



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

ZA 12 MESIACOV KONČIACICH 31. DECEMBRA 2018

Zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania prijatými
Európskou Úniou

Obsah:

Správa nezávislého auditora	3
Súvaha	8
Výkaz komplexných ziskov a strát	9
Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní	10
Prehľad o finančných tokoch	11
Poznámky k účtovnej závierke	12

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. a výboru pre audit:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Ukutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2018, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EU“).

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 („Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 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“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. 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. Pre každú záležitosť uvedenú nižšie uvádzame opis, ako sme danú záležitosť v rámci nášho auditu riešili.

Svoje povinnosti uvedené v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky našej správy sme si splnili, a to aj čo sa týka spomínaných záležitostí. Náš audit preto zahŕňal postupy navrhnuté tak, aby sme na základe nich mohli posúdiť riziká významných nesprávností v účtovnej závierke. Výsledky našich auditorských postupov vrátane postupov vykonaných pri riešení záležitostí uvedených nižšie tvoria základ nášho auditorského názoru na priloženú účtovnú závierku.

Klasifikácia a ocenenie finančných nástrojov

Ocenenie reálnou hodnotou a súvisiace úpravy ocenenia môžu byť subjektívne.

Suma finančných nástrojov vedených v reálnej hodnote k 31. decembru 2018 je 15 854 tisíc EUR. Všetky z nich sú klasifikované na úrovni 1 hierarchie reálnych hodnôt. To znamená, že boli ocenené na základe cien, ktoré boli zistené z trhu.

Na základe zhodnotenia trhovej aktivity jednotlivých nástrojov v portfóliu Spoločnosť určí vhodnú metódu ocenenia. Reálna hodnota likvidných a kótovaných nástrojov by mala byť založená na objektívne (trhovo) zistiteľných cenách. Preto bolo potrebné sa uistiť, či ceny sú dostatočne likvidné na to, aby boli na trhu skutočne pozorovateľné.

Z dôvodu dôležitosti finančných nástrojov ocenených reálnou hodnotou (predstavujúcich 87 % celkových aktív Spoločnosti) ide o kľúčovú záležitosť auditu.

Aplikácia IFRS 15 na poplatky platené sprostredkovateľom

Nový štandard IFRS 15 Výnosy zo zmlúv upravuje spôsob účtovania poplatkov zaplatených na obstaranie zmlúv, z ktorých budú Spoločnosti plynúť výnosy. Ako je uvedené v poznámkach v časti 1 Významné účtovné metódy, Spoločnosť aplikuje tento štandard na poplatky, ktoré sú platené sprostredkovateľom zmlúv o dôchodkovom starobnom sporení. Poplatky zaplatené Spoločnosťou na obstaranie zmlúv sa zaúčtujú ako aktívum a časovo rozlišujú do nákladov na systematickej báze počas očakávanej priemernej doby platnosti zmluvy o dôchodkovom sporení. Poplatky sa takisto pravidelne testujú na znehodnotenie. Ako sa ďalej uvádza v poznámkach v časti o aplikácii nových štandardov, Spoločnosť aplikovala štandard IFRS 15 použitím možnosti aplikovať štandard retrospektívne iba na zmluvy ktoré neboli k 1. januáru 2018 skompletizované. Spoločnosť posúdila všetky zmluvy o dôchodkovom starobnom sporení podpísané pred 1. januárom 2018 za skompletizované.

Suma časovo rozlíšených poplatkov k 31. decembru 2018 je 1 423 tisíc EUR čo tvorí 7,8% z celkových aktív Spoločnosti.

Vyhodnotili sme nastavenie a otestovali efektívnosť interných kontrol v rámci oceňovania, integrity údajov a nezávislého overovania cien.

Vyhodnotili sme likviditu cien nástrojov na úrovni 1 tak, že sme otestovali ich vzorku a uistili sme sa o dostupnosti spoľahlivých, pozorovateľných cien od dostatočného počtu prispievateľov. Vykonali sme nezávislé precenenie finančných nástrojov a naše výsledky sme porovnali s ocenením Spoločnosti.

Tiež sme sa zamerali na to, či zverejnenia Spoločnosti v rámci účtovnej závierky vo vzťahu k oceneniu investícií sú v súlade s účtovnými požiadavkami IFRS EU.

Ďalšie informácie sú uvádzané v poznámke 2 Finančné aktíva v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku.

Vyhodnotili sme nastavenie a otestovali efektívnosť interných kontrol v rámci procesu platby odmeny sprostredkovateľom zmlúv o dôchodkovom starobnom sporení.

Vyhodnotili sme správnosť aplikácie štandardu IFRS 15 Spoločnosťou, vrátane posúdenia či sa majú poplatky platené sprostredkovateľom účtovať ako aktívum a časovo rozlišovať na systematickej báze počas očakávanej priemernej doby platnosti zmluvy o dôchodkovom sporení. Pozornosť sme venovali aj posúdeniu prvej aplikácie štandardu k 1. januáru 2018 ako aj posúdeniu či zmluvy uzatvorené pred rokom 2018 boli skompletizované.

Zhodnotili sme správnosť doby amortizácie poplatkov tak, že sme sa na vzorke poplatkov uistili o správnosti vstupných informácií potrebných na určenie správnej doby amortizácie poplatkov a posúdili správnosť predpokladov použitých Spoločnosťou.

Vyhodnotiť správnosť testovania znehodnotenia aktív z časovo rozlíšených poplatkov. Na vybranej vzorke aktív sme zhodnotili, či peňažné toky

Z dôvodu významnosti časovo rozlíšených poplatkov zaplatených sprostredkovateľom zmlúv o dôchodkovom starobnom sporení a súvisiacej neistoty odhadu doby životnosti a znehodnotenia týchto aktív sme túto záležitosť vyhodnotili ako kľúčovú záležitosť auditu.

priraditeľné jednotlivým aktívam sú správne použité a dostatočné na posúdenie spätne získateľnej hodnoty aktív.

Tiež sme sa zamerali na to, či zverejnenia Spoločností v rámci účtovnej závierky v časti Aplikácia upravených a nových štandardov IAS/IFRS, v časti 1 Významné účtovné metódy a v časti 5 Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv vo vzťahu k prvej aplikácii IFRS 15 sú v súlade s účtovnými požiadavkami IFRS EU.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa IFRS EU 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 spravovaním 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 ISAs a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 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 ISAs a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014, 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 Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.

- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských 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 audítorských 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 spravovaním 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 spravovaním 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 prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním 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 nevylučuje, 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 informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto 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.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe,

ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti dňa 16. apríla 2018 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti dňa 21. marca 2018. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 15 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora na účtovnú závierku vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neauditorské služby

Neboli poskytované zakázané neauditorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe a účtovnej závierke sme Spoločnosti a podnikom, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

19. marca 2019
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Mgr. Ján Džuppa, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 1032

SÚVAHA k 31.12.2018 (v tis. EUR)

	Pozn.	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Aktíva			
Peniaze	1	12	3
Pohľadávky voči bankám	1	512	1 870
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	2	15 854	16 459
Nehmotný majetok	3	173	216
Hmotný majetok	4	62	39
Daňové pohľadávky	7	89	0
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	5	1 423	0
Ostatné aktíva	6	91	158
Celkom aktíva		18 216	18 745
Závazky			
Daňové záväzky	7	36	158
Časové rozlíšenie nákladov	8	360	280
Ostatné záväzky	9	460	498
Spolu záväzky		856	936
Vlastné imanie			
Základné imanie	10	10 091	10 091
Rezervné fondy	11	2 018	2 018
Oceňovacie rozdiely		(131)	550
Zisk z minulých rokov	11	1 149	1 255
Zisk bežného účtovného obdobia		4 233	3 895
Spolu vlastné imanie		17 360	17 809
Celkom záväzky a vlastné imanie		18 216	18 745



RNDr. Vladimír Mlynek, CFA
predseda predstavenstva



Mgr. Gabriel Molnár
podpredseda predstavenstva

Táto účtovná závierka bola predstavenstvom schválená na zverejnenie dňa 13. marca 2019.

Poznámky na stranách 12 až 34 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT
za 12 mesiacov končiacich 31.decembra 2018 (v tis. EUR)

	Pozn.	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Úrokové výnosy	12	372	327
Výnosy z poplatkov a provízií		7 068	7911
Náklady na poplatky a provízie		(201)	(1 720)
Čistý výsledok z poplatkov a provízií	13	6 867	6 191
Čistý zisk z finančných operácií	14	55	212
Ostatné prevádzkové výnosy		11	0
Prevádzkové výnosy		66	212
Mzdy a odmeny zamestnancov	15	(1 098)	(1 080)
Ostatné prevádzkové náklady	16	(749)	(628)
Amortizácia nehmotného majetku	3	(60)	(59)
Odpisy hmotného majetku	4	(32)	(26)
Prevádzkové náklady		(1 939)	(1 793)
Zisk pred zdanením		5 366	4 937
Splatná daň z príjmov		(1 118)	(1 083)
Odložená daň z príjmov		(15)	41
Daň z príjmov	7	(1 133)	(1 042)
Čistý zisk		4 233	3 895
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
Precenenie finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		(681)	437
Čistá iná komplexná strata, ktorá sa môže v nasledujúcich obdobiach reklasifikovať do zisku alebo straty		(681)	437
Komplexný zisk		3 552	4 332

Poznámky na stranách 12 až 34 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ k 31. decembru 2018 (v tis. EUR)

Popis	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk minulých rokov	Hospodársky výsledok za obdobie	Celkom
1. január 2018							
	10 091	-	2 018	550	1 255	3 895	17 809
rozdelenie HV					(106)	106	-
dividendy						(4 001)	(4 001)
Komplexný zisk za obdobie				(681)		4 233	3 552
31. december 2018	10 091	-	2 018	(131)	1 149	4 233	17 360

Popis	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk minulých rokov	Hospodársky výsledok za obdobie	Celkom
1. január 2017							
	10 091	-	2 018	113	1 332	3 924	17 478
rozdelenie HV					(76)	76	-
dividendy						(4 000)	(4 000)
Komplexný zisk za obdobie				437		3 895	4 332
31. december 2017	10 091	-	2 018	550	1 255	3 895	17 809

Poznámky na stranách 12 až 34 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHL'AD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
za 12 mesiacov končiacich 31. decembrom 2018 (v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2018	31.12.2017
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk bežného účtovného obdobia pred zdanením		5366	4937
Upravený o:			
Úbytky a amortizácia		92	85
Zisk z predaja dlhodobého majetku		(11)	0
Úrokové výnosy		(372)	(327)
Zisk z prevádzkovej činnosti pred zmenami v pracovnom kapitáli		5075	4695
Iné aktíva - úbytky		(1356)	(65)
Iné záväzky – prírastky/(úbytky)		42	229
Peňažné príjmy z prevádzkovej činnosti		3761	4859
Prijaté úroky		641	347
Prijatá/ (zaplatená) daň z príjmu		(1164)	(1133)
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		3238	4072
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		(2976)	(7713)
Predaj finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		2450	8255
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		11	0
Nákup budov, strojov a zariadení		(72)	(33)
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		(543)	508
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti			
Vyplácanie dividend	11	(4001)	(4000)
Čistý prírastok peňazí a peňažných ekvivalentov			
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	1	1873	1292
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	1	524	1873

Poznámky na stranách 12 až 34 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE **za 12 mesiacov končiacich 31. decembra 2018**

Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A PREDMET ČINNOSTI

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), IČO 35903058, so sídlom Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, bola založená dňa 2. júna 2004. Úrad pre finančný trh v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov udelil povolenie na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti s obchodným menom VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.. Do obchodného registra bola spoločnosť zaregistrovaná dňa 9. októbra 2004.

Hlavným predmetom činnosti spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia na území SR.

Dôchodkové fondy

Úrad pre finančný trh a Národná banka Slovenska povolili spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

- KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí chcú ochrániť svoje úspory na dôchodok pred väčšími výkyvmi a znehodnotením, t. j. očakávajú mierne nižšiu mieru výnosu pri minimálnej úrovni rizika. Majetok v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde môže tvoriť len dlhopisové a peňažné investície a obchody určené na obmedzenie devízového rizika.

MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných, realitných a vybraných komoditných investícií a použitý na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú možné vyššie zhodnotenie pri vysokej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných, realitných a vybraných komoditných investícií podľa štatútu fondu a použitý na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššiu mieru zhodnotenia pri vyššej úrovni rizika. Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je kopírovať výkonnosť referenčnej hodnoty dôchodkového fondu, ktorá je tvorená indexom MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index), čo je cenový index, vyjadrený v mene euro. Požiadavku dosahovania takejto výkonnosti hodnoty dôchodkovej jednotky zabezpečí spoločnosť investovaním majetku fondu najmä do takých akciových investícií, ktorých vývoj hodnôt približne kopíruje vývoj referenčnej hodnoty, resp. je od nej odvodený. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom a so zameraním a cieľmi investičnej

stratégie dôchodkového fondu najmä do akciových investícií a použité na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika.

Dôchodkové fondy KLASIK, MIX a PROFIT boli vytvorené 22. marca 2005 pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára. Dôchodkový fond INDEX bol vytvorený 4. apríla 2012 pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára.

Dôchodkové fondy sú auditované audítorskou spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, s.r.o..

Depozitár

Depozitárom spoločnosti je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava.

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembra 2018:

Predseda:	Vladimír Mlynek
Podpredseda:	Gabriel Molnár
Členovia:	Andrea Hajachová
	Vladimír Šmidt

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembra 2018:

Predseda:	Alexander Resch
Podpredseda:	Roman Juráš
Členovia:	Pavol Kárász
	Juraj Jurčík

Štruktúra skupiny

Spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Poist'ovňa, a. s.	Generali CEE Holding B.V
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Diemen, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Generali Poist'ovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Diemen, Holandsko

Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Vyhlásenie o zhode

Individuálna účtovná závierka spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS) v znení prijatom Komisiou ES v súlade s Nariadením Európskeho parlamentu a Rady ES a v súlade s § 17 ods. 6 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v platnom znení.

Základ pre vypracovanie

Účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovných výkazoch sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že spoločnosť bude pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka bola zostavená s použitím konvencie historických cien s výnimkou finančných aktív ocenených reálnou hodnotou cez výsledovku a finančných aktív k dispozícii na predaj, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote.

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

V tejto účtovnej závierke sa prezentujú finančné výsledky správcovskej spoločnosti. Vzhľadom k tomu, že správcovská spoločnosť k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za správcovskú spoločnosť.

Správcovská spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Dôležité účtovné posúdenia a odhady

Pri uplatňovaní účtovných zásad vedenie Spoločnosti prijíma posúdenia a vypracúva odhady, aby určilo sumy vykázané v účtovnej závierke. Medzi najdôležitejšie oblasti, v ktorých sa posúdenia a odhady používajú, patrí odhad reálnej hodnoty finančných nástrojov a doby amortizácie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov.

Ak reálnu hodnotu finančného majetku vykázaného v súvahe nemožno odvodiť z aktívnych trhov, používajú sa na tieto účely rôzne oceňovacie techniky vrátane použitia matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa podľa možností získavajú na verejných trhoch. Ak sa to však nedá zrealizovať, vyžaduje sa pri stanovení reálnych hodnôt uplatniť určitý stupeň úsudku.

Poplatky zaplatené Spoločnosťou za obstaranie zmlúv sa účtujú ako aktívum a časovo rozlišujú do nákladov na systematickej báze počas očakávanej priemernej doby platnosti zmluvy o dôchodkovom starobnom sporení. Spoločnosť odhaduje dobu platnosti zmlúv o dôchodkovom starobnom sporení na základe historických skúseností, ktoré sa po zohľadnení všetkých dostupných informácií upravujú o očakávané budúce udalosti.

APLIKÁCIA UPRAVENÝCH A NOVÝCH ŠTANDARDOV IAS/IFRS

Spoločnosť prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) pri IASB, platné pre účtovné obdobia od 1. januára 2018 v znení prijatom Európskou úniou (EÚ), ktoré sa týkajú jej činnosti.

Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti spoločnosti, platné v bežnom období

Pre bežné účtovné obdobie platia nasledujúce nové štandardy a dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydala IASB a prijala EÚ.

Prípadný vplyv aplikácie štandardov alebo interpretácií na finančnú pozíciu alebo hospodárenie spoločnosti je opísaný ďalej.

IFRS 9 Finančné nástroje

Štandard IFRS 9 *Finančné nástroje* nahradil štandard IAS 39 *Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie* s účinnosťou pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Tento štandard zjednocuje všetky tri aspekty účtovania finančných nástrojov: klasifikáciu a oceňovanie, zníženie hodnoty a účtovanie o zabezpečení (hedgingu).

Spoločnosť prijala štandard IFRS 9 retrospektívne, s dátumom prvej aplikácie 1. januára 2018 a upravila porovnateľné údaje za obdobie začínajúce 1. januára 2017.

Povaha týchto úprav je opísaná nižšie:

(a) Klasifikácia a oceňovanie

V zmysle štandardu IFRS 9 sa dlhové finančné nástroje následne oceňujú reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia (*fair value through profit or loss*, v skratke „FVTPL“), amortizovanou hodnotou (*amortised cost*, v skratke „AC“) alebo reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (*fair value through other comprehensive income*, v skratke „FVOCI“). Klasifikácia je založená na dvoch kritériách, a to na obchodnom modeli Spoločnosti pre správu aktív (*Business Model Assessment*, v skratke „BMA“) a na tom, či zmluvné peňažné toky vyplývajúce z týchto nástrojov predstavujú výlučne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny (*Solely Payments of Principal and Interest on principal outstanding*, v skratke „SPPI“).

Obchodný model Spoločnosti sa posúdil k dátumu prvej aplikácie, t. j. k 1. januáru 2018, a následne sa uplatnil retrospektívne na finančné aktíva, ktoré sa pred 1. januárom 2018 neodúčtovali. Posúdenie toho, či zmluvné peňažné toky dlhových finančných nástrojov predstavujú výlučne istinu a úroky, sa uskutočnilo na základe skutočností a okolností k dátumu prvotného vykázania týchto aktív.

Uplatnenie požiadaviek štandardu IFRS 9 týkajúcich sa klasifikácie a oceňovania nemalo na Spoločnosť významný vplyv. Spoločnosť naďalej oceňovala reálnou hodnotou všetok finančný majetok, ktorý bol predtým podľa štandardu IAS 39 držaný v reálnej hodnote. V klasifikácii finančného majetku Spoločnosti nastali tieto zmeny:

- „Pohľadávky z obchodného styku“ a „Pohľadávky voči bankám“, ktoré boli predtým klasifikované ako „Pôžičky a pohľadávky“, sú držané na účely prijatia zmluvných peňažných tokov, a vedú k peňažným tokom predstavujúcim výhradne platby istiny a úrokov. V súčasnosti sa klasifikujú a oceňujú ako „Dlhové nástroje v amortizovanej hodnote“.
- Kótované dlhové nástroje, ktoré boli predtým klasifikované ako „Finančné aktíva k dispozícii na predaj“, sa v súčasnosti klasifikujú a oceňujú ako „Dlhové nástroje oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku“. Spoločnosť predpokladá, že tieto aktíva bude mať v držbe nielen preto, aby prijala zmluvné peňažné toky, ale aj z dôvodu, že ich bude v značnej výške a pomerne často predávať. Kótované dlhové nástroje Spoločnosti predstavujú pravidelné štátne a podnikové dlhopisy, ktoré prešli posúdením SPPI.

Spoločnosť neocenila žiadne finančné záväzky v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. V klasifikácii a oceňovaní finančných záväzkov Spoločnosti nenastali žiadne zmeny.

(b) Zníženie hodnoty

Prijatím štandardu IFRS 9 sa zásadne zmenilo účtovanie strát zo zníženia hodnoty finančného majetku, keď sa model vzniknutých strát v zmysle štandardu IAS 39 nahradil modelom očakávaných strát z úverov (*expected credit loss*, v skratke „ECL“), ktorý sa zameriava na budúcnosť. Podľa štandardu IFRS 9 sa od Spoločnosti požaduje, aby vytvorila opravnú položku na očakávané straty z úverov pri všetkých dlhových finančných nástrojoch, ktoré nie sú vykazované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia, a zmluvných aktívach. Uplatnenie tohto nového modelu nemalo vplyv na výkaz finančnej pozície Spoločnosti.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

Štandard IFRS 15 nahrádza štandardy IAS 11 *Zmluvy o zhotovení* a IAS 18 *Výnosy* a súvisiace interpretácie, pričom až na niekoľko menších výnimiek platí pre všetky výnosy plynúce zo zmlúv so zákazníkmi. IFRS 15 zavádza päťstupňový model účtovania výnosov plynúcich zo zmlúv so zákazníkmi. V súlade so štandardom IFRS 15 sa výnosy vykazujú vo výške, ktorá odráža odplatu,

ktorej nárok účtovná jednotka očakáva výmenou za prevod tovaru alebo poskytnutie služieb zákazníkovi.

Podľa štandardu IFRS 15 je účtovná jednotka povinná používať úsudok, v rámci ktorého vezme do úvahy všetky relevantné skutočnosti a okolnosti pri uplatňovaní každého stupňa modelu na zmluvy so svojimi zákazníkmi. V štandarde sa špecifikuje aj účtovanie nákladov na obstaranie zmluvy a nákladov priamo sa vzťahujúcich na plnenie zmluvy. Okrem toho štandard požaduje rozsiahle zverejnenia.

Tento nový štandard týkajúci sa výnosov obsahuje podrobnejší opis účtovania výnosov v správcofských spoločnostiach. Hlavnými výnosmi Spoločnosti sú poplatky za správu a poplatky za zhodnotenie. Vykazovanie výnosov podľa štandardu IFRS 15 za tieto služby je v súlade so súčasnou praxou. Uplatnenie štandardu IFRS 15 na ne nemá vplyv.

Na druhej strane tento štandard týkajúci sa výnosov poskytuje viac usmernení k vykazovaniu nákladov platených sprostredkovateľom za obstaranie zmluvy. Poplatky zaplatené Spoločnosťou na obstaranie zmlúv sa účtujú ako aktívum a časovo rozlišujú do nákladov na systematickej báze počas očakávanej priemernej doby platnosti zmluvy o dôchodkovom starobnom sporení.

Spoločnosť prijala štandard IFRS 15 uplatnením metódy plnej retrospektívnej aplikácie. Spoločnosť zvolila voľiteľnú praktickú výnimku, ktorá umožňuje neupravovať zmluvy, ktoré boli k 1. januáru 2018 skompletizované. Spoločnosť posúdila všetky zmluvy o dôchodkovom starobnom sporení podpísané pred 1. januárom 2018 ako skompletizované najmä z nasledovných dôvodov: a) poplatky za správu a za výkon sa počítajú a sťahujú z Investícií sporiteľov na dennej báze, napr. povinnosť týkajúca sa výkonu je splnená a zaplatená, a b) Sporitelia môžu zmluvy kedykoľvek vypovedať bez pokuty.

Uplatnenie štandardu nemalo vplyv na porovnateľné údaje ani na sumy uvedené vo výkaze finančnej pozície Spoločnosti k 1. januáru 2018. Finančný vplyv uplatnenia tohto štandardu je, že poplatky vo výške 1,4 mil. EUR zaplatené sprostredkovateľom počas roka 2018 by sa podľa staršieho štandardu týkajúceho sa výnosov vykázali v nákladoch a v zmysle štandardu IFRS 15 sa zaúčtujú ako aktívum.

Aplikácia nasledujúcich štandardov, ktoré nadobudli účinnosť v roku 2018, nemala vplyv na účtovné zásady, finančnú pozíciu ani na hospodárenie Spoločnosti:

- IFRS 2: Klasifikácia a oceňovanie transakcií na základe podielov (dodatky)
- IFRS 4: Uplatňovanie IFRS 9 Finančné nástroje spolu s IFRS 4 Poistné zmluvy (dodatky)
- IAS 40: Prevody investícií do nehnuteľností (dodatky)
- Interpretácia IFRIC 22: Transakcie v cudzích menách a vopred platená protihodnota
- Ročné vylepšenia cyklu štandardov IFRS 2014 – 2016

Štandardy a interpretácie, ktoré ešte nenadobudli účinnosť

Štandardy, ktoré boli vydané, ale k dátumu vydania účtovnej závierky Spoločnosti ešte nenadobudli účinnosť, resp. ich EÚ ešte neprijala, sú uvedené ďalej. V tomto zozname sa uvádzajú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých Spoločnosť primerane predpokladá, že ich použitie v budúcnosti ovplyvní jej zverejnenia, finančnú pozíciu alebo hospodárske výsledky. Spoločnosť plánuje tieto štandardy prijať, keď nadobudnú účinnosť.

IFRS 16 Lízingy

Štandard IFRS 16 bol vydaný v januári 2016 a nahrádza IAS 17 Lízingy, IFRIC 4 Určovanie, či je súčasťou zmluvy lízing, SIC-15 Operatívny lízing a SIC-27 Posudzovanie podstaty transakcií zahŕňajúcich právnu formu lízingu. IFRS 16 stanovuje zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania lízingov a od nájomcov požaduje, aby všetky lízingy vykazovali v súvahe na základe jednotného modelu účtovania, podobne ako v prípade účtovania o finančnom prenájme podľa IAS 17. Štandard umožňuje nájomcom uplatniť pri vykazovaní dve výnimky, a to v prípade prenájmu majetku s nízkou hodnotou (napr. osobné počítače) a krátkodobého prenájmu (t. j. prenájmy s dobou prenájmu 12 mesiacov alebo menej). V deň začiatku prenájmu nájomca vykáže záväzok z lízingových splátok (t. j. záväzok z lízingu) a majetok predstavujúci právo používania podkladového majetku počas doby lízingu (t. j. majetok s právom používania). Od nájomcov sa bude požadovať, aby samostatne

vykazovali úrokové náklady zo záväzku z lízingu a odpisy z majetku predstavujúceho právo používania.

Od nájomcov sa takisto bude požadovať, aby upravili ocenenie záväzku z lízingu v prípade, že dôjde k určitým udalostiam (napr. zmení sa doba lízingu, resp. výška budúcich lízingových splátok v dôsledku zmeny v indexe alebo sadzbe používaných na stanovenie týchto splátok). Nájomca spravidla vykáže zmenu ocenenia záväzku z lízingu ako položku upravujúcu majetok s právom používania.

Účtovanie podľa IFRS 16 na strane prenajímateľa sa od súčasného účtovania podľa IAS 17 významne nemení. Prenajímateľa budú naďalej klasifikovať všetky prenájmy podľa zásady klasifikácie ako v IAS 17 a rozlišovať medzi dvoma typmi prenájmu, a to operatívnym a finančným.

V štandarde IFRS 16 sa od nájomcov a prenajímateľov takisto požaduje, aby ich zverejnenia boli rozsiahlejšie ako podľa IAS 17.

Štandard IFRS 16 je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršie uplatnenie je povolené v prípade, že subjekt zároveň uplatní štandard IFRS 15. Nájomca má možnosť si vybrať, či pri uplatnení štandardu použije úplný retrospektívny alebo modifikovaný retrospektívny prístup. Prechodné ustanovenia štandardu povoľujú určité úľavy.

Spoločnosť analyzovala možný vplyv IFRS 16 na svoju účtovnú závierku. Jediná významná zmluva o prenájme, ktorá bude spadať pod rozsah štandardu IFRS 16 je zmluva o prenájme kancelárskych priestorov v celkovej hodnote 118 tis. EUR (nediskontovaná hodnota).

Nasledujúci zoznam obsahuje vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť neočakáva, že ak budú v budúcnosti aplikované, mali by vplyv na zverejňovanie, finančnú pozíciu alebo na jej výkonnosť:

- IFRS 17: Poistné zmluvy
- Zmeny a doplnenia štandardov IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom
- IFRS 9: Možnosti predčasného splatenia s negatívnou kompenzáciou (dodatok)
- IAS 28: Dlhodobé investície v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch (dodatky)
- Interpretácia IFRIC 23: Neistoty pri posudzovaní dane z príjmov
- IAS 19: Zmeny, krátenie alebo vysporiadanie plánu (dodatky)
- Koncepčný rámec v štandardoch IFRS
- IFRS 3: Podnikové kombinácie (dodatky)
- IAS 1: Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8: Účtovné zásady, zmeny v účtovných odhadoch a chyby: Definícia pojmu „významný“ (dodatky)
- Ročné vylepšenia cyklu štandardov IFRS 2014–2016

Spoločnosť sa rozhodla neprijíť tieto štandardy, revízie a interpretácie pred dátumom nadobudnutia ich účinnosti.

Ešte stále však nebola objasnená regulácia účtovania o zabezpečení vzhľadom na portfólio finančného majetku a záväzkov, keďže princípy takejto regulácie EÚ zatiaľ neprijala. Podľa odhadov spoločnosti by prijatie účtovania o zabezpečení vzhľadom na portfólio finančného majetku a záväzkov podľa IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie nemalo mať výrazný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa aplikovalo ku dňu jej zostavenia.

1. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré spoločnosť uplatňovala v priebehu roka:

a) Finančné nástroje – prvotné vykázanie a následné ocenenie

Finančný nástroj je každá zmluva, ktorá má za následok vznik finančného aktíva pre jednu účtovnú jednotku a finančného záväzku alebo nástroja vlastného imania pre druhú účtovnú jednotku.

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. Deriváty sa vykazujú k dátumu dohodnutia transakcie.

i) Finančné aktíva

Prvotné vykázanie a ocenenie finančného aktíva

Finančné aktíva sú pri prvotnom vykázaní klasifikované v jednej z troch kategórií ako finančné aktíva následne oceňované amortizovanou hodnotou, reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku a reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia.

Klasifikácia finančných aktív pri prvotnom ocenení závisí od charakteristiky ich zmluvných peňažných tokov a od obchodného modelu, ktorý Spoločnosť používa pri ich správe. S výnimkou pohľadávok z obchodného styku, ktoré neobsahujú významný komponent financovania, resp. pri ktorých Spoločnosť zvolila zjednodušený účtovný postup, Spoločnosť finančné aktívum prvotne oceňuje v reálnej hodnote, pričom pri finančných aktívach nezaraďených do kategórie nástrojov oceňovaných v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia sa reálna hodnota upravuje o transakčné náklady. Pohľadávky z obchodného styku, ktoré neobsahujú významný komponent financovania, resp. pri ktorých Spoločnosť zvolila zjednodušený účtovný postup, sa oceňujú transakčnou cenou stanovenou podľa štandardu IFRS 15.

Aby mohlo byť finančné aktívum klasifikované a ocenené amortizovanou hodnotou alebo reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku, musí viesť k vzniku peňažných tokov, ktoré predstavujú „výlučne platby istiny a úrokov (SPPI)“ z nesplatennej sumy istiny. Toto posúdenie sa označuje ako test SPPI a realizuje sa na úrovni jednotlivých nástrojov.

Obchodný model Spoločnosti na správu finančných aktív vyjadruje, akým spôsobom Spoločnosť spravuje svoje finančné aktíva na vytváranie peňažných tokov. Obchodný model stanovuje, či peňažné toky vyplynú buď z inkasovania zmluvných peňažných tokov, alebo z predaja finančných aktív, resp. z oboch scenárov.

Následné oceňovanie

Na účely následného oceňovania sa finančné aktíva klasifikujú do štyroch kategórií:

- finančné aktíva v amortizovanej hodnote (dlhové finančné nástroje)
- finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku s recyklovaním kumulovaných ziskov a strát (dlhové finančné nástroje)
- finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku bez recyklovania kumulatívnych ziskov a strát pri odúčtovaní (kapitálové finančné nástroje)
- finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote (dlhové finančné nástroje)

Spoločnosť oceňuje finančné aktíva v amortizovanej hodnote, ak sú splnené obe tieto podmienky:

- finančné aktívum je držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať finančné aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky
- a
- zmluvné podmienky finančného aktíva vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výlučne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sa následne oceňujú pomocou metódy efektívnej úrokovej miery (*effective interest method*, v skratke „*EIR*“) a podliehajú zníženiu hodnoty. Zisky a straty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia v prípade, ak sa odúčtuje, zmení alebo zníži hodnota príslušného aktíva.

Finančné aktíva Spoločnosti v amortizovanej hodnote zahŕňajú pohľadávky z obchodného styku zahrnuté v položke „Ostatné aktíva“ a „Pohľadávky voči bankám“.

Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (dlhové finančné nástroje)

Táto kategória je pre Spoločnosť najrelevantnejšia. Spoločnosť oceňuje dlhové finančné nástroje v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku, ak sú splnené obe tieto podmienky:

-
- finančné aktívum je držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámer sa dosiahne tak inkasom zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančného aktíva
- a
- zmluvné podmienky finančného aktíva vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výlučne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

Pri dlhových finančných nástrojoch v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (OCI) sa úrokové výnosy, zmeny výmenných kurzov a straty zo zníženia hodnoty alebo rozpustenie vykáže vo výsledku hospodárenia a vypočíta rovnakým spôsobom ako pri finančných aktívach oceňovaných v amortizovanej hodnote. Zostávajúca výška zmeny v reálnej hodnote sa vykáže v ostatných súčastiach komplexného výsledku (OCI). Po odúčtovaní sa kumulovaná zmena reálnej hodnoty vykázaná v OCI recykluje do ziskov a strát.

Spoločnosť nezaradila žiadne svoje finančné aktíva do kategórie finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku bez recyklovania kumulatívnych ziskov a strát po odúčtovaní (kapitálové finančné nástroje) alebo do kategórie finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia.

Odúčtovanie finančných aktív

Finančné aktíva (resp. ak je to aplikovateľné, časť finančného aktíva alebo časť skupiny podobných finančných aktív) sa odúčtujú, keď:

- vypršia práva získať peňažné toky z tohto majetku, alebo
- Spoločnosť previedla svoje práva na peňažné toky z príslušného majetku, resp. prevezme záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangement“); a buď (a) Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku, alebo (b) Spoločnosť nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neponechala, previedla však kontrolu nad týmto majetkom.

Zníženie hodnoty finančných aktív

Spoločnosť vykazuje opravnú položku na očakávané straty (ECL) pri všetkých dlhových finančných nástrojoch, ktoré nie sú držané v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Výška očakávaných strát vychádza z rozdielu medzi všetkými zmluvnými peňažnými tokmi splatnými Spoločnosti na základe zmluvy a všetkými peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva, že získa, diskontovanými pôvodnou efektívnou úrokovou mierou. Očakávané peňažné toky budú zahŕňať peňažné toky z predaja držaného kolaterálu alebo iného zabezpečenia, ktoré sú súčasťou zmluvných podmienok.

Očakávané straty z úverov sa vykazujú v dvoch fázach. Pri úverovej angažovanosti, bez výrazného nárastu kreditného rizika od prvotného vykázania sa tvoria opravné položky na očakávané straty, ktoré vyplývajú z možných prípadov zlyhania v nasledujúcich 12 mesiacoch (12-mesačné ECL). Pri úverovej angažovanosti s výrazným nárastom úverového rizika od prvotného vykázania sa vyžaduje vytvorenie opravnej položky na úverové straty očakávané počas celkovej zostávajúcej doby životnosti angažovanosti, bez ohľadu na načasovanie zlyhania (ECL za celú dobu životnosti).

Spoločnosť uplatňuje pre pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup výpočtu ECL. Z tohto dôvodu Spoločnosť nesleduje zmeny v úverovom riziku, ale, naopak, vykazuje opravnú položku na základe hodnoty celoživotnej ECL ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky. Spoločnosť stanovila maticu opravných položiek, ktorá je založená na jej historických skúsenostiach v oblasti strát z pohľadávok a upravené o očakávané faktory, ktoré sa týkajú jednotlivých dlžníkov a ekonomického prostredia.

Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku Spoločnosť uplatňuje zjednodušený prístup k dlhovým nástrojom s nízkym úverovým rizikom. Spoločnosť teda ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky vyhodnocuje, či má daný dlhový finančný nástroj nízke úverové riziko, pričom využíva všetky primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú k dispozícii bez neprimeraných nákladov alebo úsilia. Počas tohto hodnotenia Spoločnosť opätovne posudzuje interný úverový rating príslušného dlhového finančného nástroja.

Dlhové finančné nástroje Spoločnosti oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku zahŕňajú výlučne kótované dlhopisy v investičnom ratingu a považujú sa preto za investície s nízkym úverovým rizikom. V súlade s politikou Spoločnosti sa ECL týchto nástrojov oceňuje na základe očakávaných úverových strát, ku ktorým môže dôjsť počas nasledujúcich 12 mesiacov. Ak však dôjde k výraznému zvýšeniu úverového rizika od momentu vzniku, opravná položka sa stanoví na základe celoživotnej ECL. Spoločnosť používa ratingy renomovaných ratingových agentúr, aby určila, či sa úverové riziko dlhového finančného nástroja významne zvýšilo, ako aj pri odhade hodnoty ECL.

Spoločnosť považuje finančné aktívum za zlyhané, ak sú zmluvné platby 90 dní po splatnosti. V určitých prípadoch však Spoločnosť môže považovať finančné aktívum za zlyhané aj v prípade, ak je na základe interných alebo externých informácií nepravdepodobné, že Spoločnosť získa celú nesplatenú zmluvnú sumu bez realizácie kolaterálov. Finančné aktívum sa odpisuje v momente, keď sa vyčerpajú všetky primerané možnosti na znovuzískanie zmluvných peňažných tokov.

Reálna hodnota

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny z verejného trhu cenných papierov. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a / alebo Bloomberg).

ii) Finančné záväzky

Prvotné vykázanie a oceňovanie

Finančné záväzky sa pri prvotnom vykázaní klasifikujú ako finančné záväzky ocenené v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (FVPL), úvery a pôžičky, záväzky alebo ako deriváty určené ako zabezpečovacie nástroje v rámci efektívnych zabezpečovacích nástrojov.

Všetky finančné záväzky sú pri prvotnom vykázaní ocenené v reálnej hodnote, ktorá je v prípade úverov a pôžičiek a záväzkov zvýšená o priamo priraditeľné transakčné náklady. Finančné záväzky Spoločnosti zahŕňajú len záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky.

Následné oceňovanie

Oceňovanie finančných záväzkov závisí od ich klasifikácie. Spoločnosť klasifikovala všetky svoje finančné záväzky ako „Úvery a pôžičky“.

Táto kategória je pre Spoločnosť najrelevantnejšia. Po prvotnom vykázaní sa úvery a pôžičky následne oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Zisky a straty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia po odúčtovaní záväzkov, ako aj počas amortizácie použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Amortizovaná zostatková hodnota sa vypočíta tak, že sa zohľadnia všetky diskonty alebo prémie pri vysporiadaní alebo poplatky, prípadne náklady, ktoré sú súčasťou EIR. Amortizácia použitím efektívnej úrokovej miery je zaúčtovaná vo finančných nákladoch vo výsledku hospodárenia.

Odúčtovanie finančných záväzkov

Finančný záväzok je odúčtovaný v prípade, keď je povinnosť splniť záväzok splnená, zrušená, alebo záväzok stratil platnosť. Ak je existujúci finančný záväzok nahradený iným záväzkom voči rovnakému dlžníkovi za podstatne rozdielnych podmienok, alebo ak sa existujúci záväzok významne zmení, takéto nahradenie alebo zmenenie je vykázané ako odúčtovanie pôvodného záväzku a zaúčtovanie nového záväzku s tým, že rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa zaúčtuje do výsledku hospodárenia.

b) Nehmotný majetok

Nehmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách, znížený o oprávky a opravné položky.

Plán odpisovania

Spoločnosť odpisuje nehmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania. Pre každý jednotlivý nehmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti na základe odhadovanej doby používania.

Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
Softvér	4 - 6

c) Časovo rozlíšené náklady platené sprostredkovateľom

Spoločnosť platí svojim zamestnancom a externým sprostredkovateľom provízie z predaja za každú nimi uzatvorenú zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení.

Dodatočné náklady vynaložené počas finančného obdobia, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení, na základe ktorých Spoločnosť poskytne svoje správckové služby, sa časovo rozlišujú do nákladov a zaúčtujú ako aktívum v rozsahu, v ktorom ich možno samostatne určiť a spoľahlivo oceniť a v ktorom je pravdepodobná ich spätná návratnosť z budúcich poplatkov za správu. Dodatočné náklady predstavujú náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by Spoločnosť nepodpísala zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení. Všetky ostatné náklady na obstaranie sa vykazujú ako náklady v čase ich vzniku.

Časovo rozlíšené náklady platené sprostredkovateľom sa odpisujú lineárne. Pre každý jednotlivý nehmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti na základe odhadovanej doby užívania.

Uplatňované odhadované doby životnosti časovo rozlíšených nákladov platených sprostredkovateľom sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
Odložené obstarávacie náklady	12

d) Hmotný majetok

Hmotný majetok sa účtuje v obstarávacích cenách, znížený o oprávky a opravné položky.

Obstarávacou cenou sa rozumie cena, za ktorú bol majetok obstaraný a náklady súvisiace s obstaraním, napríklad náklady vynaložené na dopravu, poštovné, clo, províziu, úroky z investičného úveru, realizované kurzové zisky a/alebo straty zaúčtované pred dobou aktivácie hmotného majetku alebo pred jeho zaradením do používania a nenávratné dane (DPH).

Plán odpisovania

Spoločnosť odpisuje hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania po dobu životnosti odpisovaného majetku. Doba životnosti je stanovená podľa odhadovanej doby používania.

Obdobia predpokladanej životnosti majetku pre účely odpisovania:

Popis	Počet rokov
Prístroje a zariadenia	4
Dopravné prostriedky	4
Inventár	4

e) Daň z príjmov spoločnosti

Daň z príjmov spoločnosti sa účtuje do nákladov spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát spoločnosti je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu, daňových úľav a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré spoločnosť uhradila v priebehu roka.

Odložená daň z príjmov sa vykazuje pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Pri výpočte odloženej daňovej pohľadávky a odloženého daňového záväzku sa používajú sadzby dane z príjmov, o ktorých vedenie spoločnosti na základe platnej legislatívy očakáva, že budú aplikovateľné v čase, kedy dôjde k vysporiadaniu týchto rozdielov.

f) Operácie v cudzej mene

Transakcie denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným NBS v deň uskutočnenia transakcie. Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa ku dňu zostavenia účtovnej závierky prepočítavajú platným kurzom NBS.

g) Účtovanie výnosov a nákladov

Spoločnosť účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát s použitím efektívnej úrokovej miery. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá do 31.3.2012 predstavovala 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu. Podľa novely zákona od 1.4.2012 prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti za správu dlhopisového, zmiešaného a akciového dôchodkového fondu odplata vo výške 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku. Za správu indexového fondu prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti odplata vo výške 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku.

Odplata za zhodnotenie majetku sa v dôchodkových fondoch určuje každý pracovný deň. Dôchodková správcovská spoločnosť nemá právo na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkových fondoch, ak má vypočítaná suma zápornú hodnotu. Ak v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde v sledovanom období poklesne hodnota dôchodkovej jednotky, dôchodková správcovská spoločnosť je povinná prvý pracovný deň bezprostredne nasledujúci po poslednom dni sledovaného obdobia doplniť hodnotu majetku v dôchodkovom fonde z vlastného majetku vo výške absolútnej hodnoty súčiny poklesu hodnoty dôchodkovej jednotky a priemernej čistej hodnoty majetku v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde za sledované obdobie. Sledované obdobie je posledných 10 po sebe nasledujúcich kalendárnych rokov. Prvé sledované obdobie začína plynúť 1. januára 2013.

Podľa novely zákona od 1.4.2012 odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu nesmie presiahnuť 1% zo sumy príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný účet sporeteľa.

h) Náklady na zamestnancov

Spoločnosť odvádza príspevky na zdravotné, dôchodkové a nemocenské poistenie a zabezpečenie v nezamestnanosti vo výške zákonných sadzieb platných počas roka, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na sociálne zabezpečenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy.

i) Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov, dôchodkové fondy podliehajú viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa ich investovania.

Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

1. PENIAZE A POHLÁDÁVKY VOČI BANKÁM

Peniaze a pohľadávky voči bankám tvoria hotovosť, ostatné pokladničné hodnoty, bankové účty a investície do nástrojov peňažného trhu so zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov.

Popis	31.12.2018	31.12.2017
Hotovosť	2	0
Ostatné pokladničné hodnoty	10	3
Peniaze celkom	12	3
Bankové účty	512	1 870
Terminované vklady	0	0
Pohľadávky voči bankám celkom	512	1 870
Celkom peniaze a pohľadávky voči bankám	524	1 873

Spoločnosť má zriadený bežný účet vedený v EUR u svojho depozitára v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky.

Reálna hodnota peňazí a pohľadávok voči bankám je približne rovnaká ako ich účtovná hodnota, čo vyplýva z povahy a splatnosti finančných nástrojov.

Pre účely prehľadu o peňažných tokoch, sa peniaze a peňažné ekvivalenty rovnajú peniazom a pohľadávkam voči bankám.

Spoločnosť nemá uzatvorené žiadne terminované vklady k 31. decembru 2018.

2. FINANČNÉ AKTÍVA OCEŇOVANÉ V REÁLNEJ HODNOTE CEZ OSTATNÉ SÚČASTI KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 31. decembru 2018:

Emitent	Mena	ISIN	Menovitá hodnota	Počet	Výnos	Splatnosť	Reálna hodnota
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0452166324	50	34	5% p.a.	23.9.2019	1 776
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0526326334	50	60	5,15% p.a.	16.7.2020	3 251
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS1109765005	1	2 700	3,928% p.a.	15.9.2026	2 741
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS1222597905	1	1 750	2,855% p.a.	23.4.2025	1 730
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0971213201	1	1 200	6,625% p.a.	13.9.2023	1 387
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS1057822766	1	1 000	3M +1,05%	17.4.2019	1 003
ASSICURAZIONI Generali	EUR	XS1062900912	100	37	4,125% p.a.	04.05.2026	3 966
Spolu							15 854

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku k 31. decembru 2017:

Emitent	Mena	ISIN	Menovitá hodnota	Počet	Výnos	Splatnosť	Reálna hodnota
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0452166324	50	70	5% p.a.	23.9.2019	3 823
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0526326334	50	60	5,15% p.a.	16.7.2020	3 404
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS1109765005	1	2 200	3,928% p.a.	15.9.2026	2 440
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS1222597905	1	1 750	2,855% p.a.	23.4.2025	1 840
LEEDS BUILDING SOCIETY	EUR	XS1050840724	1	500	2,625% p.a.	1.4.2021	544
ASSICURAZIONI Genereali	EUR	XS1062900912	100	37	4,125% p.a.	04.05.2026	4 408
Spolu							16 459

Reálna hodnota

Reálna hodnota dlhopisov v kategórii finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku bola k 31.12.2018 a 31.12.2017 určená na základe kotácií, teda spôsobom úrovne 1 (Level 1) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Reálna hodnota podielových listov v kategórii finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku bola k 31.12.2018 a 31.12.2017 určená na základe kotácie správcovských spoločností, teda spôsobom úrovne 1 (Level 1) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Počas roka 2018 nedošlo k žiadnym transferom v rámci týchto kategórií.

3. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2018:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2017	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2018
Softvér	287	17	-	304
Licencie, podporný softvér	86	-	-	86
Obstaranie	0	-	-	0
Obstarávacia cena celkom	373	17	-	390
Softvér	96	60	-	156
Licencie, podporný softvér	61	-	-	61
Oprávky celkom	157	60	-	217
Zostatková hodnota	216	43	-	173

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2017:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2016	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2017
Softvér	270	17	-	287
Licencie, podporný softvér	86	-	-	86
Obstaranie	0	-	-	0

Obstarávacia cena celkom	356	17	-	373
Softvér	37	59	-	96
Licencie, podporný softvér	61	-	-	61
Oprávky celkom	98	59	-	157
Zostatková hodnota	258	42	-	216

4. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2018:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2017	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2018
Prístroje a zariadenia	112	9	21	100
Dopravné prostriedky	55	46	29	72
Inventár	5	-	-	5
Obstaranie	0	55	55	0
Obstarávacia cena celkom	172	55	50	177
Prístroje a zariadenia	92	12	21	83
Dopravné prostriedky	39	19	29	29
Inventár	2	1	-	3
Oprávky celkom	133	32	50	115
Zostatková hodnota	39	23	0	62

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2017:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2016	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2017
Prístroje a zariadenia	99	13	-	112
Dopravné prostriedky	55	-	-	55
Inventár	2	3	-	5
Obstaranie	0	10	10	0
Obstarávacia cena celkom	156	26	10	172
Prístroje a zariadenia	81	11	-	92
Dopravné prostriedky	25	14	-	39
Inventár	2	-	-	2
Oprávky celkom	108	25	-	133
Zostatková hodnota	48	1	10	39

5. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Štruktúra časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv k 31.decembru 2018 a k 31. decembru 2017 je nasledovná:

Popis	31.12. 2018	31. 12. 2017
Prírastok za obdobie	1 552	0
Amortizácia za obdobie	(129)	0
Celkom	1 423	0

Pre viac informacii ohľadne časového roylišovania nákladov vid'. pozn. APLIKÁCIA UPRAVENÝCH A NOVÝCH ŠTANDARDOV IAS/IFRS - IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi.

6. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 31.decembru 2018 a k 31. decembru 2017 je nasledovná:

Popis	31.12. 2018	31. 12. 2017
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	26	75
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu MIX	1	3
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	2	6
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu INDEX	5	12
Poskytnuté preddavky	20	28
Náklady a príjmy budúcich období	37	33
Iné pohľadávky	1	1
Celkom	91	158

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neeviduje žiadne pohľadávky po lehote splatnosti k 31.12.2018 a 31.12.2017. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom vznikli za odplatu za správu a zhodnotenie dôchodkového fondu a budú splatené v nasledujúcom mesiaci.

Reálna hodnota ostatného majetku je približne rovnaká ako jeho účtovná hodnota kvôli krátkodobej splatnosti.

7. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017:

Popis	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov spoločnosti splatná		36		81
Odložený daňový záväzok / pohľadávka	89	0		77
Celkom	89	36	0	158

Odložená daň z príjmu

Výpočet odloženého daňového záväzku a pohľadávky k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017:

Popis	31. 12. 2018			31. 12. 2017		
	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely
Dlhodobý majetok	62	50	12	38	31	7
Rezervy – nevyplatené bonusy	(268)		(268)	(335)		(335)
Precenenie finančných aktív	15 855	16 021	(166)	16 459	15 762	697
Celkom	15 649	16 071	(422)	16 162	15 793	369
Sadzbda dane z príjmov			21 %			21 %
Odložená daňová pohľadávka/ záväzok			89			(77)

Pri výpočte odloženého daňového záväzku spoločnosť použila sadzbu dane z príjmov 21%, ktorá platí pre zdaňovacie obdobia od 1. januára 2018.

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2018:

Popis	Zostatok	Aplikovateľná sadzba	Vplyv na daň
Zisk pred zdanením	5 366	21 %	1 127
Trvalé nedaňové rozdiely			(6)
Nedaňové výnosy			0
Skutočný daňový náklad			1 133

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2017:

Popis	Zostatok	Aplikovateľná sadzba	Vplyv na daň
Zisk pred zdanením	4 937	21 %	1 037
Trvalé nedaňové rozdiely			(4)
Nedaňové výnosy			(1)
Skutočný daňový náklad			1 042

8. ČASOVÉ ROZLIŠENIE NÁKLADOV

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017:

Popis	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Obdobie čerpania
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	232	207	3 mesiace až 1 rok
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám	35	30	3 mesiace až 1 rok
Provízie	93	43	3 mesiace až 1 rok
Celkom	360	280	

9. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017:

Popis	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky voči zamestnancom	66	64
Závazky voči sprostredkovateľom	74	57
Závazky zo sociálneho zabezpečenia	214	251
Ostatné daňové záväzky	14	22
Dohadná položka – veritelia	40	43
Závazky voči dodávateľom	5	21
Závazky voči akcionárom	14	8
Sociálny fond	30	31
Iné záväzky	3	1
Celkom	460	498

Reálna hodnota ostatných záväzkov je približne rovnaká ako účtovná hodnota kvôli krátkodobej splatnosti.

10. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2018 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33 194 EUR, rovnako k 31. decembru 2017:

Akcionár	Počet akcií	Vlastníctvo (%)	Podiel hlasovacích práv (%)
Všeobecná úverová banka, a.s.	152	50	50
Generali Poist'ovňa, a.s.	152	50	50

11. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 21. marca 2018 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti rozdelenie hospodárskeho výsledku roku 2017 vo výške 3 895 tis. EUR nasledovne:

- nerozdelený zisk minulých období: -106 tis. EUR
- výplata dividend: 4 001 tis. EUR (13 158 EUR/ akciu)

Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 33 tis. EUR je 13 tis. EUR (2016: 13 tis. EUR).

12. ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

Popis	31.12. 2018	31. 12. 2017
Úroky z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	372	327
Úroky z vkladov	0	0
Celkom	372	327

13. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

Popis	31.12. 2018		31. 12. 2017	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Odplata za správu dôchodkového fondu	4 091		3 711	
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	1 131		909	
Odplata za zhodnotenie dôchodkového fondu	1 846		3 291	
Ostatné odplaty		(4)		(4)
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv vrátane časového rozlíšenia provízií		(197)		(1 716)
Celkom	7 068	(201)	7 911	(1720)

14. ČISTÝ ZISK/ (STRATA) Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

Štruktúra ziskov a strát z precenenia finančného majetku preceňovaného cez výkaz ziskov a strát:

Popis	31.12. 2018	31.12. 2017
Zisky / (Straty) z precenenia cenných papierov	0	0
Zisky z operácií s cennými papiermi	55	212
Celkom	55	212

15.PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

Popis	31.12. 2018	31.12. 2017
Mzdové náklady	794	743
Odmeny členov štatutárnych orgánov	7	29
Sociálne náklady	281	281
Ostatné personálne náklady	16	27
Celkom	1 098	1 080

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

Popis	2018	2017
Zamestnanci	22	22
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

Stav zamestnancov k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017:

Popis	31.12. 2018	31. 12. 2017
Zamestnanci	23	22
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

16.OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

Popis	31.12. 2018	31.12. 2017
Reklama a propagačné činnosti	39	30
Nájomné	114	78
Údržba IT systémov	204	137
Poštovné a telekomunikačné služby	86	80
Formuláre a tlačivá	46	37
Poradenské služby	18	28
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti a fondov pod správou	23	24
Poplatky NBS	56	55
Neuplatnená DPH	94	80
Ostatné	69	79
Celkom	749	628

Spoločnosť poskytujúca štatutárny audit neposkytla žiadne iné auditorské a neauditorské služby v roku 2018 a 2017.

17. ZOSTATKY A TRANSAKIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Spriaznené strany sú také protistrany, ktoré predstavujú najmä:

- spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú účtovnú jednotku alebo sú kontrolované účtovnou jednotkou,
- kľúčový manažment spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti a ich blízkych príbuzných,
- spoločnosti, ktoré sú kontrolované, spoločne kontrolované alebo podstatne ovplyvňované akýmkoľvek jednotlivcom uvedeným v bode (b)

Štruktúra pohľadávok voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2018:

Popis	Položka	31.12. 2018	31.12. 2017
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽¹⁾	Ostatné aktíva	34	97
INTESA SANPAOLO SPA	Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	11 703	11 507
ASSICURAZIONI GENERALI	Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	3 865	4 408
Celkom		15 602	16 012

⁽¹⁾ Spriaznená osoba

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2018:

Protistrana	Položka	31.12. 2018	31.12. 2017
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky- časové rozlíšenie nákladov	1	6
	Kreditné karty - ostatné záväzky	4	1
	Ostatné záväzky	5	0
Generali Poist'ovňa, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky	0	0
	Ostatné záväzky	9	0
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Odmeny	14	14
Celkom		33	21

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Súhrn výnosov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2018:

Protistrana	Položka	31.12. 2018	31.12. 2017
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	Výnosy z poplatkov a provízií	7 069	7 911
Intesa Sanpaolo SPA	Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	311	249
ASSICURAZIONI GENERALI	Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	117	105
Celkom		7 497	8 265

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Súhrn nákladov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2018:

Protistrana	Položka	31.12. 2018	31.12. 2017
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Ostatné prevádzkové náklady	47	71
Generali Poistovňa, a.s. ⁽¹⁾	Ostatné prevádzkové náklady	38	32
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Mzdy a odmeny zamestnancov	7	29
Celkom		92	132

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

18. PREHLAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH A ZÁVÄZKOCH

Spoločnosť neidentifikovala žiadne podmienené aktíva ani záväzky.

19. ÚDAJE O RIZIKÁCH A ICH RIADENÍ

Cieľom riadenia rizík je dosiahnutie optimálneho pomeru medzi rizikovým profilom spoločnosti a jej výnosmi. Vzhľadom na vykonávané činnosti, spoločnosť je vystavená najmä týmto typom rizík: trhové, kreditné a operačné. Za výkon činností riadenia rizík je zodpovedný risk manažér, ktorý je riadený riaditeľom štábného úseku. Proces riadenia rizík pozostáva z týchto hlavných aktivít: identifikácia rizík, kvalitatívna a kvantitatívna analýza, reportovanie a návrh preventívnych či nápravných opatrení.

Kvôli jednoduchosti štruktúry portfólia, k 31.12.2018 a 31.12.2017 je spoločnosť vystavená týmto typom rizík: operačné, kreditné riziko, úrokové riziko a riziko likvidity. Spoločnosť nie je vystavená menovému ani akciovému riziku.

Vzhľadom na požadované zhodnotenie investovaného majetku a akceptovanú mieru rizika, k 31.12.2018 a 31.12.2017 spoločnosť investovala do primerane rizikových nástrojov s priemernou dĺžkou denominovaných v EUR (podriadený dlhopis vydaný poisťovňou Generali so splatnosťou v roku 2026 v podiele 24,24%, podriadené dlhopisy vydané Intesa SanPaolo Spa so splatnosťami v rokoch 2019, 2020, 2023, 2025 a 2026 v celkovom podiele 72,64% a bežný účet 3,13%).

Spoločnosť spravidla neprijíma kolaterály za účelom zmiernenia kreditného rizika finančných aktív, čo vyplýva z povahy a protistrán finančných aktív.

Spoločnosť si nevedie interný rating kreditnej kvality finančných aktív. Kvalita finančných aktív podľa externého ratingu bola nasledovná:

Popis	Externý rating	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohľadávky voči bankám			
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky		512	1 870
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku			
LEEDS BUILDING SOCIETY		0	544
INTESA SANPAOLO SPA 5%	BB+	1 776	3 823
INTESA SANPAOLO SPA 5,15%	BB+	3 251	3 404
INTESA SANPAOLO SPA 3,928%	BB+	2 741	2 440
INTESA SANPAOLO SPA 2,855%	BB+	1 730	1 840
ASSICURAZIONI GENERALI	BBB+	3 966	4 408

INTESA SANPAOLO SPA 6,625%	BB+	1 387	0
INTESA SANPAOLO SPA 3M+1,05%	BB+	1 003	0

Spoločnosť nemala k 31.12.2018 a 31.12.2017 žiadne finančné aktíva po splatnosti.

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza majetku a záväzkov do skupín podľa ich príslušnej zostatkovej splatnosti od dátumu súvahy do zmluvného dátumu splatnosti. Tabuľka sa zostavuje na základe najobozretniejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Ten majetok a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „neurčená splatnosť“.

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31.decembru 2018:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	547	-	3 166	4 543	8 271	1 689	18 216
Hotovosť a pokladničné hodnoty						12	12
Pohľadávky voči bankám	512	-	-	-	-	-	512
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	3040	4543	8271	-	15 854
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	-	-	-	-
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	173	173
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	62	62
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	35	-	126	-	-	1 442	1 603
Záväzky	430	36	360	-	-	30	856
Ostatné záväzky	430	36	360	-	-	30	856
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2018	117	(36)	2 806	4 4543	8 271	1 659	17 360

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2018:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Ostatné záväzky	430	36	360	-	-	30	855

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31.decembru 2017:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	2 029	-	-	7 770	8 688	258	18 745
Hotovosť a pokladničné hodnoty						3	3
Pohľadávky voči bankám	1 870	-	-	-	-	-	1 870
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	7 770	8 688	-	16 458
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	-	-	-	-
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	216	216
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	39	39
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	159	-	-	-	-	-	159
Záväzky	501	-	435	-	-	-	936
Ostatné záväzky	501	-	435	-	-	-	936
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2017	1 528	-	(435)	7 770	8 688	258	17 809

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2017:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Ostatné záväzky	501	-	435	-	-	-	936

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2018:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	547	-	3 166	4 543	8 271	1 689	18 216
Hotovosť a pokladničné hodnoty						12	12
Pohľadávky voči bankám	512	-	-	-	-	-	512
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	3 040	4 543	8 271	-	15 854
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	-	-	-	-
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	173	173
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	62	62
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	35	-	126	-	-	1 442	1 603
Záväzky	430	36	360	-	-	30	856
Ostatné záväzky	430	36	360	-	-	30	856
Čistá súvahová pozícia k 31.12. 2018	117	(36)	2 806	4 543	8 271	1 659	17 360

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2017:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	2 029	-	-	7 770	8 688	258	18 745
Hotovosť a pokladničné hodnoty						3	3
Pohľadávky voči bankám	1 870	-	-	-	-	-	1 870
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	7 770	8 688	-	16 458
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	-	-	-	-
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	216	216
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	39	39
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	159	-	-	-	-	-	159
Záväzky	501	-	435	-	-	-	936
Ostatné záväzky	501	-	435	-	-	-	936
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2017	1 528	-	(435)	7 770	8 688	258	17 809

K 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 spoločnosť evidovala majetok a záväzky iba v EUR.

20. ÚDAJE O RIADENÍ KAPITÁLOVEJ PRIMERANOSTI

Dôchodková správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti sú primerané ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok 2017, čo predstavuje 4 671 tis. EUR a zároveň 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.

Kapitálová primeranosť spoločnosti k 31.12.2018 a k 31.12.2017 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

21. NEPRETRŽITÉ FUNGOVANIE SPOLOČNOSTI

Vedenie spoločnosti nepredpokladá vykazovanie významných strát v budúcnosti a zároveň verí, že spoločnosť má dostatočnú výšku vlastného imania, aby mohla pokračovať v nepretržitej činnosti.

22. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Od 31. 12. 2017 Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v účtovnej závierke k 31. decembru 2018.

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2018 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:

RNDr. Vladimír Mlynek, CFA
predseda predstavenstva
VÚB Generali dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.

Mgr. Gabriel Molnár
podpredseda predstavenstva
VÚB Generali dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:

Ing. Andrea Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:

Ing. Danica Polyáková

Dátum: 13.marec 2019