predchádzajúci dňu prvotného vykázaní.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na menu EUR podľa kurzu ECB platného v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia transakcie.

Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na menu EUR kurzom ECB platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z operácií s devízami“.

3	1	5	7	0	0	7	W	8	6	X	X	S	I	W	X	1	5	1	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

H	a	r	m	ó	n	i	a	-	Z	m	i	e	š	a	n	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý		
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d			N	N	d.	s.	s.	,		a.	s.							

2.6 Vykazovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priraďovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.7 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

Odplata za správu dôchodkového fondu za jeden kalendárny rok správy dôchodkového fondu je v roku 2025 0,40 % (2024: 0,425 %) priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

Spoločnosť je povinná každý pracovný deň určiť pomernú časť odplaty za správu dôchodkového fondu. V ten istý pracovný deň sa zníži o sumu pomernej časti odplaty za správu hodnota majetku v dôchodkovom fonde.

Náklady na služby depozitára sú v roku 2025 vo výške 0,01 % (v roku 2024 boli vo výške 0,01 %) z čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde, pričom znižujú hodnotu dôchodkovej jednotky fondu. K odplate za výkon činnosti depozitára je účtovaná DPH v zmysle platných právnych predpisov.

Náklady na služby depozitára sú nákladom fondu. Okrem tejto odplaty má depozitár nárok na úhradu nákladov za ďalšie služby, najmä za vedenie bežných účtov, vedenie účtov majiteľa cenných papierov, správu a úschovu cenných papierov, ktoré sú účtované na ťarchu dôchodkového fondu.

2.8 Dôchodkové jednotky

Dôchodková jednotka vyjadruje podiel sporeteľa na majetku v dôchodkovom fonde.

Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky doplnkového dôchodkového fondu v deň výpočtu sa určí ako podiel čistej hodnoty majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde a počtu všetkých doplnkových dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných účtoch všetkých účastníkov alebo poberateľov dávok v doplnkovom dôchodkovom fonde v deň výpočtu.

Podiely sporeiteľov sú vykazované v súvahe v riadku „Dôchodkové jednotky“.

2.9 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania. Dôchodková správcovská spoločnosť investuje majetok v dôchodkovom fonde v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a v súlade so štatútom fondu. Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je zhodnotenie vložených prostriedkov v dlhodobom horizonte. Majetok v dôchodkovom fonde môžu tvoriť peňažné, dlhopisové, akciové investície a obchody určené na obmedzenie úrokového rizika, menového rizika alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom v dôchodkovom fonde. Viac informácií o investičnej stratégii fondu je uvedených v štatúte fondu zverejnenom na stránke Spoločnosti.

Ak v dôchodkovom fonde v sledovanom období poklesne hodnota dôchodkovej jednotky, spoločnosť nie je povinná doplniť hodnotu majetku v dôchodkovom fonde z vlastného majetku podľa ustanovení zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení.

3 1 5 7 0 0 7 W 8 6 X X S I W X 1 5 1 6

Názov spravovaného fondu

H a r m ó n i a - Z m i e š a n ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	2 089 725	1 720 789
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (-)	(77 295)	(255 840)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(821 045)	(731 786)
4.	Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)	11 830	12 688
5.	Výnosy z dividend (+)	1 251 729	1 146 088
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (-)	3 176	(690)
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	28 924 944	23 034 246
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (-)		
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(42 469 561)	(38 012 352)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)		
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
12.	Náklady na dodávateľov (-)		
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)		
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(11 086 498)	(13 086 857)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti		
16.	Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
17.	Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (-)		
18.	Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)		
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
x	Peňažný tok z finančnej činnosti		
19.	Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	24 088 170	23 243 892
20.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(12 079 807)	(9 167 679)
21.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávok z prestupov do (+/-)	76 485	110 513
22.	Dedičstvá (-)		
23.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+)		
24.	Preddavky na emitovanie podielových listov		
25.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
26.	Náklady na úroky za úvery (-)		
27.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+)		
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	12 084 848	14 186 726
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	(814 670)	227 282
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	183 680	1 327 151
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	2 886 178	1 559 027
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.	3 069 859	2 886 178

3	1	5	7	0	0	7	W	8	6	X	X	S	I	W	X	1	5	1	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

H	a	r	m	ó	n	i	a	-	Z	m	i	e	š	a	n	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý		
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d			N	N	d.	s.	s.	,		a.	s.							

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	136 611 165	108 147 030
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	2 285 614 271	2 035 938 741
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,059770	0,053119
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	24 088 171	23 243 892
2.	Zisk alebo strata fondu	17 780 017	14 387 922
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		
4.	Výplata výnosov podielnikom		
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
6.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	(12 079 807)	(9 167 679)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	29 788 381	28 464 135
A.	Čistý majetok na konci obdobia	166 399 546	136 611 165
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplňkových dôchodkových jednotiek	2 478 248 928	2 285 614 271
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/ jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,067144	0,059770

3	1	5	7	0	0	7	W	8	6	X	X	S	I	W	X	1	5	1	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

H	a	r	m	ó	n	i	a	-	Z	m	i	e	š	a	n	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý		
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d			N	N	d.	s.	s.	,		a.	s.							

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Súvaha fondu

Aktíva

Číslo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca		
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
5.	Do dvoch rokov		
6.	Do piatich rokov	4 432 988	5 041 864
7.	Nad päť rokov	66 663 782	54 509 913
	Spolu	71 096 770	59 551 777

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	224 505	
2.	Do troch mesiacov		347 036
3.	Do šiestich mesiacov	1 005 664	817 189
4.	Do jedného roku	1 504 950	
5.	Do dvoch rokov	5 600 090	5 342 114
6.	Do piatich rokov	22 513 333	15 745 488
7.	Nad päť rokov	40 248 228	37 299 950
	Spolu	71 096 770	59 551 777

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a.	bez kupónov		
a.1.	nezaložené		
a.2.	založené v repoobchodoch		
a.3.	založené		
b.	s kupónmi	71 096 770	59 551 777
b.1.	nezaložené	71 096 770	59 551 777
b.2.	založené v repoobchodoch		
b.3.	založené		
	Spolu	71 096 770	59 551 777

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Obchodovateľné akcie	16 690 886	10 039 534
1.1.	nezaložené	16 690 886	10 039 534
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
	Spolu	16 690 886	10 039 534

3 1 5 7 0 0 7 W 8 6 X X S I W X 1 5 1 6

Názov spravovaného fondu

H a r m ó n i a - Z m i e š a n ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	2 252 172	1 305 778
2.	USD	191 953	178 626
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK	1 926 946	1 466 046
8.	HUF	1 628 589	1 010 985
9.	PLN	6 042 196	2 976 064
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	RON	4 649 030	3 102 035
13.	Ostatné meny		
	Spolu	16 690 886	10 039 534

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	76 109 961	64 591 119
1.1.	nezaložené	76 109 961	64 591 119
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené		
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	Spolu	76 109 961	64 591 119

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	61 852 959	50 807 173
2.	USD	14 257 002	13 783 946
	Spolu	76 109 961	64 591 119

3 1 5 7 0 0 7 W 8 6 X X S I W X 1 5 1 6

Názov spravovaného fondu

H a r m ó n i a - Z m i e š a n ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	2 467 739	2 434 919
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	2 467 739	2 434 919
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	2 467 739	2 434 919

Číslo riadku	10. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	241 357	124 850
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	241 357	124 850
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	241 357	124 850

Číslo riadku	10. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	239 096	150 190
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	239 096	150 190
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	239 096	150 190

3 1 5 7 0 0 7 W 8 6 X X S I W X 1 5 1 6

Názov spravovaného fondu

H a r m ó n i a - Z m i e š a n ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

Číslo riadku	10. HUF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	81 013	29 035
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	81 013	29 035
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	81 013	29 035

Číslo riadku	10. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	15 585	117 228
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	15 585	117 228
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	15 585	117 228

Číslo riadku	10. RON Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	25 068	29 956
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	25 068	29 956
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	25 068	29 956

3	1	5	7	0	0	7	W	8	6	X	X	S	I	W	X	1	5	1	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

H	a	r	m	ó	n	i	a	-	Z	m	i	e	š	a	n	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý		
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d			N	N	d.	s.	s.	,		a.	s.							

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty		
2.	Reverzné repoobchody		
3.	Vklady	3 264	
4.	Dlhové cenné papiere	2 086 461	1 720 188
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam		
	Spolu	2 089 725	1 720 188

Číslo riadku	2. EUR Výnosy z podielových listov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Otvorené podielové listy	369 776	360 252
2.	Uzatvorené podielové listy		
3.	Špeciálne podielové fondy		
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností		
	Spolu	369 776	360 252

Číslo riadku	2. USD Výnosy z podielových listov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Otvorené podielové listy	150 126	181 509
2.	Uzatvorené podielové listy		
3.	Špeciálne podielové fondy		
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností		
	Spolu	150 126	181 509

Číslo riadku	2. JPY Výnosy z podielových listov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Otvorené podielové listy	19 098	8 934
2.	Uzatvorené podielové listy		
3.	Špeciálne podielové fondy		
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností		
	Spolu	19 098	8 934

3 1 5 7 0 0 7 W 8 6 X X S I W X 1 5 1 6

Názov spravovaného fondu

H a r m ó n i a - Z m i e š a n ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

Číslo riadku	3. Dividendy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	65 661	59 095
2.	USD	2 277	7 224
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK	91 484	101 575
8.	HUF	47 829	29 684
9.	PLN	313 114	172 110
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	RON	192 364	225 704
	Spolu	712 729	595 392

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	5 521 402	1 540 095
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere		
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	325 942	870 454
4.	Podielové listy	10 226 934	9 615 000
	Spolu	16 074 278	12 025 549

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR		
2.	USD	(864 120)	350 999
3.	JPY	(612)	(82)
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK	53 038	(22 782)
8.	HUF	39 947	(46 145)
9.	PLN	11 092	47 971
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	RON	(54 016)	(102 679)
13.	Ostatné meny		
	Spolu	(814 670)	227 282

Číslo riadku	i. Bankové a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové odplaty a poplatky	588	841
2.	Burzové odplaty a poplatky		
3.	Odplaty obchodníkom s cennými papiermi	12 590	2 106
4.	Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov	75 772	60 945
	Spolu	88 950	63 892

3 1 5 7 0 0 7 W 8 6 X X S I W X 1 5 1 6

Názov spravovaného fondu

H a r m ó n i a - Z m i e š a n ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov		
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov		
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov		
4.	Pohľadávky z európskych opcíí		
5.	Pohľadávky z amerických opcíí		
6.	Pohľadávky z bankových záruk		
7.	Pohľadávky z ručenia		
8.	Pohľadávky zo záložných práv		
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva k cudzím veciam a právam		
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	163 897 617	134 182 429
12.	Hodnoty odovzdané do správy		
13.	Hodnoty v evidencii		
	Iné aktíva spolu	163 897 617	134 182 429

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov		
2.	Závazky zo spotových obchodov		
3.	Závazky z termínovaných obchodov		
4.	Závazky z európskych opcíí		
5.	Závazky z amerických opcíí		
6.	Závazky z ručenia		
7.	Závazky zo záložných práv a zálohov		
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva		
9.	Práva iných k veciam a právam fondu		
10.	Hodnoty prevzaté do správy		
11.	Závazky v evidencii		
	Iné pasíva spolu	-	-

Položky hodnoty odovzdané do úschovy predstavujú reálnu hodnotu dlhopisov/ podielových listov/ akcií v majetku dôchodkového fondu, ktoré sú uložené do úschovy u Depozitára.

3	1	5	7	0	0	7	W	8	6	X	X	S	I	W	X	1	5	1	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

H	a	r	m	ó	n	i	a	-	Z	m	i	e	š	a	n	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý		
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d			N	N	d.	s.	s.	,	a.	s.								

G. INFORMÁCIE O TRANSAKCIÁCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Označenie	POLOŽKA		
Číslo riadku	Súvaha	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Pasíva		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	56 180	49 480
	Výkaz ziskov a strát	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
k.1.	Odplata za správu fondu	599 129	527 089
k.2.	Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde		

H. OSTATNÉ POZNÁMKY

- Medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a dňom zostavenia účtovnej závierky nenastali mimoriadne udalosti, ktoré by významne ovplyvnili hospodárenie účtovnej jednotky.
- V zmiešanom fonde je k 31. decembru 2025 evidovaných 30 026 sporiteľov (2024: 30 494 sporiteľov).¹
- Hospodársky výsledok fondu sa pripisuje na osobné účty účastníkov dôchodkového sporenia. V účtovníctve bude prevedený na ostatné kapitálové fondy.

I. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Po 31. decembri 2025 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

¹ V počte sporiteľov k 31.12.2025 je vykázaný počet sporiteľov v danom fonde bez ohľadu na veľkosť pomeru sporenia. Sporiteľ sporiaci vo viacerých fondoch je vykázaný v každom fonde v ktorom sporia.

Správa nezávislého audítora a účtovná závierka

Index Global - Indexový negarantovaný dôchodkový fond
– NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

za rok končiaci sa 31. decembra 2025



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákova nábřeží 10
811 02 Bratislava
Slovensko

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. („Spoločnosť“) spravujúcej dôchodkový fond Index Global - Indexový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Fond“).

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje:

- súvahu k 31. decembru 2025;
- výkaz ziskov a strát za rok od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025; a
- poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

(„účtovná závierka“)

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2025 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa Medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku **Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky**.

Od Spoločnosti a Fondu 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“), vrátane etických požiadaviek 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 (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok v Slovenskej republike.

Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek zákona o štatutárnom audite.



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

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 zákona o účtovníctve 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 Fondu 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 Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

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

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 zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti 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 audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Fondu.
- 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 audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu 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 audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond 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.

Auditorská spoločnosť:

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



Bratislava, 25. marca 2026

Zodpovedný auditor:

Ing. Štefan Karšay
Licencia UDVA č. 1210

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2025

LEI

0 9 7 9 0 0 B F G Q 0 0 0 0 0 2 8 0 9 4

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 8 9 6 6 9 0

Účtovná závierka

riadna
 mimoriadna schválená
 priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac		rok	
od	0 1	2 0	2 5
do	1 2	2 0	2 5

IČO

3 5 9 0 2 9 8 1

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

(vyznačí sa)

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

mesiac		rok	
od	0 1	2 0	2 4
do	1 2	2 0	2 4

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1-02) Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02) Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

(vyznačí sa)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

N N d ô c h o d k o v á s p r á v c o v s k á
 s p o l o č n o s ť , a. s.

Názov spravovaného fondu

I n d e x G l o b a l - I n d e x o v ý
 n e g a r a n t o v a n ý d ô c h o d k o v ý f o n d
 N N d ô c h o d k o v á s p r á v c o v s k á
 s p o l o č n o s ť , a. s.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

J e s e n s k é h o

Číslo

4 / C

PSC

8 1 1 0 2

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo


/

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

m a r c e l a . r i t o m s k a @ n n . s k

Zostavené dňa: 25.3.2026	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti: 
Schválené dňa:	

LEI

0 9 7 9 0 0 B F G Q 0 0 0 0 0 2 8 0 9 4

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

I n d e x G l o b a l - I n d e x o v ý
n e g a r a n t o v a n ý d . f . N N d . s . s . , a . s .

SÚVAHA
k 31.12.2025
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	2 999 238 560	2 309 414 507
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		
a)	obchodovateľné akcie		
b)	neobchodovateľné akcie		
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera		
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach		
4.	Podielové listy	2 954 708 560	2 309 414 507
a)	otvorených podielových fondov	2 954 708 560	2 309 414 507
b)	ostatné		
5.	Krátkodobé pohľadávky	44 530 000	
a)	krátkodobé vklady v bankách	44 530 000	
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých ma fond majetkový podiel		
c)	iné		
d)	obrátené repoobchody		
6.	Dlhodobé pohľadávky		
a)	dlhodobé vklady v bankách		
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých ma fond majetkový podiel		
7.	Deriváty		
8.	Drahé kovy		
9.	Komodity		
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	66 868	8 542 510
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 468	8 437 252
11.	Ostatný majetok	64 400	105 258
	Aktíva spolu	2 999 305 428	2 317 957 017

LEI

0 9 7 9 0 0 B F G Q 0 0 0 0 0 2 8 0 9 4

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

I n d e x G l o b a l - I n d e x o v ý
n e g a r a n t o v a n ý d. f. N N d. s. s. , a. s.

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty		
2.	Reverzné repoobchody		
3.	Vklady v bankách	359 951	
4.	Dlhové cenné papiere		
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam		
	Spolu	359 951	

Číslo riadku	2. USD Výnosy z podielových listov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Otvorené podielové fondy	6 410 383	6 292 118
2.	Uzatvorené podielové fondy		
3.	Špeciálne podielové fondy		
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností		
	Spolu	6 410 383	6 292 118

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie		
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere		
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere		
4.	Podielové listy	210 127 378	417 561 470
	Spolu	210 127 378	417 561 470

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	(5 922)	
2.	USD	(830)	824
	Spolu	(6 752)	824

Číslo riadku	i. Bankové a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové odplaty a poplatky	155	164
2.	Burzové odplaty a poplatky		
3.	Odplaty/poplatky obchodníkom s cennými papiermi	2 715	2 669
4.	Odplaty/poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	1 089 407	789 996
	Spolu	1 092 277	792 829

Správa nezávislého audítora a účtovná závierka

Rešpekt - Akciový negarantovaný dôchodkový fond
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

za rok končiaci sa 31. decembra 2025



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

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. („Spoločnosť“) spravujúcej dôchodkový fond Rešpekt - Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Fond“).

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje:

- súvahu k 31. decembru 2025;
- výkaz ziskov a strát za rok od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025; a
- poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

(„účtovná závierka“)

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2025 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa Medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku **Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky**.

Od Spoločnosti a Fondu 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“), vrátane etických požiadaviek 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 (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok v Slovenskej republike.

Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek zákona o štatutárnom audite.



Sme presvedceni, ze auditorske dokazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

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 zákona o účtovníctve 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 Fondu 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 Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

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

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 auditorských 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 auditorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti 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 nesprávnosti 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 Fondu.
- 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 spochybníť schopnosť Fondu 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 Fond 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.

Audítorská spoločnosť:

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



Zodpovedný audítor:

Ing. Štefan Karšay
Licencia UDVA č. 1210

Bratislava, 25. marca 2026

ÚČ FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2025

LEI

3 1 5 7 0 0 J O 5 E 2 8 S R E 0 0 Q 0 1



Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 8 9 6 6 9 0

Účtovná závierka

riadna

mimoriadna



schválená

priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 2 5
do 1 2 2 0 2 5

IČO

3 5 9 0 2 9 8 1

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

(vyznačí sa)

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 2 4
do 1 2 2 0 2 4

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1-02) Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02) Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

(vyznačí sa)

Obchodné meno (názov) správcovskej sp

N N d ô c h o d k o v á s p r á v c o v s k á
s p o l o č n o s ť , a . s .

Názov spravovaného fondu

R e š p e k t - A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d ô c h o d k o v á
s p r á v c o v s k á s p o l o č n o s ť a . s .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

J e s e n s k é h o

Číslo

4 / C

PSC

8 1 1 0 2

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

/

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

m a r c e l a . r i t o m s k a @ n n . s k

Zostavené dňa:

25.3.2026

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválené dňa:

3 1 5 7 0 0 J O 5 E 2 8 S R E 0 0 Q 0 1

Názov spravovaného fondu

R e š p e k t A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.SÚVAHA
k 31.12.2025
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	331 854 596	290 855 935
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	129 614 616	114 505 640
a)	obchodovateľné akcie	129 614 616	114 505 640
b)	neobchodovateľné akcie		
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera		
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach		
4.	Podielové listy	202 239 980	176 350 295
a)	otvorených podielových fondov	202 239 980	176 350 295
b)	ostatné		
5.	Krátkodobé pohľadávky		
a)	krátkodobé vklady v bankách		
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých ma fond majetkový podiel		
c)	iné		
d)	obrátené repoobchody		
6.	Dlhodobé pohľadávky		
a)	dlhodobé vklady v bankách		
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých ma fond majetkový podiel		
7.	Deriváty		
8.	Drahé kovy		
9.	Komodity		
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	4 297 580	3 272 903
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	4 247 456	3 215 999
11.	Ostatný majetok	50 124	56 904
	Aktíva spolu	336 152 176	294 128 838

3 1 5 7 0 0 J O 5 E 2 8 S R E 0 0 Q 0 1

Názov spravovaného fondu

R e š p e k t A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.SÚVAHA
k 31.12.2025
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8.)	739 706	654 504
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z vrátenie podielov/z ukončenia sporenia /ukončenia účasti	587 043	514 641
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	113 409	106 828
4.	Deriváty		
5.	Repoobchody		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku		
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít		
8.	Ostatné záväzky	39 254	33 035
II.	Vlastné imanie	335 412 470	293 474 334
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	335 412 470	293 474 334
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	25 240 643	54 740 765
	Pasíva spolu	336 152 176	294 128 838

3 1 5 7 0 0 J O 5 E 2 8 S R E 0 0 Q 0 1

Názov spravovaného fondu

R e š p e k t A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2025

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov		
1.1.	úroky		
1.2./a.	výsledok zaistenia		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku/ zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku		
2.	Výnosy z podielových listov	67 734	106 524
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	1 286 061	1 192 359
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	1 286 061	1 192 359
3.2.	výsledok zaistenia		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	36 954 534	49 385 441
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(11 472 509)	5 496 359
6./e.	Zisk/strata z derivátov		
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	1 553	2 323
I.	Výnos z majetku vo фонде	26 837 373	56 183 006
h.	Transakčné náklady	12 786	14 495
i.	Bankové a iné poplatky	131 907	111 680
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	26 692 680	56 056 831
j.	Náklady na financovanie fondu	194 783	181 983
j.1.	náklady na úroky		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov		
j.3.	náklady na dane a poplatky	194 783	181 983
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	26 497 897	55 874 848
k.	Náklady na	1 219 761	1 102 965
k.1.	odplatu za správu fondu	1 219 761	1 102 965
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	37 493	31 118
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	25 240 643	54 740 765

Poznámky na stranách 5 až 17 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky

3	1	5	7	0	0	J	O	5	E	2	8	S	R	E	0	0	Q	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

R	e	š	p	e	k	t		A	k	c	i	o	v	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý							
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d		N	N		d.	s.	s.	,		a.	s.										

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej
k 31.12.2025
v eurách

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Údaje o dôchodkovom fonde a predmet činnosti

Názov a sídlo účtovej jednotky:

Rešpekt – Akciový negarantovaný dôchodkový fond NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (od 10.10.2025)

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, zmenil sa len jeho názov.

Do 9.10.2025: **Rešpekt – Akciový negarantovaný ESG dôchodkový fond** NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Do 21.11.2021: **Index Euro – Indexový negarantovaný dôchodkový fond** NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Pôvodný názov: **Index – Indexový negarantovaný dôchodkový fond** NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Jesenského 4/C**811 02 Bratislava**

(ďalej len „fond Rešpekt“)

Dôchodkový fond bol vytvorený pripísaním prvých príspevkov na dôchodkové sporenie na bežný účet fondu dňa 13. apríla 2012 s počiatočnou hodnotou dôchodkovej jednotky rovnajúcej sa 0,033194 EUR.

Fond Rešpekt bol založený na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu, práva a povinnosti k nemu vykonáva NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“ alebo „NN“) so sídlom Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Priamou materskou spoločnosťou správcovskej spoločnosti je NN Životná poisťovňa, a.s., Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny („ultimate shareholder“): NN Group N.V., Schenkade 65, 2595 AS, Den Haag, Holandské kráľovstvo

Dňa 06.09.2019 valné zhromaždenie Spoločnosti rozhodlo o zlúčení Spoločnosti s inou dôchodkovou správcovskou spoločnosťou – spoločnosťou AEGON, d.s.s., a.s., so sídlom Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, IČO: 35 902 612 (ďalej len „AEGON, d.s.s., a.s.“), ktorá bola zrušená bez likvidácie jej zlúčením so Spoločnosťou s účinnosťou odo dňa 01.11.2019. Národná banka Slovenska udelila predchádzajúci súhlas na zlúčenie Spoločnosti ako nástupníckej spoločnosti so spoločnosťou AEGON, d.s.s., a.s. ako zanikajúcou spoločnosťou svojim rozhodnutím č. sp.: NBS1-000-036-753, č. z.: 100-000-189-721 zo dňa 02.09.2019, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 02.09.2019.

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

3	1	5	7	0	0	J	O	5	E	2	8	S	R	E	0	0	Q	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

R	e	š	p	e	k	t		A	k	c	i	o	v	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý				
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d		N	N		d.	s.	s.	,		a.	s.							

Majetok v dôchodkovom fonde a hospodárenie s týmto majetkom sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia dôchodkovej správcovskej spoločnosti a od majetku a hospodárenia s týmto majetkom v iných dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje.

Rizikový profil fondu:

Dôchodkový fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú potenciálne vyšší výnos a zároveň sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika poklesu hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je zhodnotenie vložených prostriedkov v dlhodobom horizonte. Fond investuje najmä do akciových a dlhopisových investícií, ktoré presadzujú politiku udržateľného rozvoja, klasifikovaných na základe environmentálnych, sociálnych kritérií a kritérií riadenia spoločnosti („ESG kritériá“)

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka fondu Rešpekt bola zostavená ku 31. decembru 2025 ako riadna účtovná závierka podľa zákona č.431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a na základe zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie:

Účtovná závierka akciového negarantovaného fondu k 31. decembru 2024 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 25. júna 2025.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2025, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2018 č. MF/013724/2018-74, v znení neskorších predpisov, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

V účtovných zásadách nedošlo k zmenám v porovnaní s minulým účtovným obdobím.

2.2 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú akcie, podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi“. Ak fond vlastní

3	1	5	7	0	0	J	O	5	E	2	8	S	R	E	0	0	Q	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

R	e	š	p	e	k	t		A	k	c	i	o	v	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý				
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d		N	N		d.	s.	s.	,		a.	s.							

viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby podielových listov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z podielových listov“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera alebo podielových listov nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení a vyhlášky Národnej banky Slovenska, (ďalej len NBS) č. 180/2012 určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé a dlhodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov. Dlhodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad jeden rok.

Pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Závazky

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa závazky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé závazky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.5 Daň z príjmov dôchodkového fondu

Pri zdaňovaní postupuje dôchodkový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných dôchodkových jednotiek, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčísľovanie základu dane podľa § 43 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Výplata

3	1	5	7	0	0	J	O	5	E	2	8	S	R	E	0	0	Q	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

R	e	š	p	e	k	t		A	k	c	i	o	v	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý				
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d		N	N		d.	s.	s.	,		a.	s.							

prostriedkov pri vzniku nároku na dôchodok bude zdaňovaná podľa všeobecne záväzných právnych predpisov platných a účinných v čase plnenia daňovej povinnosti.

2.6 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) v deň predchádzajúci dňu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na menu EUR podľa kurzu ECB platného v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia transakcie.

Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na menu EUR kurzom ECB platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z operácií s devízami“.

2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradenia úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.8 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

Odplata za správu dôchodkového fondu za jeden kalendárny rok správy dôchodkového fondu je v roku 2025 0,40 % (2024: 0,425 %) priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

Spoločnosť je povinná každý pracovný deň určiť pomernú časť odplaty za správu dôchodkového fondu. V ten istý pracovný deň sa zníži o sumu pomernej časti odplaty za správu hodnota majetku v dôchodkovom fonde.

Náklady na služby depozitára sú v roku 2025 vo výške 0,01 % (v roku 2024 vo výške 0,01 %) z čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a znižujú hodnotu dôchodkovej jednotky fondu. K odplate za výkon činnosti depozitára je účtovaná DPH v zmysle platných právnych predpisov.

Náklady na služby depozitára sú nákladom fondu. Okrem tejto odplaty má depozitár nárok na úhradu nákladov za ďalšie služby, najmä za vedenie bežných účtov, vedenie účtov majiteľa cenných papierov, správu a úschovu cenných papierov, ktoré sú účtované na ťarchu dôchodkového fondu.

2.9 Dôchodkové jednotky

Dôchodková jednotka vyjadruje podiel sporeteľa na majetku v dôchodkovom fonde.

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vyjadruje v eurách a určuje sa s presnosťou na šesť desatinných miest.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky je podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporeteľov dôchodkového fondu v deň výpočtu.

Podiely sporeteľov sú vykazované v súvahe v riadku „Dôchodkové jednotky“.

3	1	5	7	0	0	J	O	5	E	2	8	S	R	E	0	0	Q	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

R	e	š	p	e	k	t		A	k	c	i	o	v	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý				
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d		N	N		d.	s.	s.	,		a.	s.							

2.10 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania. Dôchodková správcovská spoločnosť investuje majetok v dôchodkovom fonde v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a v súlade so štatútom fondu.

Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je zhodnotenie vložených prostriedkov v dlhodobom horizonte. Dôchodkový fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú potenciálne vyšší výnos a zároveň sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika poklesu hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Fond investuje predovšetkým do investícií, ktoré presadzujú politiku udržateľného rozvoja, klasifikovaných na základe environmentálnych, sociálnych kritérií a kritérií riadenia spoločnosti. Majetok v tomto dôchodkovom fonde tvoria predovšetkým akciové investície a v minoritnej miere môžu tvoriť peňažné a dlhopisové investície, investície do drahých kovov. Hodnota akciových investícií môže spolu tvoriť až 100 % čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

Viac informácií o investičnej stratégii fondu je uvedených v štatúte fondu zverejnenom na stránke Spoločnosti.

Ak v dôchodkovom fonde v sledovanom období poklesne hodnota dôchodkovej jednotky, spoločnosť nie je povinná doplniť hodnotu majetku v dôchodkovom fonde z vlastného majetku podľa ustanovení zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení.

3 1 5 7 0 0 J O 5 E 2 8 S R E 0 0 Q 0 1

Názov spravovaného fondu

R e š p e k t A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	1 553	2 323
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (-)	(94)	16 181
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 596 730)	(1 442 241)
4.	Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)	12 799	32 530
5.	Výnosy z dividend (+)	1 353 795	1 298 883
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (-)	6 874	16 157
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	64 261 873	34 890 634
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (-)		
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(68 305 999)	(55 737 827)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)		
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
12.	Náklady na dodávateľov (-)		
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)		
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(4 265 929)	(20 923 360)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti		
16.	Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
17.	Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (-)		
18.	Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)		
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
x	Peňažný tok z finančnej činnosti		
19.	Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	39 237 699	37 852 584
20.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátene PL (+/-),	(22 540 205)	(19 794 985)
21.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávok z prestupov do (+/-)	72 401	86 530
22.	Dedičstvá (-)		
23.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+)		
24.	Preddavky na emitovanie podielových listov		
25.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
26.	Náklady na úroky za úvery (-)		
27.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+)		
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	16 769 895	18 144 129
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	(11 472 509)	5 496 358
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	1 031 457	2 717 127
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	3 215 999	498 873
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.	4 247 456	3 215 999

3 1 5 7 0 0 J O 5 E 2 8 S R E 0 0 Q 0 1

Názov spravovaného fondu

R e š p e k t A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Súvaha fondu

Aktíva

Číslo riadku	3.a).I Obchodovateľné akcie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Obchodovateľné akcie	129 614 616	114 505 640
1.1.	nezaložené	129 614 616	114 505 640
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
	Spolu	129 614 616	114 505 640

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR		
2.	USD	129 614 616	114 505 640
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	RON		
13.	Ostatné meny		
	Spolu	129 614 616	114 505 640

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	202 239 980	176 350 295
1.1.	nezaložené	202 239 980	176 350 295
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené		
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	Spolu	202 239 980	176 350 295

3 1 5 7 0 0 J O 5 E 2 8 S R E 0 0 Q 0 1

Názov spravovaného fondu

R e š p e k t A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d . s . s . , a . s .

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	189 742 810	165 654 727
2.	USD	12 497 170	10 695 568
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	202 239 980	176 350 295

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	3 823 827	1 471 650
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúčet - súvaha	3 823 827	1 471 650
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	3 823 827	1 471 650

Číslo riadku	10. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	423 629	1 744 349
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúčet - súvaha	423 629	1 744 349
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	423 629	1 744 349

3 1 5 7 0 0 J O 5 E 2 8 S R E 0 0 Q 0 1

Názov spravovaného fondu

R e š p e k t A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d . s . s . , a . s .

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Otvorené podielové fondy	67 734	106 524
2.	Uzatvorené podielové fondy		
3.	Špeciálne podielové fondy		
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností		
	Spolu	67 734	106 524

Číslo riadku	3. Dividendy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR		
2.	USD	1 286 061	1 192 359
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	RON		
	Spolu	1 286 061	1 192 359

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	14 133 303	27 980 617
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere		
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere		
4.	Podielové listy	22 821 231	21 404 824
	Spolu	36 954 534	49 385 441

3 1 5 7 0 0 J O 5 E 2 8 S R E 0 0 Q 0 1

Názov spravovaného fondu

R e š p e k t A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d . s . s . , a . s .

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR		
2.	USD	(11 472 509)	5 496 358
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	RON		
13.	Ostatné meny		
	Spolu	(11 472 509)	5 496 358

Číslo riadku	i. Bankové a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové odplaty a poplatky	185	173
2.	Burzové odplaty a poplatky		
3.	Odplaty obchodníkom s cennými papiermi	2 363	4 003
4.	Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov	129 359	107 504
	Spolu	131 907	111 680

3 1 5 7 0 0 J O 5 E 2 8 S R E 0 0 Q 0 1

Názov spravovaného fondu

R e š p e k t A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov		
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov		
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov		
4.	Pohľadávky z európskych opcí		
5.	Pohľadávky z amerických opcí		
6.	Pohľadávky z bankových záruk		
7.	Pohľadávky z ručenia		
8.	Pohľadávky zo záložných práv		
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva k cudzím veciam a právam		
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	331 854 596	290 855 935
12.	Hodnoty odovzdané do správy		
13.	Hodnoty v evidencii		
	Iné aktíva spolu	331 854 596	290 855 935

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov		
2.	Závazky zo spotových obchodov		
3.	Závazky z termínovaných obchodov		
4.	Závazky z európskych opcí		
5.	Závazky z amerických opcí		
6.	Závazky z ručenia		
7.	Závazky zo záložných práv a zálohov		
8.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva		
9.	Práva iných k veciam a právam fondu		
10.	Hodnoty prevzaté do správy		
11.	Závazky v evidencii		
	Iné pasíva spolu	-	-

Položky hodnoty odovzdané do úschovy predstavujú reálnu hodnotu akcií / podielových listov v majetku dôchodkového fondu, ktoré sú uložené do úschovy u Depozitára.

3 1 5 7 0 0 J O 5 E 2 8 S R E 0 0 Q 0 1

Názov spravovaného fondu

R e š p e k t A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d . s . s . , a . s .**G. INFORMÁCIE O TRANSAKCIÁCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Označenie	POLOŽKA		
Číslo riadku	Súvaha	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Pasíva		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	113 409	106 828
	Výkaz ziskov a strát	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
k.1.	Odplata za správu fondu	1 219 761	1 102 965
k.2.	Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde		

H. OSTATNÉ POZNÁMKY

- Medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a dňom zostavenia účtovnej závierky nenastali udalosti, ktoré by si vyžadovali vykázanie v účtovnej závierke.
- V Rešpekte akciovom negarantovanom fonde je k 31. decembru 2025 evidovaných 41 394 sporiteľov (2024: 40 103 sporiteľov.)¹
- Hospodársky výsledok fondu sa pripisuje na osobné účty účastníkov dôchodkového sporenia. V účtovníctve bude prevedený na ostatné kapitálové fondy

I. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Po 31. decembri 2025 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

¹ V počte sporiteľov k 31.12.2025 je vykázaný počet sporiteľov v danom fonde bez ohľadu na veľkosť pomeru sporenia. Sporiteľ sporiaci vo viacerých fondoch je vykázaný v každom fonde v ktorom sporia.

Správa nezávislého audítora a účtovná závierka

Solid - Dlhopisový garantovaný d.f.
– NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

za rok končiaci sa 31. decembra 2025



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

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 zákona o účtovníctve 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 Fondu 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 Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

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

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 nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti 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 audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Fondu.
- 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 audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu 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 audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond 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.

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2025

LEI

3 1 5 7 0 0 U D 3 0 C Z 5 V H F F W 9 2

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 8 9 6 6 9 0

Účtovná závierka

riadna schválená
 mimoriadna
 priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac		rok	
od	0 1	2 0	2 5
do	1 2	2 0	2 5

IČO

3 5 9 0 2 9 8 1

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

(vyznačí sa)

Bezprostredne predchádzajúce

obdobie		mesiac		rok	
od	0 1	2 0	2 4	2 0	2 4
do	1 2	2 0	2 4	2 0	2 4

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1-02) Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02) Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

N N d ô c h o d k o v á s p r á v c o v s k á
 s p o l o č n o s ť , a . s .

Názov spravovaného fondu

S o l i d - D l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý
 d ô c h o d k o v ý f o n d N N d ô c h o d k o v á
 s p r á v c o v s k á s p o l o č n o s ť , a . s .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

J e s e n s k é h o

Číslo

4 / C

PŠČ

8 1 1 0 2

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo


/

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

m a r c e l a . r i t o m s k a @ n n . s k

Zostavené dňa: 25.3.2026	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti: 
Schválené dňa:	

3 1 5 7 0 0 U D 3 0 C Z 5 U H F F W 9 2

Názov spravovaného fondu

S o l i d D l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

SÚVAHA
k 31.12.2025
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	774 611 176	898 543 168
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	248 871 431	265 241 203
a)	bez kupónov	52 227 022	51 533 357
b)	s kupónmi	196 644 409	213 707 846
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	499 389 667	606 140 766
a)	bez kupónov		6 348 750
b)	s kupónmi	499 389 667	599 792 016
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		
a)	obchodovateľné akcie		
b)	neobchodovateľné akcie		
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera		
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach		
4.	Podielové listy	19 320 078	19 156 043
a)	otvorených podielových fondov	19 320 078	19 156 043
b)	ostatné		
5.	Krátkodobé pohľadávky	7 030 000	8 005 156
a)	krátkodobé vklady v bankách	7 030 000	8 005 156
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých ma fond majetkový podiel		
c)	iné		
d)	obrátené repoobchody		
6.	Dlhodobé pohľadávky		
a)	dlhodobé vklady v bankách		
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých ma fond majetkový podiel		
7.	Deriváty		
8.	Drahé kovy		
9.	Komodity		
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	676 650	1 460 867
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 550	1 309 584
11.	Ostatný majetok	673 100	151 283
	Aktíva spolu	775 287 826	900 004 035

3 1 5 7 0 0 U D 3 0 C Z 5 U H F F W 9 2

Názov spravovaného fondu

S o l i d D l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

SÚVAHA
k 31.12.2025
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	4 169 009	5 464 383
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z vrátenie podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	3 822 919	5 039 287
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	262 187	326 281
4.	Deriváty		
5.	Repoobchody		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku		
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít		
8.	Ostatné záväzky	83 903	98 815
II.	Vlastné imanie	771 118 817	894 539 652
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	771 118 817	894 539 652
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	24 615 597	36 696 441
	Pasíva spolu	775 287 826	900 004 035

3 1 5 7 0 0 U D 3 0 C Z 5 U H F F W 9 2

Názov spravovaného fondu

S o l i d D l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2025

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	16 714 507	18 142 957
1.1.	úroky	16 714 507	18 142 957
1.2./a.	výsledok zaistenia		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku/ zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku		
2.	Výnosy z podielových listov	415 580	96 943
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku		
3.2.	výsledok zaistenia		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	11 209 406	23 121 596
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami		
6./e.	Zisk/strata z derivátov		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	113	972
I.	Výnos z majetku vo fonde	28 339 606	41 362 468
h.	Transakčné náklady		
i.	Bankové a iné poplatky	320 458	398 254
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	28 019 148	40 964 214
j.	Náklady na financovanie fondu	430	
j.1.	náklady na úroky		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov		
j.3.	náklady na dane a poplatky	430	
III.	Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde	28 018 718	40 964 214
k.	Náklady na	3 301 557	4 150 530
k.1.	odplatu za správu fondu	3 301 557	4 150 530
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	101 564	117 243
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	24 615 597	36 696 441

Poznámky na stranách 5 až 18 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

3	1	5	7	0	0	U	D	3	0	C	Z	5	U	H	F	F	W	9	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

S	o	l	i	d		D	l	h	o	p	i	s	o	v	ý		g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý										
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d			N	N	d.	s.	s.	,		a.	s.												

Majetok v dôchodkovom fonde a hospodárenie s týmto majetkom sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia dôchodkovej správcovskej spoločnosti a od majetku a hospodárenia s týmto majetkom v iných dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovska spoločnosť spravuje.

Rizikový profil fondu:

Dlhopisový fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú nízku mieru rizika. Majetok v dôchodkovom fonde môže byť použitý iba s cieľom zabezpečiť riadne a bezpečné investovanie majetku v dôchodkovom fonde a ochranu sporiteľov a poberateľov dôchodku starobného dôchodkového sporenia. Dlhodobým cieľom dôchodkovej správcovskej spoločnosti s majetkom dôchodkového fondu je dosahovanie vyšších výnosov ako ponúkajú termínované vklady v bankách alebo peňažné fondy. Viac informácií o investičnej stratégii fondu je uvedené v štatúte fondu, zverejnenom na stránke Spoločnosti.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka dlhopisového fondu bola zostavená k 31. decembru 2025 ako riadna účtovná závierka podľa zákona č.431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a na základe zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie:

Účtovná závierka dlhopisového fondu k 31. decembru 2024, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 25. júna 2025.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti**

Riadna účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2025, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2018 č. MF/013724/2018-74, v znení neskorších predpisov, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

V účtovných zásadách nedošlo k zmenám v porovnaní s minulým účtovným obdobím.

2.1 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi“. Ak fond vlastní viac

3	1	5	7	0	0	U	D	3	0	C	Z	5	U	H	F	F	W	9	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

S	o	l	i	d		D	l	h	o	p	i	s	o	v	ý		g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý								
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d			N	N	d.	s.	s.	,		a.	s.										

2.4 Daň z príjmov dôchodkového fondu

Pri zdaňovaní postupuje dôchodkový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v dôchodkových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných dôchodkových jednotiek, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčísľovanie základu dane podľa § 43 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Výplata prostriedkov pri vzniku nároku na dôchodok bude zdaňovaná podľa všeobecne záväzných právnych predpisov platných a účinných v čase plnenia daňovej povinnosti.

2.5 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) v deň predchádzajúci dňu prvotného vykázania.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na menu EUR podľa kurzu ECB platného v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na menu EUR kurzom ECB platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z operácií s devízami“.

2.6 Vykazovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.7 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

Odplata za správu dôchodkového fondu za jeden kalendárny rok správy dôchodkového fondu v roku 2025 je 0,40 % (2024: 0,425 %) priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

Spoločnosť je povinná každý pracovný deň určiť pomernú časť odplaty za správu dôchodkového fondu. V ten istý pracovný deň sa zníži o sumu pomernej časti odplaty za správu hodnota majetku v dôchodkovom fonde.

Náklady na služby depozitára sú v roku 2025 vo výške 0,01 % (v roku 2024 boli vo výške 0,01 %) z čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde, pričom znižujú hodnotu dôchodkovej jednotky fondu. K odplate za výkon činnosti depozitára je účtovaná DPH v zmysle platných právnych predpisov.

Náklady na služby depozitára sú nákladom fondu. Okrem tejto odplaty má depozitár nárok na úhradu nákladov za ďalšie služby, najmä za vedenie bežných účtov, vedenie účtov majiteľa cenných papierov, správu a úschovu cenných papierov, ktoré sú účtované na ťarchu dôchodkového fondu.

2.8 Dôchodkové jednotky

Dôchodková jednotka vykazuje podiel sporeľa na majetku v dôchodkovom fonde.

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vyjadruje v eurách a určuje sa s presnosťou na šesť desatinných miest.

3	1	5	7	0	0	U	D	3	0	C	Z	5	U	H	F	F	W	9	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Názov spravovaného fondu

S	o	l	i	d		D	l	h	o	p	i	s	o	v	ý		g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý				
d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d		N	N	d.	s.	s.	,	a.	s.								

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky je podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu v deň výpočtu.

Podiely sporiteľov sú vykazované v súvahe v riadku „Dôchodkové jednotky“.

2.9 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania. Dôchodková správcovská spoločnosť investuje majetok v dôchodkovom fonde v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a v súlade so štatútom fondu. Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je zhodnotenie vložených prostriedkov v strednodobom horizonte pri dodržaní podmienky garancie v zmysle zákona. Majetok v dôchodkovom fonde môžu tvoriť len peňažné a dlhopisové investície a obchody určené na obmedzenie menového a úrokového rizika. Viac informácií o investičnej stratégii fondu je uvedených v štatúte fondu zverejnenom na stránke Spoločnosti.

Ak v dôchodkovom fonde v sledovanom období definovanom v zákone poklesne hodnota dôchodkovej jednotky, spoločnosť je povinná doplniť hodnotu majetku v dôchodkovom fonde z vlastného majetku podľa ustanovení zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení.

3 1 5 7 0 0 U D 3 0 C Z 5 U H F F W 9 2

Názov spravovaného fondu

S o l i d D l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	16 714 620	18 143 929
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (-)	936 768	1 140 905
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(3 724 008)	(4 666 027)
4.	Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)	(600 820)	(105 777)
5.	Výnosy z dividend (+)	415 580	96 943
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (-)		
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	236 834 456	295 501 740
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (-)		
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(103 599 830)	(112 880 668)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)		
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
12.	Náklady na dodávateľov (-)		
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)		
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	146 976 766	197 231 045
x	Peňažný tok z investičnej činnosti		
16.	Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	970 000	1 000 000
17.	Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (-)		
18.	Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)		
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	970 000	1 000 000
x	Peňažný tok z finančnej činnosti		
19.	Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	152 485 380	153 884 009
20.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(300 521 812)	(353 473 092)
21.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávok z prestupov do (+/-)	(1 216 367)	368 919
22.	Dedičstvá (-)		
23.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+)		
24.	Preddavky na emitovanie podielových listov		
25.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
26.	Náklady na úroky za úvery (-)		
27.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+)		
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(149 252 799)	(199 220 164)
IV.	Účinnok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	(1 306 034)	(989 119)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	1 309 584	2 298 703
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.	3 550	1 309 584

3 1 5 7 0 0 U D 3 0 C Z 5 U H F F W 9 2

Názov spravovaného fondu

S o l i d D l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	894 539 652	1 057 432 294
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	20 273 772 228	24 888 958 575
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,044123	0,042486
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	152 485 380	153 884 009
2.	Zisk alebo strata fondu	24 615 597	36 696 441
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		
4.	Výplata výnosov podielnikom		
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
6.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	(300 521 812)	(353 473 092)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	(123 420 834)	(162 892 642)
A.	Čistý majetok na konci obdobia	771 118 817	894 539 652
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplnkových dôchodkových jednotiek	16 965 564 046	20 273 772 228
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,045452	0,044123

3 1 5 7 0 0 U D 3 0 C Z 5 U H F F W 9 2

Názov spravovaného fondu

S o l i d D l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT****Súvaha fondu****Aktíva**

Číslo riadku	1.I. Dlhopisy oceňované UH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca		
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
5.	Do dvoch rokov		
6.	Do piatich rokov		
7.	Nad päť rokov	248 871 430	265 241 203
	Spolu	248 871 430	265 241 203

Číslo riadku	1.II. Dlhopisy oceňované UH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	32 280 848	18 583 616
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov	5 014 607	
4.	Do jedného roku		
5.	Do dvoch rokov	39 537 919	37 062 969
6.	Do piatich rokov	38 318 406	77 152 363
7.	Nad päť rokov	133 719 650	132 442 255
	Spolu	248 871 430	265 241 203

Číslo riadku	1.III. Dlhopisy oceňované UH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a.	bez kupónov	52 227 021	51 533 357
a.1.	nezaložené	52 227 021	51 533 357
a.2.	založené v repoobchodoch		
a.3.	založené		
b.	s kupónmi	196 644 409	213 707 846
b.1.	nezaložené	196 644 409	213 707 846
b.2.	založené v repoobchodoch		
b.3.	založené		
	Spolu	248 871 430	265 241 203

3 1 5 7 0 0 U D 3 0 C Z 5 U H F F W 9 2

Názov spravovaného fondu

S o l i d D l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

Číslo riadku	2.I. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca		
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
5.	Do dvoch rokov		
6.	Do piatich rokov	49 227 250	136 446 576
7.	Nad päť rokov	450 162 417	469 694 190
	Spolu	499 389 667	606 140 766

Číslo riadku	2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	6 048 778	37 754 395
2.	Do troch mesiacov		15 576 068
3.	Do šiestich mesiacov	25 571 868	42 158 662
4.	Do jedného roku	20 030 231	20 214 068
5.	Do dvoch rokov	82 403 887	126 647 632
6.	Do piatich rokov	219 756 506	270 768 591
7.	Nad päť rokov	145 578 397	93 021 350
	Spolu	499 389 667	606 140 766

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a.	bez kupónov		2 970 900
a.1.	nezaložené		2 970 900
a.2.	založené v repoobchodoch		
a.3.	založené		
b.	s kupónmi	499 389 667	603 169 866
b.1.	nezaložené	499 389 667	603 169 866
b.2.	založené v repoobchodoch		
b.3.	založené		
	Spolu	499 389 667	606 140 766

Vo fonde sú všetky dlhopisy v mene EUR.

3 1 5 7 0 0 U D 3 0 C Z 5 U H F F W 9 2

Názov spravovaného fondu

S o l i d D i h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	19 320 078	19 156 043
1.1.	nezaložené	19 320 078	19 156 043
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené		
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	Spolu	19 320 078	19 156 043

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	19 320 078	19 156 043
2.	USD		
	Spolu	19 320 078	19 156 043

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	7 030 000	8 005 156
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	7 030 000	8 005 156

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	7 030 000	8 005 156
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	7 030 000	8 005 156

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	7 030 000	8 005 156
2.	Zníženie hodnoty		
3.	Čistá hodnota pohľadávok	7 030 000	8 005 156

3 1 5 7 0 0 U D 3 0 C Z 5 U H F F W 9 2

Názov spravovaného fondu

S o l i d D l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	3 550	1 309 584
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúčet - súvaha	3 550	1 309 584
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	3 550	1 309 584

3 1 5 7 0 0 U D 3 0 C Z 5 U H F F W 9 2

Názov spravovaného fondu

S o l i d D l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty		
2.	Reverzné repoobchody		
3.	Vklady v bankách	329 140	425 341
4.	Dlhové cenné papiere	16 385 367	17 717 616
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam		
	Spolu	16 714 507	18 142 957

Číslo riadku	2. EUR Výnosy z podielových listov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Otvorené podielové fondy	415 580	96 943
2.	Uzatvorené podielové fondy		
3.	Špeciálne podielové fondy		
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností		
	Spolu	415 580	96 943

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie		
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere		
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	11 045 371	22 878 757
4.	Podielové listy	164 035	242 839
	Spolu	11 209 406	23 121 596

Číslo riadku	i. Bankové a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové odplaty a poplatky	1 189	1 189
2.	Burzové odplaty a poplatky		
3.	Odplaty/poplatky obchodníkom s cennými papiermi	1 440	2 008
4.	Odplaty/ poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	317 829	395 057
	Spolu	320 458	398 254

3 1 5 7 0 0 U D 3 0 C Z 5 U H F F W 9 2

Názov spravovaného fondu

S o l i d D l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov		
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov		
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov		
4.	Pohľadávky z európskych opcí		
5.	Pohľadávky z amerických opcí		
6.	Pohľadávky z bankových záruk		
7.	Pohľadávky z ručenia		
8.	Pohľadávky zo záložných práv		
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva k cudzím veciam a právam		
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	767 581 176	890 538 012
12.	Hodnoty odovzdané do správy		
13.	Hodnoty v evidencii		
	Iné aktíva spolu	767 581 176	890 538 012

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov		
2.	Závazky zo spotových obchodov		
3.	Závazky z termínovaných obchodov		
4.	Závazky z európskych opcí		
5.	Závazky z amerických opcí		
6.	Závazky z ručenia		
7.	Závazky zo záložných práv a zálohov		
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva		
9.	Práva iných k veciam a právam fondu		
10.	Hodnoty prevzaté do správy		
11.	Závazky v evidencii		
	Iné pasíva spolu	-	-

Položky hodnoty odovzdané do úschovy predstavujú reálnu/ umorovanú hodnotu dlhopisov / podielových listov v majetku dôchodkového fondu, ktoré sú uložené do úschovy u Depozitára.

3 1 5 7 0 0 U D 3 0 C Z 5 U H F F W 9 2

Názov spravovaného fondu

S o l i d D l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý
d ô c h o d k o v ý f o n d N N d. s. s. , a. s.**G. INFORMÁCIE O TRANSAKCIÁCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

Označenie	POLOŽKA		
Číslo riadku	Súvaha	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Pasíva		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	262 187	326 281
	Výkaz ziskov a strát	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
k.1.	Odplata za správu fondu	3 301 557	4 150 530
k.2.	Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde		

Správcovská spoločnosť nie je spriaznenou osobou dôchodkových fondov, jej prezentácia v týchto poznámkach slúži pre účely lepšej informovanosti užívateľov účtovnej závierky.

H. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. Medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a dňom zostavenia účtovnej závierky nenastali mimoriadne udalosti, ktoré by významne ovplyvnili hospodárenie účtovnej jednotky.
2. V dlhopisovom garantovanom fonde je k 31. decembru 2025 evidovaných 174 414 sporiteľov (2024: 237 155).¹
3. Hospodársky výsledok fondu sa pripisuje na osobné účty účastníkov dôchodkového sporenia. V účtovníctve bude prevedený na ostatné kapitálové fondy.

I. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Po 31. decembri 2025 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

¹ V počte sporiteľov k 31.12.2025 je vykázaný počet sporiteľov v danom fonde bez ohľadu na veľkosť pomeru sporenia. Sporiteľ sporiaci vo viacerých fondoch je vykázaný v každom fonde, v ktorom spori.



Dodatok správy nezávislého audítora

týkajúci sa výročnej správy



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

Dodatok správy nezávislého audítora vydanej dňa 25. marca 2026 týkajúci sa výročnej správy

v zmysle § 27 odsek 6 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 („zákon o štatutárnom audite“)

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

Ukutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2025, ktorá je uvedená v priloženej výročnej správe. K účtovnej závierke sme dňa 25. marca 2026 vydali nemodifikovanú správu nezávislého audítora. Tento dodatok dopĺňa vyššie uvedenú správu audítora výlučne len s ohľadom na nasledujúce informácie:

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 o účtovníctve, ale nezahŕňajú účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto účtovnej závierke. Naš 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



prídeme 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.

V súvislosti s výročnou správou zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme po jej obdržaní vyjadrili názor na to, či sú tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie, a či výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru, vo všetkých významných súvislostiach:

- 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,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Okrem toho zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme uviedli, či sme na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených vo výročnej správe významné nesprávnosti. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Audítorská spoločnosť:

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



Zodpovedný audítor:


Ing. Štefan Karšay
Licencia UDVA č. 1210

Bratislava, 11. mája 2026






Kontakty

Ústredie:

 NN dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.
Jesenského 4/C
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Klientska linka:

 0850 111 464
 klient@nn.sk
 www.nn.sk