



# VÝROČNÁ 2015 SPRÁVA

**AEGON**

Meníme zajtrajšok

AEGON, d.s.s., a.s.

Str. 05  
Základné údaje  
o spoločnosti



Str. 08  
Orgány  
spoločnosti



Str. 12  
Poslanie a stratégia  
spoločnosti



Spoločnosť Aegon  
Str. 06



Príhovor predsedu  
predstavenstva  
Str. 10



Správa o stave a činnosti  
spoločnosti  
Str. 13

Str. 17  
Návrh na rozdelenie  
zisku



Účtovné zvierky  
Str. 18

## Obsah

1.	Základné údaje o spoločnosti	05
2.	Spoločnosť Aegon	06
3.	Orgány spoločnosti	08
4.	Príhovor predsedu predstavenstva	10
5.	Poslanie a stratégia spoločnosti	12
6.	Správa o stave a činnosti spoločnosti	13
7.	Udalosti osobitného významu	17
8.	Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom účtovnom období	17
9.	Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti vývoja a výskumu	17
10.	Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky	17
11.	Informácia o organizačných zložkách v zahraničí	17
12.	Návrh na rozdelenie zisku	17
13.	Účtovná zvierka AEGON, d.s.s., a.s.	18
14.	Účtovná zvierka SOLID – dlhopisový garantovaný dôchodkový fond	39
15.	Účtovná zvierka VITAL – akciový negarantovaný dôchodkový fond	57
16.	Účtovná zvierka INDEX – indexový negarantovaný dôchodkový fond	76

„Každý dobrý vinohrad si vyžaduje čas a starostlivosť. Jeho korene sú čoraz silnejšie, odolnejšie a prinášajú vinárovi dobrú úrodu a kvalitné víno. Ak ostane dlho zanedbaný, prestane prosperovať. Podobne je to aj so správnou finančnou prípravou na dôchodok. Dôchodkové úspory si podobne ako vinohrad vyžadujú pozornosť, starostlivosť a dlhší čas, aby sa dokázali zhodnotiť. Až potom prinesú sporiteľovi želaný výsledok.“



# Základné údaje o spoločnosti

**Obchodné meno:** AEGON, d.s.s., a.s.

**Sídlo spoločnosti:** Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

**IČO:** 35 902 612

**DIČ:** 2021884260

**IČ pre DPH:** SK 2021884260

**Spoločnosť zapísaná:** v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 3431/B

**Zakladateľ:** AEGON Levensverzekering N.V. so sídlom v Holandskom kráľovstve, AEGONplein 50, 2591 TV's-Gravenhage, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Obchodnou a priemyselnou komorou pre Haaglanden v zložke číslo 27095315

**Obchodné meno akcionára:** AEGON Levensverzekering N.V. (100 %)

**Počet zamestnancov k 31. 12. 2015:** 18

# Spoločnosť **Aegon**

**AEGON, d.s.s., a.s.** pôsobí na slovenskom finančnom trhu v oblasti starobného dôchodkového sporenia. Dôchodková správcovská spoločnosť Aegon bola založená v roku 2004. Dnes spravuje finančné prostriedky viac ako 151 000 sporiteľov, ktorí sa rozhodli financovať svoj dôchodok z dvoch nezávislých zdrojov – z prvého priebežného piliera a z druhého kapitalizačného piliera.



Dôchodková správcovská spoločnosť Aegon je členom medzinárodnej finančnej skupiny Aegon. Holandská nadnárodná spoločnosť Aegon poskytuje poistenie, dôchodkové zabezpečenie a vykonáva správu majetku vo viac ako 20 krajinách sveta. Jej akcie sú kótované na burzách v Amsterdame a New Yorku. V roku 2015 spravoval Aegon aktíva vo výške presahujúcej 645 miliárd EUR.

História Aegonu siaha do polovice 19. storočia, avšak Aegon – ako ho poznáme dnes - bol založený v roku 1983 spojením dvoch holandských poisťovacích spoločností AGO a Ennia.

V súčasnosti je Aegon jedna z najväčších poisťovní v Spojených štátoch amerických, kde pôsobí pod značkou Transamerica. V Európe je značka Aegon lídrom na trhu dôchodkového zabezpečenia v Holandsku a Veľkej Británii. V posledných rokoch koncern expandoval na trhoch v Strednej Európe a Ázii. Koncern zamestnáva po celom svete viac ako 31 000 zamestnancov, ktorí majú snahu dnes i do budúcnosti udržať kapitál na vyššej úrovni, aký sa požaduje pre finančný rating AA. Cieľom spoločnosti Aegon je pomôcť ľuďom dosiahnuť celoživotné finančné zabezpečenie.

## Naša globálna prítomnosť



# Orgány společnosti





# Orgány spoločnosti

VALNÉ ZHROMAŽDENIE  
DOZORNÁ RADA  
PREDSTAVENSTVO

## VALNÉ ZHROMAŽDENIE:

### Jediný akcionár:

AEGON Levensverzekering N.V. (100 %)

## DOZORNÁ RADA:

**Predseda:** Péter Máhig

**Členovia:** Eszter Horpácsy  
Ing. Jiří Schneller

## PREDSTAVENSTVO:

**Predseda:** Ing. Branislav Buštík

**Členovia:** Ing. Mário Adámek  
(opätovný vznik funkcie od 24.06.2015)  
Ing. Peter Šterbák  
(opätovný vznik funkcie od 24.06.2015)



### BRANISLAV BUŠTÍK

začal svoju profesnú dráhu v Generali Poistovňa, a.s., kde pracoval v rokoch 2000 až 2004 so zameraním predovšetkým na rozvoj bankoistenia. V spoločnosti AEGON pracuje od novembra 2004 a je zodpovedný za obchod a podporu predaja. Je členom predstavenstva AEGON Životná poisťovňa, a.s., a zároveň predsedom predstavenstva AEGON, d.s.s., a.s.



### MÁRIO ADÁMEK

nastúpil na svoju kariérnu dráhu v roku 1994 v ISTROBANKE, a.s., ako burzový maklér. Od roku 1996 zodpovedal za oddelenie obchodovania s cennými papiermi. V rokoch 2000 až 2004 pôsobil ako investičný riaditeľ a podpredseda predstavenstva spoločnosti ISTRO ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s. V spoločnosti AEGON pracuje od roku 2004, zastáva pozíciu manažéra oddelenia Asset Managementu a manažéra pre riadenie investícií. Od roku 2010 je členom predstavenstva AEGON, d.s.s., a.s.



### PETER ŠTERBÁK

začal svoju kariéru ako IT vývojár v rôznych oblastiach v menšej softvérovej spoločnosti. Do spoločnosti AEGON nastúpil v roku 2004 tiež ako IT vývojár. Neskôr sa stal vedúcim tímu pre centrálny poisťový IT systém a následne bol zodpovedný za celé IT oddelenie. V súčasnosti je riaditeľom pre informačné technológie a administratívu, od roku 2010 je členom top manažmentu spoločnosti.



„Správna príprava  
na dôchodok sa  
pre každého  
z nás začína už  
v mladosti, **počas  
aktívneho života.**“

## Príhovor predsedu predstavenstva

## Vážené dámy a páni, ctení klienti,

medzinárodný koncern Aegon, ktorého súčasťou je i naša dôchodková správcovská spoločnosť, nedávno verejnosti predstavil svoju novú stratégiu na roky 2016-2020. Poslaním našej spoločnosti na najbližšie obdobie je pomôcť ľuďom dosiahnuť celoživotné finančné zabezpečenie. Naším verejným záväzkom je konať zodpovedne, aby naše investičné a obchodné činnosti prinášali pozitívny dopad na klientov a obchodných partnerov. Ak uvažujeme o finančnej príprave na dôchodok, naše poslanie a verejný záväzok dostanú ešte hlbší význam.

Správna príprava na dôchodok sa pre každého z nás začína už v mladosti, počas aktívneho života. Demografické prognózy nevešia nič dobrého. Naša krajina populačne starne, dlhodobo klesá pôrodnosť. Na druhej strane rastie životný štandard a ľudia sa dožívajú vyššieho veku ako v minulosti. Jednoducho povedané, na budúcich dôchodcov prípadne menej pracujúcich. Takýto vývoj bude s každým pribúdajúcim rokom klásť vyššie nároky na zabezpečenie dôchodkov zo strany štátu.

Uplynulý rok 2015 priniesol viaceré významné momenty. Úvod roka patril prvým dôchodkom vyplácaným z druhého piliera. Všetky spoločnosti museli prejsť dôkladnou procesnou prípravou, aby dokázali uspokojiť požiadavky prvých sporiteľov, ktorí dosiahli dôchodkový vek.

V legislatívnej oblasti došlo k ďalšiemu, v poradí už štvrtému, otvoreniu druhého piliera. Akceptujeme rozhodnutie každého sporiteľa, ktorý sa rozhodol z druhého piliera vystúpiť. Oveľa viac nás však teší fakt, že aj napriek silnej kampani a politickému krytiu sa drvivá väčšina Slovákov rozhodla ostať v druhom pilieri. Je to pre nás dôkaz, že ľudia veria tomuto systému dôchodkového sporenia a uprednostňujú jeho výhody. Medzi ne určite patrí sporenie na osobnom dôchodkovom účte, voľba vlastnej investičnej stratégie a dedenie úspor.

Čo priniesol rok 2015 pre sporiteľov v AEGON, d.s.s., a.s.? S hrdosťou môžem povedať, že sa nám opäť podarilo významne zhodnotiť úspory klientov vo všetkých troch finančných fondoch. Najvyššie zhodnotenie 7,992 % p.a. dosiahol indexový negarantovaný fond INDEX, nasledoval akciový negarantovaný fond VITAL so zhodnotením na úrovni 4,004 % p.a. a dlhopisový

garantovaný fond SOLID so zhodnotením 0,844 % p.a. Ku koncu roka 2015 si v AEGON, d.s.s., a.s., sporilo na svoj budúci starobný dôchodok vyše 151 000 klientov. Čistá hodnota majetku našich sporiteľov predstavovala k 31.12.2015 sumu 589 031 317,13 EUR.

Už prvý pohľad na výšku zhodnotenia potvrdí, že správna voľba dôchodkového fondu je pri sporení v druhom pilieri jedným z kľúčových faktorov, ktoré ovplyvnia výšku dôchodku. Každý sporiteľ musí urobiť vlastné rozhodnutie, ktorú investičnú stratégiu zvolí. Či pôjde cestou garancie s nižším zhodnotením, alebo sa odhodlá zvoliť jeden z negarantovaných fondov, ktoré môžu v budúcnosti ponúknuť niekoľkonásobne vyššie zhodnotenie. Sporiteľ môže svoju voľbu kedykoľvek a bezplatne zmeniť. Rozhodnúť sa však musí každý sám.

Okrem finančného zhodnotenia vložených úspor sme našim klientom ponúkli i kvalitný zákaznicky servis. Každý sporiteľ má možnosť zapojiť sa do ekologického programu Zelená pošta, ktorý ponúka elektronický výpis z dôchodkových účtov. S voľbou vhodnej investičnej stratégie pomôže online aplikácia Investičný tachometer, na potrebu správnej dôchodkovej prípravy upozorní online dotazník s názvom Penziometer. Zmenou štruktúry prešli online verzie osobných dôchodkových účtov. Nový dizajn reflektuje spätnú väzbu našich sporiteľov, ich cieľom je sprehľadniť a zjednodušiť jednotlivé informačné sekcie stránky.

Dovoľte mi na záver poďakovať každému jednému z našich sporiteľov, ktorý nám i naďalej prejavujú dôveru pri správe ich majetku – budúceho dôchodku. Rovnako musím poďakovať všetkým zamestnancom za vynaložené úsilie a vynikajúce výsledky. My v Aegone vám budeme i naďalej pomáhať dosiahnuť dôstojnú a pokojnú starobu, s adekvátnym finančným zabezpečením.



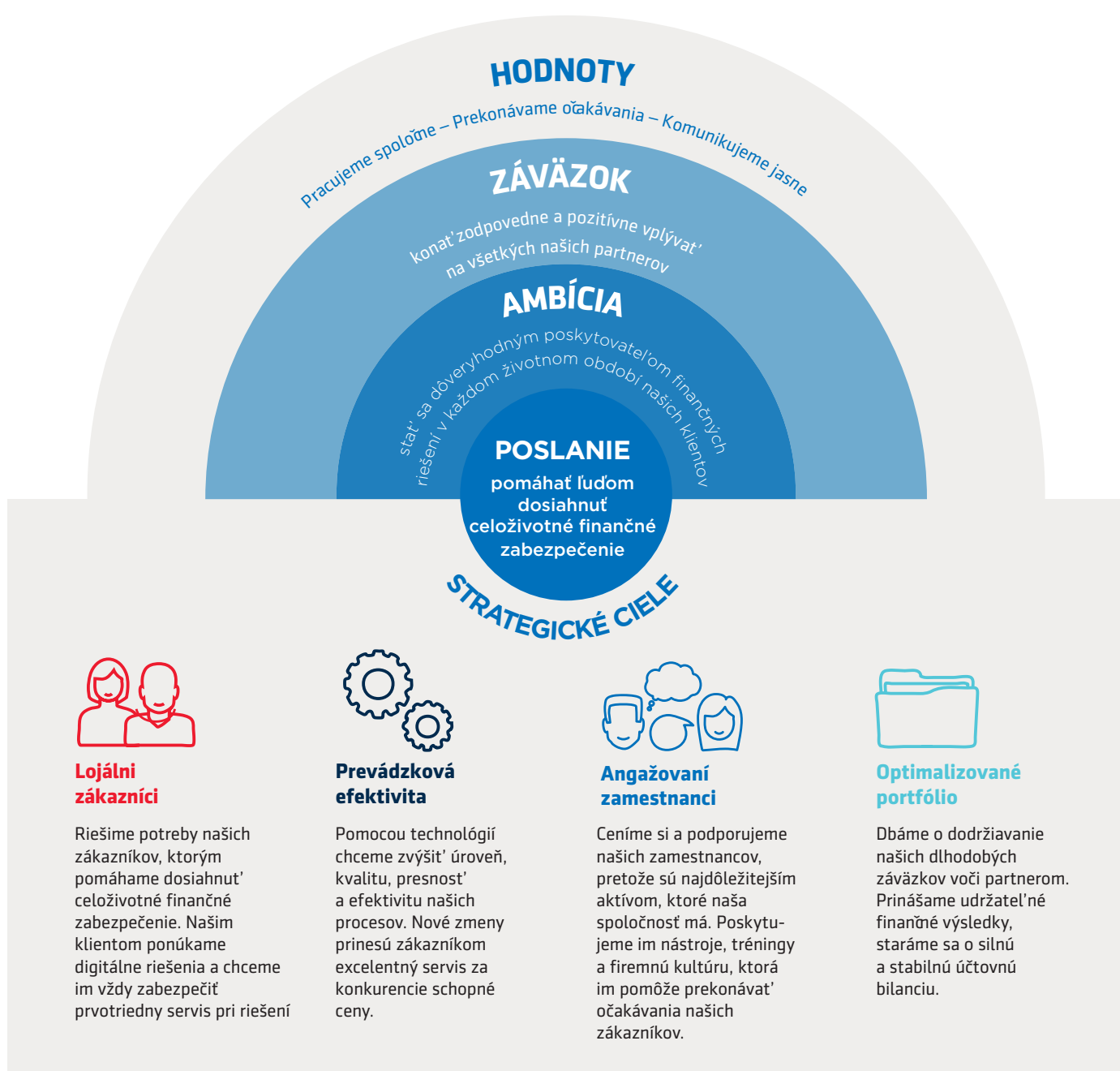
**Branislav Bušík**

predseda predstavenstva AEGON, d.s.s., a.s.

# Poslanie a stratégia spoločnosti

Zodpovedné a trvalo udržateľné podnikanie bolo vždy pevnou súčasťou našej firemnej kultúry. Nová stratégia „Fit pre budúcnosť“ posilňuje naše vysoké štandardy pre transparentnosť a zodpovednosť, ktoré chováme voči našim partnerom. V spoločnostiach, kde pôsobíme zvyšujeme investičné programy, stimu-

lujeme diverzitu pracovnej sily a prispievame k lepšej príprave na dôchodok. Tak, ako doteraz, zákazníkom budeme i v budúcnosti ponúkať produkty a služby, ktoré sú blízke ich skutočným životným potrebám.





# Správa o stave a činnosti spoločnosti

# AEGON, d.s.s., a. s. pôsobí na slovenskom finančnom trhu v oblasti starobného dôchodkového sporenia.

Dôchodková správcovská spoločnosť AEGON, d.s.s., a.s. bola založená 08. júna 2004. Predmetom činnosti spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona č.43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení.

Spoločnosť AEGON, d.s.s., a.s., spravovala ku koncu roka 2015 tieto dôchodkové fondy:

1. SOLID – dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, AEGON, d.s.s., a.s.
2. VITAL – akciový negarantovaný dôchodkový fond, AEGON, d.s.s., a.s.
3. INDEX – indexový negarantovaný dôchodkový fond, AEGON, d.s.s., a.s.

Dôchodkové fondy SOLID a VITAL vznikli 22.03.2005, INDEX – indexový negarantovaný dôchodkový fond AEGON, d.s.s., a.s., vznikol dňa 24.04.2012. Depozitárom spoločnosti je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky.

## **Správa o činnosti AEGON, d.s.s., a.s. v roku 2015**

Ku koncu roka 2015 si v AEGON, d.s.s., a.s., sporilo na svoj budúci starobný dôchodok vyše 151 000 klientov. Čistá hodnota majetku našich sporiteľov predstavovala k 31.12.2015 sumu 589 031 317,13 EUR.

### **Hodnota spravovaného majetku vo fondoch k 31.12.2015 bola nasledovná:**

SOLID - dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.  
**527 198 492,88 EUR**

VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.  
**50 270 319,23 EUR**

INDEX – indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.  
**11 562 505,02 EUR**

V legislatívnej oblasti došlo k ďalšiemu, štvrtému otvoreniu druhého piliera v období od 15.03. do 15.06.2015. Čistý úbytok sporiteľov presiahol hranicu 20 000 ľudí, pričom vo významnej miere odišli práve sporitelia s vyšším vekom a nižšou hodnotou osobného dôchodkového účtu. Priaznivý vývoj akciových trhov v priebehu roka 2015 mal výrazný vplyv na nárast počtu sporiteľov indexového fondu, ktorý sa takmer zdvojnásobil.

Situácia na finančných trhoch v roku 2015 bola ovplyvnená ekonomickým vývojom v Číne, poklesom ceny základných komodít (ropa na sedemročných cenových minimách) a politikou centrálnych bánk ECB a FED-u. V marci 2015 začala ECB program nákupu štátnych dlhopisov vydaných v eurozóne. Mesačné nákupy dosahujú 60 miliárd EUR. Tieto nákupy budú trvať do marca roka 2017. Celkovo tak ECB plánuje vložiť do trhu cca 1,5 bilióna EUR s cieľom podporiť ekonomiku a v strednodobom horizonte dosiahnuť mieru inflácie tesne pod 2 %. Európska centrálna banka znížila hlavnú refinančnú sadzbu na 0,05 % a depozitnú sadzbu posunula až na hodnotu -0,30 %. Americký Fed naopak, už začiatkom roka ukončil svoj program kvantitatívneho uvoľňovania. V priebehu roka bol trh v očakávaní zvyšovania úrokových sadzieb. FED nakoniec zvýšil svoju základnú sadzbu až v decembri a to o 0,25 %. Bolo to prvé zvýšenie sadzieb po siedmich rokoch prakticky nulových sadzieb. Prebytok likvidity sa odrazil v klesajúcich výnosoch a rastúcich cenách dlhopisov, čo malo priaznivý vplyv najmä na hospodárenie majetku v SOLID- dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde. Úspešný rok na akciových trhoch sa pozitívne prejavil predovšetkým na výnosoch INDEX indexového negarantovaného fondu. Rast akciových trhov vplýval priaznivo aj na zhodnotenie majetku vo VITAL- akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde.

Tieto skutočnosti sa pozitívne prejavili na výške odplát za zhodnotenie majetku dôchodkových fondov, ktoré dosiahli výšku 1 283 117,74 EUR.

Dôchodková správcovská spoločnosť AEGON, d.s.s., a.s., kladie dôraz i na kvalitu servisu a komunikácie so sporiteľmi. Pomocou moderných informačno-komunikačných technológií kontinuálne zvyšujeme kvalitu a efektívnosť zákazníckych služieb. Technologické riešenia, ktoré naša spoločnosť implementovala v roku 2015, charakterizuje časová úspora, znižovanie nákladov a jednoduchá dostupnosť prostredníctvom zrozumiteľných užívateľských rozhraní.

V roku 2015 sme priniesli viaceré technologické inovácie, ktoré sa orientujú predovšetkým na samotných klientov – sporiteľov. Zmenou štruktúry prešli online verzie osobných dôchodkových účtov. Nový dizajn reflektuje spätnú väzbu našich sporiteľov, ich cieľom je sprehľadniť a zjednodušiť jednotlivé informačné sekcie



stránky. Na internetovej stránke spoločnosti aegon.sk je všetkým návštevníkom k dispozícii online aplikácia s názvom Investičný tachometer. Ide o jednoduchú kalkulačku, založenú na osobnom finančnom dotazníku. Na základe poskytnutých údajov aplikácia odporučí dôchodkový fond, ktorý najviac vyhovuje prijateľnej miere investičného rizika respondenta. Aplikácia je určená predovšetkým tým klientom, ktorí majú pochybnosti pri výbere jedného z troch dôchodkových fondov. Ďalšia aplikácia s názvom Penziometer zas ilustrovala mieru správnej finančnej prípravy na dôchodok.

V uplynulom roku naša spoločnosť kontinuálne pokračovala v systémových úpravách, súvisiacich s príchodom prvých sporiteľov a vyplácaní prvých anuit z druhého piliera. Všetky úpravy prebiehali v súčinnosti so Sociálnou poisťovňou tak, aby sme dokázali vyhovieť požiadavkám nových poberateľov dôchodkov z druhého piliera.

Neodmysliteľnou súčasťou roka 2015 sa stala i príprava na splnenie požiadaviek vyplývajúcich z jednotného priestoru platieb v eurách známej ako SEPA (Single Euro Payments Area). Spoločnosť vykonala všetky potrebné kroky a systémové úpravy k podpore finančných formátov XML či IBAN. Zmeny súvisiace s iniciatívou SEPA mali vplyv na väčšinu organizačných jednotiek v spoločnosti, od finančného oddelenia až po oddelenie administrácie. Ich implementácia si vyžadovala plnú pozornosť a dôslednú prácu odborníkov z oddelenia informačných technológií.

V našej spoločnosti sme si vedomí potreby ochrany životného prostredia a trvalo udržateľného rozvoja. Z tohto dôvodu sme klientom dôchodkovej správcovskej spoločnosti i v roku 2015 ponúkli možnosť zriadiť si elektronické doručovanie výpisov prostredníctvom internetového portálu Zelená pošta. Elektronický výpis z dôchodkového účtu je adekvátnou náhradou papierovej formy, je šetrný k životnému prostrediu, okamžite dostupný a ľahko sa archivuje. S potešením môžeme konštatovať, že počet klientov, ktorí uprednostňujú elektronický výpis pred papierovým, má rastúcu tendenciu.

I v roku 2015 sme v spolupráci so zahraničnými expertmi z materskej spoločnosti Aegon N.V., pracovali na posilnení ochrany dát a zvýšení zabezpečenia pred nevyžiadanými útokmi z externého prostredia. Dôslednú ochranu citlivých údajov sme podrobili záťažovým penetračným testom, ktorého výsledok naplnil naše očakávania.

V nadväznosti na otvorenie druhého piliera pripravilo Marketingové oddelenie spoločnosti na internetovej stránke aegon.sk samostatnú informačnú sekciu. Tá obsahovala všetky relevantné informácie, viažuce sa k sporeniu v druhom pilieri, akými sú jeho výhody a popis zabezpečenia úspor, kto a ako môže vstúpiť do systému či údaje k prvým dôchodkom. Zmenou grafického dizajnu prešiel i výročný list sporiteľom, ktorý obsahuje jednoduchšie a prehľadnejšie informácie. Spolu s listom je sporiteľom k dispozícii i jeho detailný online popis s vysvetľkami jednotlivých položiek.

I v uplynulom roku 2015 mohli všetci sporitelia v Aegon, d.s.s., a.s., využiť možnosť zmeny zloženia a pomeru úspor v dôchodkových fondoch. Túto zmenu je možné vykonať na základe písomnej žiadosti kedykoľvek a bezplatne. Pred dovŕšením dôchodkového veku zákon stanovuje povinnosť postupného presunu dôchodkových úspor z negarantovaných fondov do dlhopisového garantovaného fondu. Od 52. roku klienta začne dôchodková správcovská spoločnosť úspory klienta postupne presúvať z negarantovaného fondu do dlhopisového garantovaného fondu (ak v ňom v tom čase má menší ako minimálny predpísaný pomer). Ak má však sporiteľ záujem znížiť si tento pomer o polovicu a mať pred odchodom do dôchodku viac dôchodkových úspor v negarantovanom dôchodkovom fonde, v súlade s legislatívou môže zaslať písomnú žiadosť, na základe ktorej spoločnosť vyhovie jeho požiadavke.

Všetci sporitelia v druhom dôchodkovom pilieri majú naďalej možnosť zvýšiť svoje dôchodkové úspory o dobrovoľné príspevky. Výšku dobrovoľného príspevku a frekvenciu zasielania si stanoví sám sporiteľ. Platí pritom, že zaplatené dobrovoľné príspevky sú daňovo odpočítateľné do výšky 2 % zo základu dane alebo do výšky vypočítanej podľa zákona o dani z príjmov v závislosti od vývoja priemernej mzdy (platí menšia z hodnôt).

Spoločnosť mala v uplynulom roku pozitívny vplyv i na vývoj zamestnanosti na Slovensku. Počet zamestnancov medziročne vzrástol o 20 %, v nadchádzajúcom roku nie je plánovaná výrazná redukcia alebo zvyšovanie počtu pracovníkov. Spoločnosť má osobitý záujem o kontinuálny rozvoj a vzdelávanie svojich zamestnancov. Celkové náklady na rozvoj a vzdelávanie zamestnancov medziročne vzrástli o viac ako 11 %. V roku 2015 spoločnosť realizovala 2,3 tréningových dní na zamestnanca.



## 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 31.12.2015.

## Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledovnom účtovnom období

Výška výnosov z odplát za zhodnotenie majetku v dôchodkových fondoch bude priamo závisieť od vývoja na finančných trhoch. Očakávame, že dlhopisové trhy budú mať priaznivý vplyv na odplatu za zhodnotenie. Po nadpriemerných výsledkoch z roku 2015 nepočítame s pozitívnym dopadom vývoja na akciových trhoch na túto odplatu. Výška odplaty za správu majetku v dôchodkových fondoch a odplaty za vedenie osobného dôchodkového účtu bude závisieť predovšetkým od počtu sporiteľov. V roku 2016 neočakávame výraznejší pohyb v počte sporiteľov. V legislatívnej oblasti nepredpokladáme zmeny, ktoré by mali významnejší dopad na finančnú situáciu spoločnosti.

## Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

AEGON, d.s.s., a.s., nevynakladá 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

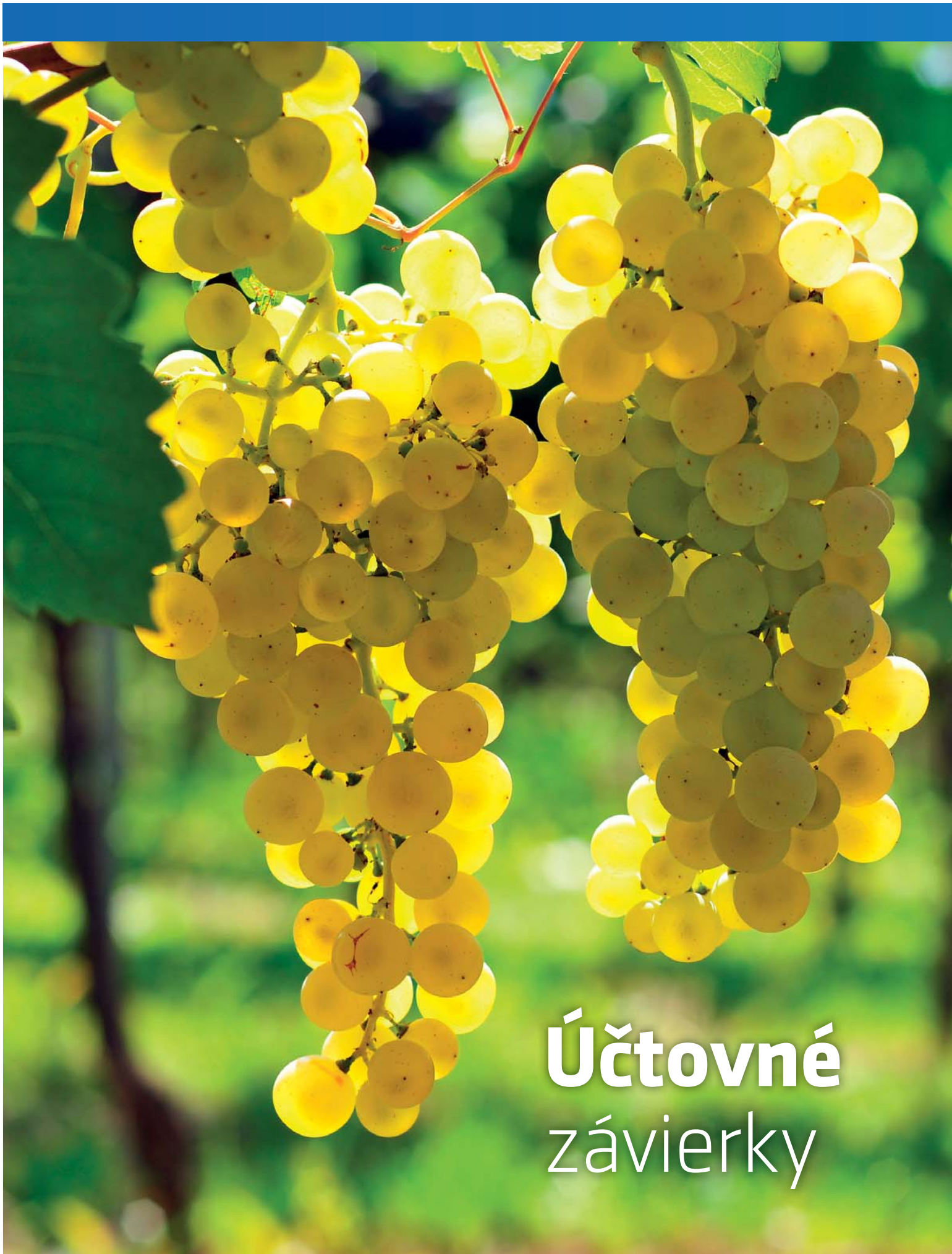
AEGON, d.s.s., a.s., nenadobudla počas účtovného obdobia 2015 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

## Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

AEGON, d.s.s., a.s., nemala v roku 2015 v zahraničí žiadne organizačné zložky.

## Návrh na rozdelenie zisku

AEGON, d.s.s., a.s., dosiahla za rok 2015 zisk po zdanení vo výške 1 864 tis. EUR, z ktorého bude na základe návrhu predstavenstva a schválenia dozornou radou časť vo výške 1 800 tis. EUR vyplatená akcionárovi formou dividend a časť vo výške 64 tis. EUR bude prevedená na účet nerozdelený zisk minulých období.



# Účtovné závierky

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

AEGON, d.s.s., a.s.

31. december 2015

Účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou

## OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31. DECEMBRU 2015:

Výkaz o finančnej situácii	21
Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku	22
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	22
Výkaz peňažných tokov	23

### Poznámky k účtovnej závierke

1 Všeobecné informácie	24
2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód	24
3 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	29
4 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	29
5 Dlhodobý hmotný majetok	32
6 Dlhodobý nehmotný majetok	32
7 Finančný majetok k dispozícii na predaj	33
8 Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	33
9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	33
10 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	33
11 Daň z príjmov	33
12 Základné imanie	34
13 Mzdové náklady	34
14 Ostatné prevádzkové náklady	34
15 Riadenie finančného rizika	34
16 Riadenie kapitálu	36
17 Reálna hodnota finančných nástrojov	36
18 Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia	37
19 Transakcie so spriaznenými stranami	38
20 Udalosti po konci účtovného obdobia	38

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky za spoločnosť AEGON, d.s.s., a.s., ktorá pozostáva z výkazu o finančnej situácii k 31. decembru 2015 a výkazov ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a z poznámok, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných postupov a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky a jej objektívnu prezentáciu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.


Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

### Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s. k 31. decembru 2015, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

  
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.  
Licencia SKAU č. 161



  
Mgr. Juraj Tučný, FCCA  
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, 21. marca 2016

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 815 32,  
Slovenská republika  
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, [www.pwc.com/sk](http://www.pwc.com/sk)

The company's ID (IČO) No. 35739347.  
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.  
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.  
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.  
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

## Výkaz o finančnej situácii

V tisícoch EUR	Pozn.	31. december 2015	31. december 2014
<b>AKTÍVA</b>			
Dlhodobý hmotný majetok	5	81	59
Nehmotný majetok	6	100	85
Finančný majetok k dispozícii na predaj	7	8 784	16 350
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom		207	268
Preddavky a náklady budúcich období		26	31
Odložená daň z príjmov	11	21	-
Splatná daň z príjmov	11	171	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	9	5 266	4 204
<b>AKTÍVA CELKOM</b>		<b>14 656</b>	<b>20 997</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Odložená daň z príjmov	11	-	61
Splatná daň z príjmov	11	-	341
Závazky voči akcionárovi zo zníženia základného imania		-	4 650
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	10	341	291
<b>ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>341</b>	<b>5 343</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	12	10 050	10 050
Zákonný rezervný fond		2 010	1 930
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku		89	272
Nerozdelený zisk		2 166	3 402
<b>VLASTNÉ IMANIE SPOLU</b>		<b>14 315</b>	<b>15 654</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>14 656</b>	<b>20 997</b>

## Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku

V tisícoch EUR	Pozn.	2015	2014
Poplatky za správu dôchodkových fondov		1 809	1 783
Poplatky za vedenie účtov sporiteľom		416	428
Poplatky za zhodnotenie majetku		1283	2 179
<b>Výnosy z poplatkov</b>		<b>3 508</b>	<b>4 390</b>
Náklady na poplatky a provízie		(37)	(40)
<b>Čistý zisk z poplatkov a provízií</b>		<b>3 471</b>	<b>4 350</b>
Výnosové úroky		186	253
Zisk/strata z predaja finančného majetku		156	-
Mzdové náklady	13	(593)	(539)
Odpisy	5, 6	(45)	(33)
Ostatné prevádzkové náklady	14	(779)	(716)
<b>HOSPODÁRSKY VÝSLEDKO PRED ZDANENÍM</b>		<b>2 396</b>	<b>3 315</b>
Daň z príjmov splatná a odložená	11	(532)	(734)
<b>HOSPODÁRSKY VÝSLEDKO PO ZDANENÍ</b>		<b>1 864</b>	<b>2 581</b>
<b>Ostatné súhrnné zisky / straty:</b>			
Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku: Finančný majetok k dispozícii na predaj			
- Precenenie počas roka	7	(235)	15
- Odložená daň	11	52	(3)
<b>Ostatné súhrnné zisky spolu, znížené o daň</b>		<b>(183)</b>	<b>12</b>
<b>CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>		<b>1 681</b>	<b>2 593</b>

## Výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tisícoch EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
<b>K 1. januáru 2014</b>	<b>14 700</b>	<b>1 794</b>	<b>260</b>	<b>2 057</b>	<b>18 811</b>
Hospodársky výsledok	-	-	-	2 581	2 581
Ostatné súhrnné zisky	-	-	12	-	12
<b>Celkové súhrnné zisky</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>2 581</b>	<b>2 593</b>
Tvorba rezervného fondu	12	136	-	(136)	-
Zníženie základného imania	12	(4 650)	-	-	(4 650)
Dividendy	12	-	-	(1 100)	(1 100)
<b>K 31. decembru 2014</b>	<b>10 050</b>	<b>1 930</b>	<b>272</b>	<b>3 402</b>	<b>15 654</b>
Hospodársky výsledok	-	-	-	1 864	1 864
Ostatné súhrnné straty	-	-	(183)	-	(183)
<b>Celkové súhrnné zisky</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(183)</b>	<b>1 864</b>	<b>1 681</b>
Tvorba rezervného fondu	12	80	-	(80)	-
Dividendy	12	-	-	(3 020)	(3 020)
<b>K 31. decembru 2015</b>	<b>10 050</b>	<b>2 010</b>	<b>89</b>	<b>2 166</b>	<b>14 315</b>

## Výkaz peňažných tokov

V tisícoch EUR	Poznámka	2015	2014
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
<b>Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením</b>		2 396	3 315
Úpravy týkajúce sa nepeňažných operácií:			
Odpisy dlhodobého hmotného majetku	5	20	10
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku	6	25	23
Amortizácia diskontu/prémie dlhopisov k dispozícii na predaj	7	21	(51)
Úrokové výnosy		(186)	(253)
<b>Zmena stavu pracovného kapitálu:</b>			
(Nárast)/pokles v pohľadávkách		66	(91)
Nárast/(pokles) v záväzkoch		50	12
<b>Peňažné toky z prevádzky</b>		<b>2 392</b>	<b>2 965</b>
Prijaté úroky		195	238
Zaplatená daň z príjmu		(1 074)	(52)
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností spolu</b>		<b>1 513</b>	<b>3 151</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
Výdavky na nákup dlhodobého hmotného majetku		(42)	(29)
Výdavky na nákup dlhodobého nehmotného majetku		(40)	(31)
Nákup finančného majetku k dispozícii na predaj	7	-	(2 821)
Príjmy z predaja finančného majetku k dispozícii na predaj		7 301	-
<b>Peňažné toky z investičných činností spolu</b>		<b>7 219</b>	<b>(2 881)</b>
<b>Peňažné toky z financovania:</b>			
Vyplatené dividendy	12	(3 020)	(1 100)
Splatenie záväzku zo zníženia základného imania		(4 650)	
<b>Peňažné toky z financovania spolu</b>		<b>(7 670)</b>	<b>(1 100)</b>
<b>Zmena stavu peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>			
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		4 204	5 034
<b>Konečný stav peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>9</b>	<b>5 266</b>	<b>4 204</b>

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE – 31. DECEMBER 2015

### 1 Všeobecné informácie

Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2015 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35902612, so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava, bola založená dňa 8. júna 2004. Úrad pre finančný trh v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o SDS“) udelil 30. septembra 2004 povolenie na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti (číslo GRUFT – 005/2004/PDSS). Do obchodného registra bola Spoločnosť zapísaná dňa 7. októbra 2004.

Priamou materskou spoločnosťou Spoločnosti je Aegon Levensverzekering N.V. so sídlom Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko. Konečná kontrolujúca osoba Spoločnosti je AEGON N.V. so sídlom Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko.

Členovia predstavenstva a dozornej rady. Členovia predstavenstva Spoločnosti boli Ing. Branislav Bušík (predseda), Ing. Mário Adámek a Ing. Peter Šterbák. Členovia dozornej rady Spoločnosti boli Péter Máhig (predseda), Ing. Jiří Schneller a Eszter Horpácsy.

Základná činnosť účtovnej jednotky. Predmetom činnosti Spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia. Spoločnosť spravuje nasledovné fondy: SOLID - dlhopisový garantovaný d.f., AEGON d.s.s., a.s. (ďalej len ako „SOLID“), VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON d.s.s., a.s. (ďalej len ako „VITAL“), a INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON d.s.s., a.s. (ďalej len ako „INDEX“) (ďalej len „fondy“ alebo „dôchodkové fondy“). Depozitárom spoločnosti je UniCreditBank Czech Republic and Slovakia a.s., pobočka zahraničnej banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava.

Dňa 2. januára 2014 došlo k zlúčeniu dvoch fondov BALANS - zmiešaný negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. a VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.. Zanikajúcim dôchodkovým fondom bol BALANS - zmiešaný negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., a nástupníckym dôchodkovým fondom sa stal VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. Zlúčenie vyššie uvedených dôchodkových fondov spoločnosť AEGON, d.s.s., a.s. uskutočnila po udelení predchádzajúceho súhlasu Národnou bankou Slovenska.

Hodnota spravovaného majetku vo fondoch bola nasledovná:

V tisícoch EUR	2015	2014
SOLID	527 198	563 081
VITAL	50 270	51 004
INDEX	11 563	5 555
<b>Spolu</b>	<b>589 031</b>	<b>619 640</b>

**Mena účtovnej závierky.** Táto účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Údaje v zátvorkách predstavujú zápornú hodnotu.

### 2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód

**Východiská pre zostavenie účtovnej závierky.** Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna ročná účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii. Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien.

Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania účtovnej jednotky.

**Finančné nástroje - základné pojmy oceňovania.** V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykázané v reálnej hodnote alebo v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery, tak ako je to popísané ďalej.

**Reálna hodnota** je cena, ktorú by vlastníci obdržali z predaja majetku alebo dlžník zaplatil za prevod záväzku v rámci obvyklej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je taký, na ktorom sa transakcie s daným majetkom alebo záväzkom uskutočňujú s dostatočnou frekvenciou a objemom tak, že kontinuálne poskytuje informáciu o cene. Reálna hodnota finančných nástrojov obchodovaných na aktívnom trhu sa zisťuje ako súčin ich kótovanej ceny a ich množstva vlastneného účtovnou jednotkou. Tento postup sa uplatňuje aj v prípade, že denný objem obchodovaný na trhu nie je dostatočný na to, aby dokázal absorbovať množstvo vlastnené účtovnou jednotkou a pokyn na predaj pozície v rámci jednej transakcie by mohol ovplyvniť kótovanú cenu. Kótovaná cena použitá na ocenenie majetku je kótovaná ponuková (bid) cena a kótovaná cena na ocenenie záväzkov je kótovaná dopytová (ask) cena.

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majet-



kom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Pre účely účtovného vykázania sa predpokladá, že akékoľvek presuny medzi úrovňami v hierarchii reálnych hodnôt nastali vždy len ku koncu účtovného obdobia.

Transakčné náklady sú náklady priamo súvisiace s nákupom, vydaním alebo predajom finančného nástroja. Sú to náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady zahŕňujú poplatky a provízie zaplatené sprostredkovateľom (vrátane zamestnancov pracujúcich ako sprostredkovatelia), poradcom, maklérom a obchodníkom, poplatky regulačným orgánom a burzám cenných papierov, a dane a poplatky za prevod. Transakčné náklady nezahŕňujú zľavy alebo prirážky, náklady na financovanie, alebo interné správne náklady.

Umorovaná hodnota zistená metódou efektívnej úrokovej miery je hodnota predstavujúca sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahŕňajú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdielu medzi cenou obstarania a nominálnou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Takto časovo rozlíšený úrok je súčasťou ocenenia finančných nástrojov v súvahe.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu zostatkovej hodnoty a stanovenia úrokových výnosov a nákladov za dané obdobie s cieľom dosiahnuť konštantnú úrokovú mieru (efektívnu úrokovú mieru). Efektívna úroková miera je taká, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy (s výnimkou budúcich úverových strát) počas doby trvania finančného nástroja prípadne doby kratšej na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková miera diskontuje peňažné toky nástrojov s premenlivou úrokovou mierou do doby ďalšej zmeny úroku s výnimkou prémie alebo diskontu, ktoré odrážajú úverové riziko nad premenlivou úrokovou mierou špecifikovanou pre finančný nástroj, a s výnimkou ostatných premenných, ktoré sa nemenia spolu s trhovou úrokovou mierou. Tieto prémie alebo diskonty sa časovo rozlišujú počas celej očakávanej doby trvania finančného nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky medzi zmluvnými stranami zaplatené alebo prijaté, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

**Počiatkové ocenenie finančných nástrojov.** Finančné nástroje v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú v čase ich obstarania alebo vzniku zaúčtované v reálnej hodnote. Ostatné

finančné nástroje sú v čase ich obstarania alebo vzniku ocenené reálnou hodnotou plus transakčné náklady. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty v čase obstarania je transakčná cena. Zisk alebo strata v čase obstarania sa účtuje len ak rozdiel medzi transakčnou cenou a reálnou hodnotou môže byť doložený cenou z iných súčasne uskutočnených transakcií na trhu s tým istým finančným nástrojom alebo oceňovacím modelom, ktorého vstupné parametre predstavujú len dáta z dostupných trhov.

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy účtovná jednotka dané aktívum obdrží alebo dodá. Táto metóda je používaná pre všetky nákupy a predaje finančného majetku.

**Odúčtovanie finančného majetku.** Účtovná jednotka odúčtuje finančný majetok v nasledujúcich prípadoch: (a) majetok alebo pohľadávka boli splatené alebo právo na príjem z tohto majetku vypršalo iným spôsobom, alebo (b) účtovná jednotka previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z daného majetku ihneď po obdržaní príjmu, ktorá spĺňa stanovené podmienky, pričom: (i) previedla v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva majetku alebo (ii) nepreviedla ani si neponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva ale neponechala si kontrolu. Kontrola zostane na strane účtovnej jednotky v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná predať daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

**Funkčná mena a transakcie v cudzej mene.** Funkčnou menou účtovnej jednotky je euro. Transakcie vykonané v cudzej mene sú prepočítané na funkčnú menu kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Monetárny majetok a monetárne záväzky v cudzej mene sa v účtovnej závierke prepočítavajú kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Kurzové rozdiely sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok. Nemonetárny majetok a nemonetárne záväzky v cudzej mene, ocenené historickými cenami, sú prepočítané na funkčnú menu kurzom ECB platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

**Dlhodobý hmotný majetok.** Dlhodobý hmotný majetok predstavuje najmä zariadenia. Účtovná jednotka nevlastní žiadne pozemky a budovy. Dlhodobý hmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách, znížený o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacie náklady zahŕňajú výdavky, ktoré priamo súvisia s obstarávaním položiek. Následné náklady sú kapitalizované, len ak je pravdepodobné, že účtovnej jednotke budú plynúť v budúcnosti ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným majetkom a

náklady na technické zhodnotenie je možné spoľahlivo odhadnúť. Všetky ostatné opravy a údržba sa účtujú ako náklad v účtovnom období, v ktorom vznikli.

Účtovná jednotka odpisuje hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania. Pre každý jednotlivý hmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti. Uplatňované doby životnosti pre hmotný majetok sú nasledovné:

	<b>Počet rokov</b>
Výpočtová technika – osobné počítače, LAN	3
Výpočtová technika – server	4
Automobily	5
Ostatné stroje a zariadenia, káblový systém, telefónna ústredňa	5
Kancelársky nábytok, inventár	5
Technické zhodnotenie budov	podľa doby nájmu (max. 15 rokov)

Doby životnosti hmotného majetku sú každoročne prehodnocované. Dlhodobý hmotný majetok je pravidelne testovaný na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu (vyššia hodnota z trhovej hodnoty alebo hodnoty v používaní), zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

**Dlhodobý nehmotný majetok.** Dlhodobý nehmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách, znížený o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Účtovná jednotka odpisuje nehmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania. Pre každý jednotlivý nehmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti. Nehmotný majetok je odpisovaný po dobu 2 až 5 rokov. Doby životnosti nehmotného majetku sú každoročne prehodnocované.

Nehmotný majetok je pravidelne testovaný na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu (vyššia hodnota z trhovej hodnoty alebo hodnoty v používaní), zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

**Dlhopisy k dispozícii na predaj.** Tieto dlhopisy predstavujú investičné cenné papiere, ktoré Spoločnosť vlastní a ktoré môžu byť predané v závislosti od potreby v oblasti likvidity alebo v prípade zmien trhových úrokových sadzieb. Dlhopisy k dispozícii na predaj sú ocenené ich reálnou hodnotou. Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery na základe umorovanej hodnoty týchto dlhopisov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania dlhopisu alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie

reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku.

Straty zo zníženia hodnoty sa účtujú ako náklad do hospodárskeho výsledku v čase ich vzniku ak nastane jedna alebo viac udalostí po obstaraní dlhopisov, ktoré majú negatívny vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov. Udalosti straty sledované Spoločnosťou sú tie isté ako pri finančnom majetku oceňovanom v umorovanej hodnote, čo je uvedené v odseku "Opravné položky k finančnému majetku účtovanému v umorovanej hodnote". Ak sa v nasledujúcom období reálna hodnota dlhopisu zvýši a tento nárast je možné objektívne spojiť s udalosťou, ktorá nastala po predchádzajúcom zaúčtovaní straty zo zníženia hodnoty, je strata z hospodárskeho výsledku v danom období odúčtovaná.

**Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj.** Tieto cenné papiere predstavujú investície, ktoré Spoločnosť vlastní a ktoré môžu byť predané v závislosti od potreby v oblasti likvidity alebo v prípade zmien trhových cien a kurzov. Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj sú ocenené ich reálnou hodnotou.

Dividendové výnosy z podielových cenných papierov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok v čase ich schválenia valným zhromaždením a ak je pravdepodobné, že budú Spoločnosťou vyplatené. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania cenného papiera alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku. Straty zo zníženia hodnoty sa účtujú ako náklad do hospodárskeho výsledku v čase ich vzniku, t.j. aj dôjde k významnému alebo dlhšiemu poklesu ich hodnoty pod obstarávaciu cenu. V takom prípade sa kumulatívne precenenie - stanovené ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou mínus straty už v minulosti prevedené do hospodárskeho výsledku - reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku. Straty zo zníženia hodnoty sa následne z hospodárskeho výsledku neodúčtujú a následné zisky z precenenia sa účtujú do ostatného súhrnného zisku.

**Ostatné pohľadávky.** Pohľadávky sú ocenené v umorovanej hodnote zníženej o straty zo zníženia hodnoty.

**Opravné položky k finančnému majetku v umorovanej hodnote.** Opravné položky sú vykázané v hospodárskom výsledku v momente vzniku jednej alebo viacerých udalostí („stratové udalosti“), ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, a ktoré majú vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov z finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktoré sa dajú spoľahlivo odhadnúť.

V prípade, že Spoločnosť zhodnotí, že neexistuje objektívny dôvod pre tvorbu opravnej položky k samostatne vyhodnocovanému finančnému majetku, bez ohľadu na významnosť zaradí tento finančný majetok do skupiny finančných majetkov s podobným úverovým rizikom a zhodnotí potrebu tvorby opravnej položky pre skupinu ako celok. Primárne faktory, ktoré Spoločnosť považuje za určujúce pri stanovení, či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení majetku, ktorý vedie k tvorbe opravnej položky sú:

- dlžník je v omeškaní alebo inak porušil zmluvu,
- dlžník je vo významnej finančnej tiesni, čo Spoločnosť stanoví na základe finančných informácií o dlžníkovi;
- dlžník zvažuje konkurz alebo finančnú reštrukturalizáciu;
- nastane negatívna zmena v úverovej kvalite dlžníka v dôsledku zmien v podnikateľskom prostredí, ktoré majú vplyv na dlžníka;

Pre účely stanovenia opravnej položky skupiny majetku sa finančný majetok zoskupuje na základe podobnosti úverového rizika. Úverové riziko je podstatné pre odhad budúcich peňažných tokov z majetku a je indikátorom schopnosti splácať všetky splatné čiastky podľa zmluvných podmienok.

Budúce peňažné toky v rámci skupiny finančných aktív, ktoré sú pre účel tvorby opravnej položky vyhodnocované spoločne, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov aktív a na základe skúseností vedenia s platobnou schopnosťou a skúseností ohľadne úspešnosti vymáhania dlžných súm, ktoré sú po lehote splatnosti. Historické informácie sú upravené tak, aby odrážali súčasné podmienky, ktoré neovplyňovali predchádzajúce obdobia a odstránili sa vplyvy minulých podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

Zníženie hodnoty majetku je vždy účtované cez účet opravných položiek, ktorý znižuje sumu majetku na súčasnú hodnotu očakávaných budúcich peňažných tokov (ktoré nezahŕňujú budúce úverové straty, ktoré ešte nenastali). Súčasná hodnota sa zisťuje diskontovaním pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného majetku. Výpočet súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov finančných aktív odráža peňažné toky z realizácie zabezpečenia pohľadávky (ak existuje) znížené o náklady na získanie a predaj zabezpečenia, bez ohľadu na pravdepodobnosť toho, či zabezpečenie bude realizované.

Pokiaľ v nasledovnom období dôjde k nárastu hodnoty majetku a tento objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala potom, ako bola opravná položka vytvorená (ako napríklad zlepšenie úverového ratingu dlžníka), tak je opravná položka znížená cez výkaz ziskov a strát.

Nedobytné aktíva sú odpísané voči súvisiacej opravnej položke po ukončení všetkých potrebných právnych úkonov na vymoženie pohľadávky a keď suma straty bola stanovená.

Ak sa reálna hodnota finančného majetku, ktorého zníženie bolo vykázané v hospodárskom výsledku, následne zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže za zisk. Strata zo zníženia hodnoty je zrušená/znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota finančného majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku, ktorá by bola vykázaná, ak by Spoločnosť o znížení hodnoty nikdy neúčtovala.

**Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.** Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty predstavujú hotovosť v pokladni, ceniny, peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie a termínované vklady s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšené o časovo rozlíšené úroky.

**Daň z príjmu.** Daň z príjmu je zaúčtovaná na základe zákonov, ktoré boli schválené alebo takmer schválené do konca účtovného obdobia. Náklad na daň z príjmov predstavuje splatnú daň a odloženú daň a je zaúčtovaný do hospodárskeho výsledku s výnimkou prípadov keď sa daň vzťahuje na transakcie v ostatnom súhrnnom zisku alebo zaúčtované priamo vo vlastnom imaní, pričom s transakciou súvisiace dane sa tiež zaúčtujú priamo do ostatného súhrnného zisku alebo priamo do vlastného imania.

Splatná daň je suma, ktorú Spoločnosť očakáva, že zaplatí alebo dostane ako vratku dane, od príslušného daňového úradu v súvislosti s daňovým základom za bežné alebo minulé obdobia.

Odložená daň sa účtuje súvahovou záväzkovou metódou z umoriteľných daňových strát a dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. V súlade s výnimkou z účtovania odloženej dane pri obstaraní, sa o odloženej dani neúčtuje v prípade dočasných rozdielov existujúcich v čase obstarania majetku alebo vzniku záväzku v rámci transakcie inej ako podniková kombinácia ak toto obstaranie alebo vznik záväzku nemá vplyv na účtovný hospodársky výsledok ani na základ dane účtovnej jednotky. Odložené dane sa účtujú sadzbami schválenými alebo takmer schválenými pred koncom účtovného obdobia, ktoré sa budú aplikovať v čase vyrovnania dočasného rozdielu alebo umorenia daňovej straty. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vykázané v ich netto hodnote. Odložená daňová pohľadávka z umoriteľných daňových strát a odpočítateľných dočasných rozdielov sa účtuje len v miere, v akej je pravdepodobné, že účtovná

jednotka v budúcnosti dosiahne dostatočne vysoký daňový základ, voči ktorému bude možné tieto odpočítateľné položky uplatniť.

**Závazky voči akcionárovi zo zníženia základného imania.** Závazky voči akcionárovi zo zníženia základného imania sú ocenené v umorovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery.

**Závazky z obchodného styku a ostatné závazky.** Závazky z obchodného styku sa zaúčtujú v čase splnenia dodávky zmluvnou protistranou a sú oceňované umorovanou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery.

**Základné imanie.** Kmeňové akcie sú klasifikované ako vlastné imanie Spoločnosti a sú vykázané v ich nominálnej hodnote.

**Zákonný rezervný fond.** Tento fond je vytváraný na základe Obchodného zákonníka z čistého zisku bežného účtovného obdobia. Použitie rezervného fondu je obmedzené na krytie strát Spoločnosti.

**Dividendy.** Vyplatené dividendy sa zaúčtujú v období, keď sú schválené valným zhromaždením Spoločnosti. Dividendy schválené po konci účtovného obdobia pred schválením účtovnej závierky na zverejnenie sa vykážu v poznámkach.

**Úrokové výnosy.** Úrokové výnosy predstavujú úroky z dlhopisov a z vkladov v bankách a sú zaúčtované metódou efektívnej úrokovej miery.

**Zamestnanecké požitky.** Zamestnanecké požitky sú všetky formy protihodnot poskytnutých účtovnou jednotkou výmenou za služby poskytované zamestnancami. Krátkodobé zamestnanecké požitky sa účtujú v nominálnej hodnote a predstavujú priebežne platené mzdy, náhrady mzdy cez sviatky, dovolenky, odmeny zamestnancom a odvody zamestnávateľa na sociálne a zdravotné poistenie. V priebehu roka účtovná jednotka odvádza príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka sa do týchto fondov vyplácajú príspevky vo výške 35,2 % (2014: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (2014: 13,4 %).

Náklady na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti sú účtované ako náklad v rovnakom období ako súvisiace mzdy.

**Vzájomné započítavanie majetku a záväzkov.** Finančný majetok a záväzky sa započítavajú a sú vykázané v netto hodnote v súvahe len v prípade, že existuje právne vymáhateľný nárok na vzájomný zápočet a existuje úmysel položky vzájomne započítať alebo súčasne realizovať majetok a vyrovnať záväzok.

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

**Poplatok za správu dôchodkových fondov.** Spoločnosti prináleží za správu dôchodkových fondov poplatok, ktorý je určený na základe priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. S účinnosťou od 1. februára 2013 je výška odplaty za správu dôchodkových fondov vo všetkých spravovaných fondoch 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku fondu.

Poplatok za správu dôchodkového fondu zahŕňa náklady Spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem: (i) daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde, (ii) poplatkov subjektu zabezpečujúcemu vyrovnanie obchodov s finančnými nástrojmi, (iii) poplatkov za vedenie bežných účtov a vkladových účtov, (iv) poplatkov obchodníkovi s cennými papiermi, (v) poplatkov centrálnemu depozitárovi cenných, a (vi) pomernej časti odplaty za výkon činnosti depozitára zodpovedajúcej podielu majetku v tomto dôchodkovom fonde k celkovému majetku spravovanému Spoločnosťou. Tieto náklady sa uhrádzajú z majetku dôchodkového fondu.

**Poplatok za vedenie účtu.** Spoločnosti prináleží poplatok za vedenie osobného dôchodkového účtu, a to vo výške 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb. Poplatok je zúčtovaný z účtu nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný dôchodkový účet sporiteľa.

**Poplatok za zhodnotenie.** Spoločnosti naďalej prináleží odplata za zhodnotenie majetku dôchodkových fondov podľa pravidiel stanovených zákonom o starobnom dôchodkovom sporení. Legislatívne zmeny platné od 1. januára 2013 zvýšili odplatu za zhodnotenie vo fondoch na 10% zo zhodnotenia majetku fondu.

**Vykazovanie majetku a záväzkov v poradí ich likvidity.** Účtovná jednotka nemá jednoznačne identifikovateľný prevádzkový cyklus a preto v účtovnej závierke nevykazuje majetok a záväzky v členení na obežné a dlhodobé. Majetok a záväzky sú preto v súvahe uvedené v poradí podľa ich likvidity. Analýza finančných nástrojov podľa splatnosti je uvedená v bode 14 poznámok.

**Zmeny v účtovnej závierke po jej schválení.** Predstavenstvo Spoločnosti môže zmeniť účtovnú závierku po jej schválení, avšak podľa § 16, odstavca 9 až 11 Zákona o účtovníctve je znovuo tvorenie účtovných kníh účtovnej jednotky po zostavení a schválení účtovnej závierky zakázané. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, účtovná jednotka ich opraví v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila, a uvedie to v účtovnej závierke v poznámkach.

### 3 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2015:

**IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 17. júna 2014 alebo neskôr).** Táto interpretácia objasňuje účtovanie o daniach a poplatkoch, ktoré nie sú daňou z príjmu. Udalosť, na základe ktorej vzniká povinnosť daň alebo poplatok uhradiť je udalosť stanovená legislatívou, na základe ktorej sa tieto dane a poplatky platia. Fakt, že spoločnosť môže byť z ekonomických nútená dôvodov pokračovať vo svojej činnosti v budúcnosti, alebo že pripravuje účtovnú závierku na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti, nie je dôvodom vzniku záväzku. Tie isté pravidlá sa uplatňujú aj na ročnú aj priebežnú účtovnú závierku. Aplikovanie interpretácie na schémy obchodovania s emisiami je dobrovoľné. Táto interpretácia nemala významný dopad na účtovnú závierku.

**Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr).** Vylepšenia pozostávajú zo zmien štyroch štandardov. Dôvodová správa k IFRS 1 bola upravená tak, aby bolo zrejmé, že v prípade, kedy ešte nie je nová verzia určitého štandardu povinná, avšak jej aplikácia je možná v skoršom období, účtovná jednotka uplatňujúca IFRS po prvýkrát, sa môže rozhodnúť použiť buď starú alebo novú verziu daného štandardu za predpokladu, že vo všetkých prezentovaných obdobiach bude uplatňovať rovnakú verziu. IFRS 3 bol zmenený tak, aby bolo zrejmé, že sa nevzťahuje na účtovanie o vytvorení spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovnej závierky samotného spoločného podniku. Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou skupinu finančného majetku a záväzkov na netto báze, sa týka všetkých zmlúv (vrátane zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek), na ktoré sa uplatňuje IAS 39 alebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutočnosť, že IAS 40 a IFRS 3 sa navzájom nevylučujú. Usmernenie podľa IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlíšiť medzi investíciami do nehnuteľnosti a nehnuteľnosťou využívanou

vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3. Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

### 4 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

#### IFRS 9 "Finančné nástroje" (vydané v júli 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Základné charakteristiky nového štandardu sú:

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI.
- Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predať finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázať ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.

- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.
- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr)** – Novela povoľuje účtovným jednotkám vykazať penzijné príspevky platené zamestnancami ako poníženie nákladov na súčasnú službu v období, v ktorom je zamestnancom poskytnutá súvisiaca služba (namiesto priradenia príspevku odpracovaným rokom). Toto platí, pokiaľ je výška príspevku zamestnanca nezávislá od počtu odpracovaných rokov. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr).** Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície "podmienky vzniku nároku na odmenu" a samostatnú definíciu pre "podmienky výkonov" a "podmienky služby". Novela sa bude aplikovať na platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné,

ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novelu IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky, ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bola upravená dôvodová správa k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný. Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti ("manažérska spoločnosť"), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii (štandard vydaný v januári 2014 a účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** IFRS 14 umožňuje účtovným jednotkám, ktoré po prvýkrát aplikujú IFRS, aby pri prechode na IFRS naďalej vykazovali sumy súvisiace s reguláciou cien podľa svojich národných štandardov. Kvôli zvýšeniu kompatibility s účtovnými jednotkami, ktoré už IFRS aplikujú a takéto sumy nevykazujú, štandard vyžaduje, aby bol dopad cenovej regulácie prezentovaný osobitne od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už zostavuje účtovnú závierku podľa IFRS nemôže tento štandard aplikovať. Tento štandard nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná 12. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** V tejto novele IASB objasnila, že použitie výnosových metód na výpočet odpisovania majetku nie je vhodné, pretože výnosy generované z činností, v ktorých sa majetok využíva, odrážajú vo všeobecnosti aj iné faktory ako je využitie ekonomických výhod obsiahnutých v danom majetku. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).** Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlíšiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27 (vydaná 12. augusta 2014 a účinná v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).**

Novela umožní účtovným jednotkám, aby pre účely samostatnej účtovnej závierky použili metódu vlastného imania pri účtovaní o investíciách v dcérskych spoločnostiach a pridružených spoločnostiach. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** Novely majú vplyv na 4 štandardy. Cieľom novely IFRS 5 bolo objasniť, že zmena v spôsobe vyradenia finančného majetku (preklasifikovanie zo skupiny „držaný na predaj“ do skupiny „držaný na distribúciu“ alebo naopak) nepredstavuje zmenu v pláne predaja alebo distribúcie a ako taká, nemusí byť zaúčtovaná. Novela IFRS 7 obsahuje usmernenie, ktoré má vedieť účtovnej jednotky pomôcť pri stanovení, či podmienky dohody o obsluhu finančného majetku získaného prevodom predstavujú pokračujúcu zaangažovanosť pre účely zverejnenia podľa IFRS 7. Novela takisto objasňuje, že zverejnenie vzájomného započítania podľa IFRS 7 sa nevyžaduje v priebežnej účtovnej závierke, za predpokladu, že to inak nevyžaduje IAS 34. Novela IAS 19 prináša vysvetlenie, že v prípade záväzkov z požitkov po ukončení zamestnania by pri rozhodovaní o diskontnej sadzbe, existencii rozvinutého trhu s vysoko kvalitnými podnikovými dlhopismi, alebo o tom, ktoré úrokové miery zo štátnych dlhopisov použiť, mala byť dôležitá mena, v ktorej sú záväzky denominované a nie krajina, v ktorej vznikli. IAS 34 bude požadovať krížový odkaz z priebežnej účtovnej závierky na „informácie zverejnené na inom mieste priebežnej účtovnej správy“. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad noviel na svoju účtovnú závierku.

**Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná v decembri 2014 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** Novela štandardu objasňuje princíp významnosti a vysvetľuje, že účtovná jednotka nemusí uviesť niektoré zverejnenia požadované IFRS, ak informácia, ktorá zo zverejnenia vyplýva, nie je významná, a to aj v prípade, že IFRS štandard uvádza zoznam konkrétnych požiadaviek na zverejnenie alebo ich označuje ako minimálne požiadavky. Štandard okrem toho poskytuje nové usmernenia ohľadom medzisúčtov v účtovnej závierke – konkrétne to, že tieto medzisúčty (a) musia pozostávať z riadkových položiek, ktoré pozostávajú z hodnôt účtovaných a oceňovaných podľa IFRS, (b) musia byť prezentované a označované tak, aby boli jednotlivé riadkové položky, ktoré spadajú do medzisúčtu, jasné a zrozumiteľné, (c) musia byť používané konzistentne v jednotlivých účtovných obdobiach a (d) nesmú byť zvýraznené viac než medzisúčty a súčty požadované IFRS štandardami. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**IFRS 16 „Líziny“ (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).**

Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykazať: (a) aktíva a záväzky pre všetky líziny dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Novela IAS 12: Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z titulu nerealizovaných strát (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).** Táto novela objasnila požiadavky na účtovanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát z dlhových finančných nástrojov. Účtovná jednotka bude musieť zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z nerealizovaných strát, ktoré vznikli v dôsledku diskontovania peňažných tokov dlhového finančného nástroja trhovými úrokovými mierami, a to aj v prípade, že očakáva, že bude držať tento nástroj do splatnosti a nebude musieť zaplatiť žiadnu daň zo splatenej istiny. Ekonomický úžitok, ktorý je vyjadrený odloženou daňovou pohľadávkou predstavuje schopnosť majiteľa

dlhového nástroja dosiahnuť budúce zisky (vo forme zníženia vplyvu oddiskontovania) bez toho, aby bol povinný zaplatiť daň z týchto ziskov. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná v januári 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).** Táto novela bude požadovať zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

## 5 Dlhodobý hmotný majetok

Pohyby v dlhodobom hmotnom majetku boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Rok 2015				Rok 2014			
	Hardvér	Ostatné zariadenia	Zhodnotenie budovy	Spolu	Hardvér	Ostatné zariadenia	Zhodnotenie budovy	Spolu
Obstarávacía cena k 1. januáru	43	21	66	130	22	19	60	101
Oprávky	(22)	(16)	(33)	(71)	(17)	(16)	(28)	(61)
<b>Účtovná hodnota k 1. januáru</b>	21	5	33	59	5	3	32	40
Prírastky	1	18	23	42	21	2	6	29
Úbytky - obstarávacía cena	-	(4)	-	(4)	-	-	-	-
Úbytky - oprávky	-	4	-	4	-	-	-	-
Odpisy do nákladov	(7)	(4)	(9)	(20)	(5)	-	(5)	(10)
Obstarávacía cena k 31. decembru	44	35	89	168	43	21	66	130
Oprávky	(29)	(16)	(42)	(87)	(22)	(16)	(33)	(71)
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru</b>	15	19	47	81	21	5	33	59

## 6 Dlhodobý nehmotný majetok

Pohyby v dlhodobom nehmotnom majetku boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Rok 2015			Rok 2014		
	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Spolu	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacía cena k 1. januáru	1 197	20	1 217	1 166	20	1 186
Oprávky	(1 112)	(20)	(1 132)	(1 089)	(20)	(1 109)
<b>Účtovná hodnota k 1. januáru</b>	85	-	85	77	-	77
Prírastky	40	-	40	31	-	31
Úbytky - obstarávacía cena	(4)	-	(4)	-	-	-
Úbytky - oprávky	4	-	4	-	-	-
Odpisy do nákladov	(25)	-	(25)	(23)	-	(23)
Obstarávacía cena k 31. decembru	1 233	20	1 253	1 197	20	1 217
Oprávky	(1 133)	(20)	(1 153)	(1 112)	(20)	(1 132)
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru</b>	100	-	100	85	-	85



## 7 Finančný majetok k dispozícii na predaj

V tisícoch EUR	2015	2014
Dlhopisy	8 029	15 627
Podielové listy	755	723
<b>Finančný majetok k dispozícii na predaj spolu</b>	<b>8 784</b>	<b>16 350</b>

Pohyby vo finančnom majetku k dispozícii na predaj boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2015	2014
<b>Počiatkový stav</b>	<b>16 350</b>	<b>13 448</b>
Prírastky	-	2 821
Úbytky	(7 301)	-
Nerealizované zisky / (straty) z precenenia	(235)	15
Zmena časového rozlíšenia úrokov	(9)	15
Amortizácia diskontu / prémie dlhopisov	(21)	51
<b>Konečný stav</b>	<b>8 784</b>	<b>16 350</b>

Analýza dlhopisov podľa úverovej kvality je nasledovná:

V tisícoch EUR	2015	2014
splatnosti a neznehodnotených podľa úverového ratingu S&P / Moody's / Fitch:		
A	7 196	14 229
BBB	833	1 398
<b>Dlhopisy k dispozícii na predaj spolu</b>	<b>8 029</b>	<b>15 627</b>

Spoločnosť je vystavená koncentrácii úverového rizika voči Slovenskej republike, keďže 61% (2014: 75%) dlhopisov predstavovali štátne dlhopisy Slovenskej republiky.

## 8 Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom

Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom sú do splatnosti a nebolo k nim nutné tvoriť opravnú položku.

## 9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tisícoch EUR	2015	2014
Pokladnica	2	2
Bežné bankové účty	5 264	4 202
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty spolu</b>	<b>5 266</b>	<b>4 204</b>

Účtovná jednotka mala všetky finančné zdroje uložené na bežných bankových účtoch v jednej banke, čím bola vystavená koncentrácii úverového rizika voči banke s kreditným ratingom Baa2 od agentúry Moody's. Zostatky neboli po splatnosti ani znehodnotených.

## 10 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

V tisícoch EUR	2015	2014
Závazky z obchodného styku	185	151
Závazky voči zamestnancom a inštitúciám zdravotného a sociálneho zabezpečenia	131	123
Sociálny fond	8	9
Ostatné daňové záväzky	17	8
<b>Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu</b>	<b>341</b>	<b>291</b>

## 11 Daň z príjmov

V tisícoch EUR	2015	2014
Splatná daň z príjmov	562	733
Odložená daň	(30)	1
<b>Náklad na daň z príjmov</b>	<b>532</b>	<b>734</b>

S účinnosťou od 1. januára 2014 bola uzákonená sadzba dane z príjmov 22%.

Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk:

V tisícoch EUR	2015	2014
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>2 396</b>	<b>3 315</b>
Sadzba dane z príjmov (2015: 22%; 2014: 22%)	527	729
Daňovo neuznateľné náklady	5	5
<b>Náklad na daň z príjmov</b>	<b>532</b>	<b>734</b>

Analýza odloženej dane podľa druhu dočasných rozdielov:

V tisícoch EUR	2015	2014
Precenenie finančného majetku k dispozícii na predaj	(25)	(76)
Rozdiel v daňových a účtovných odpisoch hmotného a nehmotného majetku	3	1
Ostatné záväzky uznateľné po zaplatení a iné	43	14
<b>Odložená daňová pohľadávka (+) / odložený daňový záväzok (-)</b>	<b>21</b>	<b>(61)</b>

Odložená daň z precenenia finančného majetku k dispozícii na predaj bola zaúčtovaná v ostatnom súhrnnom zisku. Ostatné položky odloženej dane mali vplyv na hospodársky výsledok.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Účtovná jednotka preto môže byť vystavená riziku dodatočného zdanenia. Vedenie

úctovnej jednotky si nie je vedomé okolností, ktoré by z tohto dôvodu mohli v budúcnosti viesť k významným dodatočným daňovým nákladom.

## 12 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti je plne splatené. Základné imanie spoločnosti predstavuje 300 akcií s menovitou hodnotou 33 500 EUR na akciu (2014: 300 akcií s menovitou hodnotou 33 500 EUR na akciu).

V roku 2015 Spoločnosť vyplatila akcionárovi dividendu zo zisku za rok 2014 vo výške 2 200 tis. EUR (2014: 1 100 tis. EUR), t.j. 7 333 EUR na jednu akciu (2014: 3 667 EUR na jednu akciu) a dividendu z akumulovaného nerozdeleného zisku z predchádzajúcich rokov vo výške 820 tis. EUR, t.j. 2 735 EUR na jednu akciu. Celková vyplatená dividendna na jednu akciu predstavovala 10 069 EUR. Spoločnosť zároveň navýšila rezervný fond o 80 tis. EUR (2014: 136 tis. EUR), čím sa dosiahla zákonom predpísanú výšku rezervného fondu spoločnosti (2014: 10% z čistého zisku vykázaneho za rok 2013).

## 13 Mzdové náklady

V tisícoch EUR	2015	2014
Mzdové náklady	428	396
Náklady na dôchodkové poistenie (prvý a druhý pilier)	55	51
Ostatné náklady na sociálne a zdravotné poistenie	85	80
Iné zamestnanecké benefity	25	12
<b>Mzdové náklady spolu</b>	<b>593</b>	<b>539</b>

Senzitivita zisku a vlastného imania na trhové úrokové miery:

V tisícoch EUR	31. december 2015		31. december 2014	
	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk
Vplyv zmeny o + 50 bp	309	(27)	405	(54)
Vplyv zmeny o - 50 bp	(309)	28	(298)	60

Účtovné hodnoty pohľadávok, termínovaných vkladov, ostatného finančného majetku a finančných záväzkov, ktoré sú oceňované umorovanou hodnotou nezávisia od zmien trhových úrokových mier a teda nie sú vystavené úrokovému riziku.

## 14 Ostatné prevádzkové náklady

V tisícoch EUR	2015	2014
IT náklady	158	149
Poštovné a telekomunikačné náklady	66	110
Audit	40	38
Poradenské služby	21	30
Ostatné dane a poplatky	69	55
Nájomné a ostatné služby spojené s nájmom	46	27
Formuláre a tlačivá	60	75
Reklama a podpora predaja	78	39
Ostatné	241	193
<b>Ostatné prevádzkové náklady spolu</b>	<b>779</b>	<b>716</b>

## 15 Riadenie finančného rizika

Účtovná jednotka je vystavená rôznym finančným rizikám. Finančné aktíva sú vystavené rizikám zo zmeny úrokových sadzieb, úverovému riziku a iným rizikám. Spoločnosť zriadila Výbor pre riziko a kapitál, ktorý pravidelne zasadá, pričom členmi sú okrem risk manažéra aj všetci členovia predstavenstva Spoločnosti.

### (a) Úrokové riziko

Účtovná jednotka je vystavená úrokovému riziku z dôvodu vlastníctva dlhopisov k dispozícii na predaj, ktoré sú úročené variabilnými a pevnými úrokovými mierami. Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že (i) trhová cena pevne úročených dlhopisov závisí od trhových úrokových sadzieb a (ii) úrokový výnos zaúčtovaný v hospodárskom výsledku z dlhopisov s variabilnou úrokovou mierou závisí od podkladových úrokových mier dlhopisu. Všetky investície Spoločnosti sú realizované v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi. Investície sa posudzujú s dôrazom na rating a limit stanovený pre emitenta.

**(b) Menové riziko**

Všetok finančný majetok a záväzky boli denominované v EUR.

**(c) Riziko ceny podielových cenných papierov**

V roku 2014 Spoločnosť nakúpila podielové cenné papiere, avšak riziko z nich vyplývajúce zatiaľ nebolo významné. V prípade, že by sa cena podielových cenných papierov zvýšila (alebo znížila) o 15%, boli by vlastné imanie a ostatný súhrnný zisk vyššie o 113 tis. EUR (nižšie o 113 tis. EUR) a zisk spoločnosti by sa nezmenil.

**(d) Úverové riziko**

Účtovná jednotka mala všetky finančné zdroje uložené na bežných a termínovaných bankových účtoch v jednej banke a teda jej finančný majetok bol vystavený koncentrácii úverového rizika voči banke s kreditným ratingom Baa2 od agentúry Moody's. Spoločnosť je tiež vystavená koncentrácii úverového rizika voči Slovenskej republike, keďže 61% (2014: 75%) dlhopisov predstavovali štátne dlhopisy Slovenskej republiky.

Analýza finančného majetku podľa úverovej kvality je uvedená v bodoch 7 a 9 poznámok. Miera úverového rizika je vyjadrená v účtovnej hodnote finančného majetku. Spoločnosť neposkytla finančné záruky ani úverové prísluby.

Všetky investície Spoločnosti sú realizované v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, zákonom. Investície sa posudzujú s dôrazom na rating a limit stanovený pre emitenta.

**(e) Riziko likvidity**

Riziko likvidity predstavuje riziko, že splatnosť finančného majetku sa môže líšiť od splatnosti finančných záväzkov, v dôsledku čoho Spoločnosť nebude schopná riadne a včas uhrádzať svoje splatné záväzky. Spoločnosť drží hotovosť a likvidné vklady, aby zabezpečila každodenné požiadavky na splácanie záväzkov. Vedenie spoločnosti sleduje zmluvnú splatnosť záväzkov a finančné plány Spoločnosti s cieľom zabezpečiť riadne plnenie finančných záväzkov. Zmluvná zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty položiek finančných záväzkov a analýza účtovnej hodnoty aktív podľa splatnosti (alebo likvidity) je k 31. decembru 2015 nasledovná:

V tisícoch EUR	0 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Finančný majetok k dispozícii na predaj	4 183	2 270	1 576	755	8 784
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	207	-	-	-	207
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5 266	-	-	-	5 266
<b>Spolu aktíva z finančných nástrojov</b>	<b>9 656</b>	<b>2 270</b>	<b>1 576</b>	<b>755</b>	<b>14 257</b>

Finančné záväzky boli všetky splatné do 3 mesiacov po 31. decembri 2015 (tieto záväzky sú uvedené v bode 10 poznámok). Zmluvná zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty položiek finančných záväzkov a analýza účtovnej hodnoty aktív podľa splatnosti (alebo likvidity) je k 31. decembru 2014 nasledovná:

V tisícoch EUR	0 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Spolu
Finančný majetok k dispozícii na predaj	228	18	16 104	16 350
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	268	-	-	268
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 204	-	-	4 204
<b>Spolu aktíva z finančných nástrojov</b>	<b>4 700</b>	<b>18</b>	<b>16 104</b>	<b>20 822</b>
Záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania	-	4 650	-	4 650
Záväzky z obchodného styku	151	-	-	151
<b>Spolu záväzky z finančných nástrojov</b>	<b>151</b>	<b>4 650</b>	<b>-</b>	<b>4 801</b>
<b>Čistá súvahová pozícia</b>	<b>4 549</b>	<b>(4 632)</b>	<b>16 104</b>	<b>16 021</b>

## 16 Riadenie kapitálu

Spoločnosť riadi kapitál v celkovej výške 14 315 tis. EUR (31. december 2014: 15 654 tis. EUR).

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 rok a pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov a pohľadávok k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovska spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,005. Primeranosť vlastných zdrojov Spoločnosti k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu a Spoločnosť teda spĺňala externe stanovené požiadavky na výšku kapitálu.

## 17 Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie

trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre).

Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

### (a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

V tisícoch EUR	31 december 2015				31 december 2014			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota
<b>Aktíva v reálnej hodnote</b>								
Dlhopisy k dispozícii na predaj	1 007	7 022	-	<b>8 029</b>	1 709	13 918	-	<b>15 627</b>
Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj	-	755	-	<b>755</b>	-	723	-	<b>723</b>
<b>Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote spolu</b>	<b>1 007</b>	<b>7 777</b>	<b>-</b>	<b>8 784</b>	<b>1 709</b>	<b>14 641</b>	<b>-</b>	<b>16 350</b>

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

V tisícoch EUR	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
<b>Aktíva ocenené na úrovni 2</b>			
Dlhopisy k dispozícii na predaj	7 022 (2014: 13 918)	Zverejnené kótované ceny a ceny obchodov z nedostatočne aktívneho trhu	Ceny pre identický cenný papier
Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj	755 (2014: 723)	Zverejnené ceny podielových listov investičných fondov, ktoré nie sú obchodované na aktívnom trhu	Zverejnené ceny podielových listov investičných fondov

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2. (2014: bez zmeny).

**Finančné nástroje neoceňované reálnou hodnotou, pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje.** Reálna hodnota finančných pohľadávok a záväzkov, termínovaných vkladov v bankách a zostatkov peňazí a peňažných ekvivalentov sa približne rovná ich účtovnej hodnote. Ich reálna hodnota zodpovedá úrovni 2 hierarchie reálnych hodnôt a bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania položiek so zverejnenou reálnou hodnotou úrovne 2. (2014: bez zmeny).

## 18 Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia

Pre účely ocenenia, IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a (ii) majetok držaný na obchodovanie.

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2015 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie.

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Na obchodovanie	Závazky v umorovanej hodnote	Spolu
<b>AKTÍVA</b>						
Dlhopisy k dispozícii na predaj	-	8 029	-	-	-	<b>8 029</b>
Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj	-	755	-	-	-	<b>755</b>
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	207	-	-	-	-	<b>207</b>
Pokladnica	2	-	-	-	-	<b>2</b>
Bežné bankové účty	5 264	-	-	-	-	<b>5 264</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>						
Závazky z obchodného styku	-	-	-	-	185	<b>185</b>

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2014 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie.

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Na obchodovanie	Závazky v umorovanej hodnote	Spolu
<b>AKTÍVA</b>						
Dlhopisy k dispozícii na predaj	-	15 627	-	-	-	<b>15 627</b>
Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj	-	723	-	-	-	<b>723</b>
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	268	-	-	-	-	<b>268</b>
Pokladnica	2	-	-	-	-	<b>2</b>
Bežné bankové účty	4 202	-	-	-	-	<b>4 202</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>						
Závazky voči akcionáromi zo zníženia základného imania	-	-	-	-	4 650	<b>4 650</b>
Závazky z obchodného styku	-	-	-	-	151	<b>151</b>

## 19 Transakcie so spriaznenými stranami

Účtovná jednotka uskutočnila transakcie s jej materskou spoločnosťou, s dôchodkovými fondami spravovanými spoločnosťou, spoločnosťami pod spoločnou kontrolou a s jej vedením. Zostatky pohľadávok a záväzkov so spriaznenými stranami boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2015			2014		
	Materská spoločnosť	Spravované dôchodkové fondy	Ostatné spoločnosti v skupine	Materská spoločnosť	Spravované dôchodkové fondy	Ostatné spoločnosti v skupine
<b>Pohľadávky</b>	-	207	-	-	268	-
<b>Záväzky:</b>						
Záväzky voči akcionárovi zo zníženia základného imania	-	-	-	4 650	-	-
Záväzky z obchodného styku	9	-	39	2	-	28
Ostatné záväzky						
<b>Výnosy z poplatkov</b>	-	3 508	-	-	4 390	-
<b>Náklady – služby</b>	53	-	162	41	-	132

Príjmy členov vedenia predstavovali:

V tisícoch EUR	2015	2014
Mzda, odmeny a iné krátkodobé požitky	83	89
Odvody do štátneho dôchodkového systému (prvý a druhý pilier)	7	9
<b>Spolu</b>	<b>90</b>	<b>98</b>

Účtovná jednotka mala záväzok voči členom predstavenstva vo výške 16 tis. EUR (2014: 16 tis. EUR). Členovia dozornej rady nepoberali v roku 2015 príjmy za členstvo v dozornej rade (v roku 2014: 1 tis. EUR).

Dividendy vyplatené materskej spoločnosti a zníženie základného imania sú uvedené v bode 12 poznámok.

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Branislav Buštík  
predseda predstavenstva



Ing. Peter Šterbák  
člen predstavenstva

## 20 Udalosti po konci účtovného obdobia

Po konci účtovného obdobia nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu účtovnej jednotky.

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom spoločnosti dňa 21. marca 2016.

# **SOLID** - dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2015

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s. spravujúcej dôchodkový fond SOLID – dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu SOLID – dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámok, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky a jej objektívnu prezentáciu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

### Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu SOLID – dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., k 31. decembru 2015 a výsledok jeho hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

  
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.  
Licencia SKAU č. 161



  
Mgr. Juraj Tučný, FCCA  
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, 21. marca 2016

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 815 32, Slovenská republika

T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, [www.pwc.com/sk](http://www.pwc.com/sk)

The company's ID (IČO) No. 35739347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.

The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.



**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**  
**dôchodkového fondu**  
**k 31.12.2015**

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 8 8 4 2 6 0

Účtovná závierka


 riadna  
 mimoriadna  
 priebežná

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

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

IČO

3 5 9 0 2 6 1 2

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

mesiac rok

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

A E G O N , d . s . s . , a . s .

Názov spravovaného fondu

S O L I D - d i l h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d . f .  
A E G O N , d . s . s . , a . s .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

S I á v i č i e , ú d o l i e

Číslo

1 0 6

PSČ

8 1 1 0 2

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo



0 2 / 2 0 6 6 8 1 1 1

Faxové číslo

0 2 / 2 0 6 6 8 1 1 0

E-mailová adresa

a e g o n @ a e g o n . s k

Zostavené dňa: 21.3.2016	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu   
Schválené dňa: 21.3.2016	

## Súvaha k 31.decembru 2015

<b>Aktíva</b>	<b>Pozn.</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>I. Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)		<b>512 753 575</b>	<b>558 507 715</b>
1. Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	E.1.	25 534 108	15 471 119
a) bez kupónov		-	-
b) s kupónmi		25 534 108	15 471 119
2. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.1.	472 162 034	509 442 386
a) bez kupónov		6 000 252	5 972 124
b) s kupónmi		466 161 782	503 470 262
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		-	-
a) otvorených podielových fondov		-	-
b) Ostatné		-	-
5. Krátkodobé pohľadávky	E.2.	15 057 433	33 594 210
a) krátkodobé vklady v bankách		15 018 920	33 505 825
b) krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		-	-
c) Iné		38 513	88 385
d) obrátené repoobchody		-	-
6. Dlhodobé pohľadávky		-	-
a) dlhodobé vklady v bankách		-	-
b) dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		-	-
7. Deriváty		-	-
8. Drahé kovy		-	-
<b>II. Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	E.3.	<b>15 841 455</b>	<b>5 437 748</b>
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		15 841 455	5 437 748
10. Ostatný majetok		-	-
<b>Aktíva spolu</b>		<b>528 595 030</b>	<b>563 945 463</b>
<b>Pasíva</b>		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>I. Záväzky</b> (súčet položiek 1 až 7)	E.4.	<b>1 396 537</b>	<b>864 693</b>
1. Záväzky voči bankám		10 344	10 862
2. Záväzky z ukončenia sporenia		1 218 858	659 956
3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti		167 335	190 823
4. Deriváty		-	-
5. Repoobchody		-	-
6. Záväzky z vypožičania finančného majetku		-	-
7. Ostatné záväzky		-	3 052
<b>II. Vlastné imanie</b>	<b>D.</b>	<b>527 198 493</b>	<b>563 080 770</b>
8. Dôchodkové jednotky, z toho		527 198 493	563 080 770
a) zisk alebo strata za účtovné obdobie		4 410 093	15 162 567
<b>Pasíva spolu</b>		<b>528 595 030</b>	<b>563 945 463</b>

## Výkaz ziskov a strát za 12 mesiacov roku 2015

	Pozn.	1.1.2015 – 31.12.2015	1.1.2014- 31.12.2014
Výnosy z úrokov	E.5.	7 321 717	7 792 411
úroky		7 321 717	7 792 411
výsledok zaistenia		-	-
zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku/ zníženie hodnoty príslušného majetku		-	-
Výnosy z podielových listov		-	-
Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		-	-
dividendy a iné podiely na zisku		-	-
výsledok zaistenia		-	-
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.6.	(309 951)	10 909 220
Zisk/strata z operácií s devízami		-	-
Zisk/strata z derivátov		-	-
Zisk/strata z operácií s drahými kovmi		-	-
Zisk/strata z operácií s iným majetkom		-	-
<b>Výnos z majetku vo fonde</b>		<b>7 011 766</b>	<b>18 701 631</b>
Transakčné náklady		-	-
Bankové poplatky a iné poplatky	E.7.	622	1 107
<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>		<b>7 011 144</b>	<b>18 700 524</b>
Náklady na financovanie fondu		46 575	-
náklady na úroky		-	-
zisky/straty zo zaistenia úrokov		-	-
náklady na dane a poplatky		46 575	-
<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>		<b>6 964 569</b>	<b>18 700 524</b>
Náklady na:	E.7.	2 297 542	3 312 306
odplatu za správu fondu		1 625 814	1 625 908
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde		671 728	1 686 398
Náklady na odplatu za služby depozitára	E.7.	256 934	225 651
Náklady na audit účtovnej závierky		-	-
<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>		<b>4 410 093</b>	<b>15 162 567</b>

## A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

### 1. Údaje o dôchodkovom fonde a investičná stratégia fondu

SOLID – dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „fond“ alebo „dôchodkový fond“), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o sds“) dôchodkovou správcovskou spoločnosťou AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „spoločnosť“), so sídlom Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

Dôchodkový fond vznikol 22. marca 2005 v okamihu pripísania prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára.

Dôchodkový fond je konzervatívny fond, ktorý je určený konzervatívnym sporiteľom, ktorí požadujú stabilný výnos pri nízkom riziku. Odporúčaná lehota sporenia (investičný horizont) vo fonde je minimálne 10 rokov.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

V zmysle § 56 Zákona o sds vedie spoločnosť za seba a za každý dôchodkový fond oddelené samostatné účtovníctvo a zostavuje za seba a za každý dôchodkový fond účtovnú závierku.

V zmysle novely Zákona o sds bol fond s účinnosťou od 1. februára 2013 premenovaný na **SOLID - dlhopisový garantovaný d.f., AEGON d.s.s., a.s.** (do 31. marca 2012 ako SOLID - konzervatívny dôchodkový fond, Aegon, d.s.s., a.s.; do 1. februára 2013 ako SOLID - dlhopisový d.f., Aegon, d.s.s., a.s.).

Depozitárom dôchodkového fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky.

Cieľom investičnej stratégie spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s. je dlhodobé zhodnocovanie majetku vo fonde SOLID – dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. vo forme výnosov z dlhopisových a peňažných investícií, pri dodržaní podmienky kladného zhodnotenia dôchodkovej jednotky za desaťročné obdobie.

SOLID – dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú nízku mieru rizika. Majetok v tomto dôchodkovom fonde možno použiť na dlhopisové a peňažné investície a na obchody na obmedzenie menového a úrokového rizika.

Cenné papiere tvoria najmä štátne dlhopisy emitované Slovenskou republikou a štátne dlhopisy krajín Európskej únie. Zvyšná časť port-

fólia je tvorená nástrojmi peňažného trhu, hypotekárnymi záložnými listami slovenských bánk a korporátnymi dlhopismi emitentov z členských krajín Európskej únie, krajín Európskeho hospodárskeho priestoru a krajín OECD.

### 2. Údaje o spoločnosti a predmet činnosti

#### Obchodné meno a sídlo, informácie o vzniku

AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35902612, so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava, bola založená dňa 8. júna 2004.

Úrad pre finančný trh v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o sds“) udelil 30. septembra 2004 povolenie na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti (číslo GRUFT – 005/2004/PDSS). Do obchodného registra bola Spoločnosť zaregistrovaná dňa 7. októbra 2004.

#### Predmet činnosti

Predmetom činnosti spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje, je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle Zákona o sds.

#### Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2015:

Predseda: Ing. Branislav Buščík  
Členovia: Ing. Mária Adámek  
Ing. Peter Šterbák

#### Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2015:

Predseda: Péter Máhig  
Členovia: Ing. Jiří Schneller  
Eszter Horpácsy

#### Obchodné meno priamej materskej spoločnosti a materskej spoločnosti celej skupiny

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	<b>Priama materská spoločnosť</b>	<b>Konečná ovládajúca spoločnosť</b>
Meno:	Aegon Levensverzekering N.V.	Aegon N.V.
Sídlo:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. Účt. Závierky:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### 1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej len „Zákon o účtovníctve“) a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74 v znení neskorších predpisov a novelizácií, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie 74 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 pokračovať vo svojej činnosti.

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom dôchodkový fond vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka, je euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty a hodnoty nákladov alebo strát sú uvedené v zátvorkách.

### 2. Hlavné účtovné zásady a metódy

#### 2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

Spoločnosť neuplatnila v porovnaní s predošlým obdobím žiadne nové účtovné metódy a zásady.

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej závierky aplikované konzistentne:

#### 2.2 Cenné papiere

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

#### Prvotné ocenenie

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Ak je rozdiel medzi cenou, za ktorú sa cenný papier obstaral a jeho reálnou hodnotou, rozdiel je zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát.

Náklady súvisiace s nákupom cenných papierov nie sú súčasťou obstarávacej ceny a sú zaúčtované do nákladov dôchodkového fondu (vykázané v položke Transakčné náklady výkazu ziskov a strát).

#### Následné ocenenie

Po prvotnom vykázaní je možnosť cenné papiere oceňovať metódou umorovanej hodnoty (za podmienok stanovených zákonom o sds) alebo metódou reálnej hodnoty. Spoločnosť určuje hodnotu majetku vo fonde metódou reálnej hodnoty, s výnimkou Štátneho dlhopisu SR SD 227, ISIN SK4120009762, v hodnote 15 472 649 EUR a Štátneho dlhopisu SR SD 228, ISIN SK4120010430, v hodnote 10 061 459 EUR, ktoré sú oceňované metódou umorovanej hodnoty.

Reálna hodnota cenných papierov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu je záverečná cena finančného nástroja dosiahnutá na rozhodujúcom trhu zverejnená organizátorom rozhodujúceho regulovaného trhu alebo informačným systémom pre deň, ku ktorému sa cenný papier oceňuje, v prípade dlhového cenného papiera zvýšená o úrok, ak ho nezahŕňa.

Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom (pre príslušný majetok neexistuje aktívny trh), cenný papier sa oceňuje v súlade s

- Vyhláškou Národnej banky Slovenska č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde a o zmene vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 217/2005 Z. z. o vlastných zdrojoch doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch v znení neskorších predpisov (ďalej len „Vyhláška 246 NBS“), a
  - Opatrením č. 180/2012 Národnej banky Slovenska o metódach a postupoch určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde (ďalej len „Opatrenie 180 MF SR“),
- a to kvalifikovaným odhadom, ako rozdiel súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných príjmov a súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných výdavkov z majetku (tzv. súčasná hodnota čistých peňažných príjmov).

Ak v deň ocenenia nie je pre akciu tržobná cena, použije sa kvalifikovaný odhad. Ak nie je možné vykonať ani kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcie, ocení sa cenou obstarania, ktorá sa upraví o predpokladané zníženie jej hodnoty.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie zvyšuje o postupne dosahovaný úrokový výnos, ako aj prémie/diskont (účtované ako

úrokový náklad/výnos odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti) lineárnou metódou.

Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykazujú 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“ v momente vzniku práva na úhradu.

Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi“.

#### Ukončenie vykazovania

Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa používa FIFO metóda.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

#### 2.3 Krátkodobé 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.

Krátkodobé 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 menovitej hodnote zvýšenej o časovo rozlíšený úrok vypočítaný lineárnou metódou.

V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

#### 2.4 Deriváty

Derivát je finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

- jeho účelom je získať v deň jeho vyrovnania z rozdielu medzi dohodnutou cenou podkladového nástroja a reálnou hodnotou podkladového nástroja,
- nevyžaduje žiadnu počiatočnú investíciu alebo vyžaduje počiatočnú investíciu podstatne nižšiu ako pri iných druhoch finančných nástrojov, u ktorých sa očakáva podobná reakcia na zmenu trhových činiteľov,
- jeho vyrovanie je dohodnuté k budúceму dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii,

Podľa zámeru, s ktorým sú deriváty obstarané, sa tieto členia na:

- deriváty určené na obchodovanie,
- zabezpečovacie deriváty.

Podľa druhu derivátu sa deriváty členia na:

- pevné termínové operácie, ktorými sú forwardy, futurity a swapy,
- opcie.

Podľa druhu podkladového nástroja sa deriváty členia na:

- úrokové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je úrokový nástroj,
- menové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je menový nástroj,
- akciové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je akciový nástroj,
- komoditné deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je komoditný nástroj,
- úverové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je úverový nástroj.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Ak reálnu hodnotu derivátu nie je možné určiť, stanoví sa podľa Vyhlášky 246 NBS a Opatrenia 180 MFSR.

Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v položke „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v položke „Deriváty“.

Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

#### 2.5 Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči dôchodkovému fondu z titulu ukončenia sporenia, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky 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.

#### 2.6 Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na

eurá kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Kurzové rozdiely (realizované aj nerealizované), ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene, sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku "Zisk / strata z predaja a operácií s devízami".

## 2.7 Dane

Dôchodkový fond postupuje pri zdaňovaní výnosov v zmysle § 43 Zákona o dani z príjmov č.595/2003 Z.z. v znení neskorších právnych predpisov.

## 2.8 Účtovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a 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. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z vkladov v bankách, z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a prvotným ocenením cenného papiera, ktorým sú diskonty a prémie.

Od 1. apríla 2012 sú v dôsledku zmeny legislatívy do nákladov fondu účtované aj nasledovné náklady:

- odplata za správu fondu,
- odplata za zhodnotenie majetku dôchodkového fondu,
- náklady za služby depozitára,
- poplatky za správu cenných papierov hradené depozitárovi,
- bankové poplatky za vedenie bežného účtu v banke,

V súlade s legislatívou platnou do 31. marca 2012 boli odplaty a až b zúčtované priamo z prijatých príspevkov, obdobne ako odplata za vedenie dôchodkového účtu, a náklady c až e znášala správcovská spoločnosť.

## 2.9 Správcovské poplatky a poplatky za vedenie účtov

### Odplata za správu

Spoločnosti prináleží odplata za správu dôchodkových fondov a to vo výške 0,3 % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

### Odplata za vedenie účtu

Spoločnosti prináleží odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu, a to vo výške 1% zo sumy mesačného príspevku. Odplata je zúčtovaná z účtu nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný dôchodkový účet sporiteľa.

Účet nepriradených platieb je podľa Zákona o sds určený na zúčtovanie všetkých platieb poukazovaných Sociálnou poisťovňou, inou dôchodkovou správcovskou spoločnosťou pri prestupe sporiteľa do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti a platieb dobrovoľných príspevkov a na zúčtovanie odplaty za vedenie osobného dôchodkového účtu. Peňažné prostriedky evidované na účte nepriradených platieb sú uložené na bežnom účte pre nepriradené platby vedenom u depozitára. Majetok evidovaný na účte nepriradených platieb je majetkom sporiteľov v príslušných dôchodkových fondoch v rozsahu, v akom sú na účte nepriradených platieb zastúpené identifikované príspevky, penále alebo iné peňažné prostriedky vzťahujúce sa k príslušnému dôchodkovému fondu, ak zákon neustanovuje inak.

Poplatky depozitárovi za vedenie bežného účtu pre nepriradené platby a poplatky za poskytovanie platobných služieb v súvislosti s bežným účtom znáša dôchodková správcovská spoločnosť. Výnosy plynúce z finančných prostriedkov uložených na bežnom účte pre nepriradené platby sú príjmom dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

### Odplata za zhodnotenie

Spoločnosti prináleží odplata za zhodnotenie majetku dôchodkového fondu. Výška odplaty za zhodnotenie majetku je 10 % zo zhodnotenia majetku fondu. Spoločnosť je povinná dopĺňať majetok vo fonde v prípade poklesu hodnoty dôchodkovej jednotky v zmysle zákona o sds.

### 2.10 Dôchodkové jednotky

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu a na garančnom účte v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Dôchodkové jednotky vydané dôchodkovým fondom sú vykazované v súvahe v riadku „Dôchodkové jednotky“.

Hodnota dôchodkovej jednotky pri prestupe sa vypočíta ako súčin aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky ku dňu prestupu a počtu dôchodkových jednotiek dôchodkového fondu evidovaných na osobnom dôchodkovom účte.

### 2.11 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami Zákona o sds dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

K 31.decembru 2015 a k 31.decembru 2014 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

## C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Označenie	POLOŽKA	1.1.2015 – 31.12.2015	1.1.2014 – 31.12.2014
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	11 873 572	7 906 064
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	50 125	31 694
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(2 297 593)	(3 312 305)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(24 006)	60 024
5.	Výnosy z dividend (+)	-	-
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi (+)	121 273 558	77 713 881
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(98 918 000)	(212 436 933)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(257 505)	(226 758)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	-	-
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(46 575)	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	(3 052)	-
<b>I.</b>	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>31 650 524</b>	<b>(130 264 333)</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	18 487 837	43 107 185
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	18 487 837	43 107 185
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
17.	Emitované podielové listy – preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	37 757 505	39 957 185
18.	Prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(78 049 875)	(8 959 086)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do fondu (+/-)	285 276	190 406
20.	Dedičstvá (-)	-	-
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	272 440	-
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
24.	Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
25.	Zmena stavu záväzkov na úroky za dlhodobé úvery (+/-)	-	-
<b>III.</b>	<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>(39 734 654)</b>	<b>31 188 505</b>
<b>IV:</b>	<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V.</b>	<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.</b>	<b>10 403 707</b>	<b>(55 968 643)</b>
<b>VI.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>5 437 748</b>	<b>61 406 391</b>
<b>VII.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.</b>	<b>15 841 455</b>	<b>5 437 748</b>



## D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31.12.2015

Označenie	POLOŽKA	31.12.2015	31.12.2014
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>563 080 770</b>	<b>516 920 104</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek ( v ks)	13 170 112 972	12 436 278 018
b)	hodnota 1dôchodkovej jednotky	0,042754	0,041565
1.	Príspevky do dôchodkového fondu	37 757 505	39 957 185
2.	Zisk alebo strata fondu	4 410 093	15 162 567
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Prevedené dôchodkové jednotky	(78 049 875)	(8 959 086)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(35 882 277)</b>	<b>46 160 666</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>527 198 493</b>	<b>563 080 770</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek ( v ks)	12 227 845 030	13 170 112 972
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,043115	0,042754

## E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

### SÚVAHA

#### AKTÍVA

##### 1. Dlhopisy

Štruktúra portfólia dlhopisov k 31. decembru 2015  
a k 31. decembru 2014:

##### 1.1. Dlhopisy oceňované metódou umorovanej hodnoty

	31.12.2015	31.12.2014
Dlhopisy bez kupónov	-	-
nezaložené	-	-
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Dlhopisy s kupónmi	25 534 108	15 471 119
nezaložené	25 534 108	15 471 119
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
<b>Celkom</b>	<b>25 534 108</b>	<b>15 471 119</b>

Štruktúra portfólia dlhopisov s kupónmi:

	31.12.2015	31.12.2014
Štátne dlhopisy	25 534 108	15 471 119
<b>Celkom</b>	<b>25 534 108</b>	<b>15 471 119</b>

Členenie dlhopisov oceňovaných UH podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Do jedného mesiaca	649 503	519 914
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	-	-
Nad päť rokov	24 884 605	14 951 205
<b>Celkom</b>	<b>25 534 108</b>	<b>15 471 119</b>

Členenie dlhopisov oceňovaných UH podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Do jedného mesiaca	649 503	519 914
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	-	-
Nad päť rokov	24 884 605	14 951 205
<b>Celkom</b>	<b>25 534 108</b>	<b>15 471 119</b>

1.2. Dlhopisy oceňované metódou reálnej hodnoty

	31.12.2015	31.12.2014
Dlhopisy bez kupónov	6 000 252	5 972 124
nezaložené	6 000 252	5 972 124
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Dlhopisy s kupónmi	466 161 782	503 470 262
nezaložené	466 161 782	503 470 262
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
<b>Celkom</b>	<b>472 162 034</b>	<b>509 442 386</b>

## Štruktúra portfólia dlhopisov bez kupónov:

	31.12.2015	31.12.2014
Štátne dlhopisy	-	-
Korporátne a bankové dlhopisy	-	-
Štátne pokladničné poukážky	6 000 252	5 972 124
Hypotekárne záložné listy	-	-
<b>Celkom</b>	<b>6 000 252</b>	<b>5 972 124</b>

\*Spoločnosť v roku 2014 reklasifikovala cenný papier SLVN1014, ISIN S10002103321 na štátnu pokladničnú poukážku (trhová hodnota k 31.12.2014: 0 EUR, trhová hodnota k 31.12.2013: 5 888 748 EUR). V predchádzajúcom roku bol daný cenný papier vykazovaný ako štátny dlhopis.

## Štruktúra portfólia dlhopisov s kupónmi:

	31.12.2015	31.12.2014
Štátne dlhopisy	267 160 660	273 781 606
Korporátne a bankové dlhopisy	160 887 905	192 702 528
Hypotekárne záložné listy	38 113 217	36 986 128
<b>Celkom</b>	<b>466 161 782</b>	<b>503 470 262</b>

## Členenie dlhopisov oceňovaných RH podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Do jedného mesiaca	1 175 854	815 127
Do troch mesiacov	2 285 600	2 546 742
Do šiestich mesiacov	1 504 395	1 659 260
Do jedného roku	819 059	983 690
Do dvoch rokov	9 002 046	8 973 630
Do piatich rokov	223 330 881	253 778 670
Nad päť rokov	234 044 199	240 685 267
<b>Celkom</b>	<b>472 162 034</b>	<b>509 442 386</b>

## Členenie dlhopisov oceňovaných RH podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Do jedného mesiaca	1 175 854	27 371 466
Do troch mesiacov	21 296 693	16 725 758
Do šiestich mesiacov	23 926 580	24 679 830
Do jedného roku	75 754 770	12 741 749
Do dvoch rokov	35 272 666	120 635 004
Do piatich rokov	216 536 121	185 911 639
Nad päť rokov	98 199 350	121 376 940
<b>Celkom</b>	<b>472 162 034</b>	<b>509 442 386</b>

Členenie dlhopisov podľa mien:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
EUR	472 162 034	509 442 386
<b>Celkom</b>	<b>472 162 034</b>	<b>509 442 386</b>

## 2. Krátkodobé pohľadávky

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Pohľadávky voči bankám – termínované vklady	15 013 773	33 501 610
Pohľadávky voči bankám – úrok TVK	5 147	4 214
Pohľadávky voči iným fondom d.s.s./presuny v rámci fondov	-	-
Daňové pohľadávky	37 292	88 350
Ostatné pohľadávky	1 221	36
<b>Celkom</b>	<b>15 057 433</b>	<b>33 594 210</b>

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Do jedného mesiaca	1 889	13 502 724
Do troch mesiacov	15 013 773	20 003 136
Do šiestich mesiacov	4 479	-
Do jedného roku	37 292	88 350
<b>Celkom</b>	<b>15 057 433</b>	<b>33 594 210</b>

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Do jedného mesiaca	5 006 431	23 504 374
Do troch mesiacov	10 013 710	10 001 486
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	37 292	88 350
<b>Celkom</b>	<b>15 057 433</b>	<b>33 594 210</b>

Pohľad na krátkodobé pohľadávky z titulu zníženia ich hodnoty:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Hrubá hodnota pohľadávok	15 057 433	33 594 210
Zníženie hodnoty	-	-
<b>Čistá hodnota pohľadávok</b>	<b>15 057 433</b>	<b>33 594 210</b>

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
EUR	15 057 433	33 594 210
<b>Celkom</b>	<b>15 057 433</b>	<b>33 594 210</b>

### 3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Bežné účty	15 841 455	5 437 748
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24hodín	-	-
Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
<b>Celkom</b>	<b>15 841 455</b>	<b>5 437 748</b>

Členenie peňažných prostriedkov na bežných účtoch podľa mien:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
EUR	15 841 455	5 437 748
<b>Celkom</b>	<b>15 841 455</b>	<b>5 437 748</b>

## PASÍVA

### 4. Závazky voči správcovskej spoločnosti a ostatné záväzky

Štruktúra záväzkov k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Závazky voči správcovskej spoločnosti	167 335	190 823
Závazky voči Depozitárovi (Unicredit Bank)	10 344	10 862
Závazky voči iným fondom d.s.s.	-	-
Závazky z ukončenia sporenia	1 218 858	659 956
Ostatné záväzky (daňové, z nákupu CP)	-	3 052
<b>Celkom</b>	<b>1 396 537</b>	<b>864 693</b>

Členenie záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Do jedného mesiaca	1 396 537	864 693
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
<b>Celkom</b>	<b>1 396 537</b>	<b>864 693</b>

Členenie záväzkov podľa mien:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
EUR	1 396 537	864 693
<b>Celkom</b>	<b>1 396 537</b>	<b>864 693</b>

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

### 5. Výnosy z úrokov

Popis	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Bežné účty	16 082	67 964
Reverzné repoobchody	-	-
Vklady v bankách	52 874	187 773
Dlhové cenné papiere	7 252 761	7 536 674
Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
<b>Celkom</b>	<b>7 321 717</b>	<b>7 792 411</b>

### 6. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi podľa druhu CP:

Popis	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Akcie	-	-
Krátkodobé dlhové cenné papiere	1 023	(6 394)
Dlhodobé dlhové cenné papiere	(310 974)	10 915 614
Podielové listy	-	-
<b>Celkom</b>	<b>(309 951)</b>	<b>10 909 220</b>

### 7. Náklady na dane a poplatky

Popis	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Zrážková daň	(46 575)	-
Bankové poplatky	(622)	(1 107)
Burzové poplatky	-	-
Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
Poplatky centrálnemu deponitárovi cenných papierov	-	-
Náklady na odplatu za správu fondu	(1 625 814)	(1 625 908)
Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(671 728)	(1 686 398)
Náklady na odplatu za služby deponitára	(256 934)	(225 651)
<b>Celkom</b>	<b>(2 601 673)</b>	<b>(3 539 064)</b>

## F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Dôchodkový fond neeviduje na podsúvahových účtoch žiadne pohľadávky a pasíva ako napr. pohľadávky a záväzky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk, poskytnuté a prijaté zabezpečenia, pohľadávky a záväzky zo spotových operácií, pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií, pohľadávky a záväzky s opciami.

Dôchodkový fond neeviduje žiadne hodnoty odovzdané alebo prevzaté do úschovy, do správy, na uloženie.

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### 1. Výpočet aktuálnej hodnoty majetku dôchodkového fondu

Hodnota majetku v dôchodkovom fonde sa vypočíta z hodnoty cenných papierov, ku ktorej sa pripočítavajú peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch vrátane alikvotnej časti úrokov pripadajúcich na jednotlivé finančné nástroje a pohľadávky z obchodov určených na obmedzenia menového rizika. Pri určovaní hodnoty cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde sa postupuje v súlade s ustanoveniami Zákona o sds a Vyhlášky NBS.

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde je rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Podiel čistej hodnoty majetku (NAV) a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu predstavuje aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky.

Hodnota majetku dôchodkového fondu k 31.decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Peňažné prostriedky	15 841 455	5 437 748
Cenné papiere	497 696 142	524 913 505
Pohľadávky voči bankám – termínované vklady	15 013 773	33 501 610
Pohľadávky voči bankám – úrok na TVK	5 147	4 214
Daňové pohľadávky	37 292	88 350
Ostatné pohľadávky	1 221	36
Záväzky voči správcovskej spoločnosti Aegon,d.s.s,a.s.	(167 335)	(190 823)
Záväzky voči Depozitárovi- Unicredit Bank	(10 344)	(10 862)
Záväzky voči inému fondu/iným fondom iných d.s.s	-	-
Záväzky z ukončenia sporenia	(1 218 858)	(659 956)
Ostatné záväzky	-	(3 052)
Záväzky za nakúpené cenné papiere	-	-
<b>Čistá hodnota majetku</b>	<b>527 198 493</b>	<b>563 080 770</b>
Počet dôchodkových jednotiek (v ks)	12 227 845 030	13 170 112 972
<b>Čistá hodnota majetku na 1 dôchodkovú jednotku</b>	<b>0,043115</b>	<b>0,042754</b>

## 2. Následné udalosti

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej schválenia nedošlo k takým udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu zostatkov v účtovnej závierke k 31. decembru 2015.

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom spoločnosti dňa 21. marca 2016.

Podpis v mene predstavenstva:



---

Ing. Branislav Bušík  
predseda predstavenstva



---

Ing. Peter Šterbák  
člen predstavenstva



# **VITAL** - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2015

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s. spravujúcej dôchodkový fond VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámok, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky a jej objektívnu prezentáciu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

### Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., k 31. decembru 2015 a výsledok jeho hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

*PricewaterhouseCoopers Slovensko*  
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.  
Licencia SKAU č. 161



*Tučný*  
Mgr. Juraj Tučný, FCCA  
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, 21. marca 2016

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 815 32, Slovenská republika

T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, [www.pwc.com/sk](http://www.pwc.com/sk)

The company's ID (IČO) No. 35739347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.  
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**  
**dôchodkového fondu**  
**k 31.12.2015**

LEI

3 1 5 7 0 0 4 C Q 8 Z V A 4 M S P P 3 3

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 8 8 4 2 6 0

Účtovná závierka

 riadna       schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac rok

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

IČO

3 5 9 0 2 6 1 2

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

mesiac rok

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

A E G O N , d . s . s . , a . s .

**Názov spravovaného fondu**V I T A L - a k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .  
A E G O N , d . s . s . , a . s .**Sídlo správcovskej spoločnosti**

Ulica

Číslo

S l á v i č i e ú d o l i e 1 0 6

PSČ

Obec

8 1 1 0 2 B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

Faxové číslo

0 2 / 2 0 6 6 8 1 1 1 0 2 / 2 0 6 6 8 1 1 1 0

E-mailová adresa

a e g o n @ a e g o n . s k

Zostavené dňa:

21.3.2016

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu

Schválené dňa:

21.3.2016

## Súvaha k 31.decembru 2015

<b>Aktíva</b>	<b>Pozn.</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>I. Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)		<b>45 576 016</b>	<b>47 312 027</b>
1. Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		-	-
a) bez kupónov		-	-
b) s kupónmi		-	-
2. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.1.	18 948 617	26 428 556
a) bez kupónov		-	-
b) s kupónmi		18 948 617	26 428 556
3. Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	E.2.	9 453 497	2 526 279
a) obchodovateľné akcie		9 453 497	2 526 279
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	E.3.	17 169 832	18 347 901
a) otvorených podielových fondov		17 169 832	18 347 901
b) Ostatné		-	-
5. Krátkodobé pohľadávky	E.4.	4 070	9 291
a) krátkodobé vklady v bankách		-	-
b) krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		-	-
c) iné		4 070	9 291
d) obrátené repoobchody		-	-
6. Dlhodobé pohľadávky		-	-
a) dlhodobé vklady v bankách		-	-
b) dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		-	-
7. Deriváty		-	-
8. Drahé kovy		-	-
<b>II. Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	E.5.	<b>4 889 816</b>	<b>3 825 106</b>
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		4 889 816	3 825 106
10. Ostatný majetok		-	-
<b>Aktíva spolu</b>		<b>50 465 832</b>	<b>51 137 133</b>
<b>Pasíva</b>		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>I. Záväzky</b> (súčet položiek 1 až 7)	E.6.	<b>195 513</b>	<b>133 427</b>
1. Záväzky voči bankám		985	981
2. Záväzky z ukončenia sporenia		181 756	93 254
3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti		12 772	38 891
4. Deriváty		-	-
5. Repoobchody		-	-
6. Záväzky z vypožičania finančného majetku		-	-
7. Ostatné záväzky		-	301
<b>II. Vlastné imanie</b>	<b>D.</b>	<b>50 270 319</b>	<b>51 003 706</b>
8. Dôchodkové jednotky, z toho		50 270 319	51 003 706
a) zisk alebo strata za účtovné obdobie		2 118 992	3 537 204
<b>Pasíva spolu</b>		<b>50 465 832</b>	<b>51 137 133</b>

## Výkaz ziskov a strát za 12 mesiacov roku 2015

	Pozn.	1.1.2015 – 31.12.2015	1.1.2014- 31.12.2014
Výnosy z úrokov	E.7.	409 298	506 107
úroky		409 298	506 107
výsledok zaistenia		-	-
zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku/ zníženie hodnoty príslušného majetku		-	-
Výnosy z podielových listov		-	-
Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	E.8.	463 098	290 157
dividendy a iné podiely na zisku		463 098	290 157
výsledok zaistenia		-	-
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.9.	1 569 787	3 121 859
Zisk/strata z operácií s devízami		402 759	228 084
Zisk/strata z derivátov		-	-
Zisk/strata z operácií s drahými kovmi		-	-
Zisk/strata z operácií s iným majetkom		-	-
<b>Výnos z majetku vo fonde</b>		<b>2 844 942</b>	<b>4 146 207</b>
Transakčné náklady	E.10.	4 242	10 700
Bankové poplatky a iné poplatky	E.10.	255	827
<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>		<b>2 840 445</b>	<b>4 134 680</b>
Náklady na financovanie fondu		38 724	14 624
náklady na úroky		-	-
zisky/straty zo zaistenia úrokov		-	-
náklady na dane a poplatky		38 724	14 624
<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>		<b>2 801 721</b>	<b>4 120 056</b>
Náklady na:	E.10.	651 247	556 823
odplatu za správu fondu		154 919	144 531
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde		496 328	412 292
Náklady na odplaty za služby depozitára	E.10.	31 482	26 029
Náklady na audit účtovnej závierky		-	-
<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>		<b>2 118 992</b>	<b>3 537 204</b>

## A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

### 1. Údaje o dôchodkovom fonde a investičná stratégia fondu

VITAL – akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „fond“ alebo „dôchodkový fond“), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o sds“) dôchodkovou správcovskou spoločnosťou AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „spoločnosť“), so sídlom Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

Dôchodkový fond vznikol 22. marca 2005 v okamihu pripísania prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára.

Dôchodkový fond je rastový fond, ktorý je určený sporiteľom, ktorí požadujú vyšší výnos a sú ochotní akceptovať vyššiu mieru rizika. Odporúčaná lehota sporenia (investičný horizont) vo fonde je minimálne 15 rokov.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

V zmysle § 56 Zákona o sds vedie spoločnosť za seba a za každý dôchodkový fond oddelené samostatné účtovníctvo a zostavuje za seba a za každý dôchodkový fond účtovnú závierku.

V zmysle novely Zákona o sds bol fond s účinnosťou od 1. februára 2013 premenovaný na **VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON d.s.s., a.s.** (do 31. marca 2012 ako VITAL - rastový dôchodkový fond, Aegon, d.s.s., a.s.; do 1. februára 2013 ako VITAL - akciový d.f., Aegon, d.s.s., a.s.).

Dňa 2. januára 2014 došlo k zlúčeniu dvoch fondov BALANS - zmiešaný negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. a VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.. Zanikajúcim dôchodkovým fondom bol BALANS - zmiešaný negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., a nástupníckym dôchodkovým fondom sa stal VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. Zlúčenie vyššie uvedených dôchodkových fondov spoločnosť AEGON, d.s.s., a.s. uskutočnila po udelení predchádzajúceho súhlasu Národnou bankou Slovenska. Údaje v tejto účtovnej závierke za porovnať obdobie k 31.12.2013 obsahujú len údaje za fond VITAL.

Depozitárom dôchodkového fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky.

Dlhodobým cieľom fondu VITAL – akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. je potenciálne vysoké zhodnocovanie majetku fondu v dlhodobom horizonte s prihliadnutím na vysokú mieru rizika.

Tento dôchodkový fond je určený najmä sporiteľom, ktorí uprednostňujú potenciálne vyšší výnos a sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika spojenú najmä s investovaním do akciových nástrojov.

Z dlhopisových investícií sú najviac zastúpené štátne dlhopisy Slovenskej republiky.

Akciové investície sú tvorené akciami a tzv.Exchange-Traded Funds. Tieto umožňujú ako otvorené podielové fondy možnosť investovania do väčšieho množstva rozličných titulov a nástrojov kapitálového trhu kúpou jedného cenného papiera. Zo zemepisného hľadiska možno povedať, že fond investuje celosvetovo.

### 2. Údaje o spoločnosti a predmet činnosti

#### Obchodné meno a sídlo, informácie o vzniku

AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35902612, so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava, bola založená dňa 8. júna 2004. Úrad pre finančný trh v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o sds“) udelil 30. septembra 2004 povolenie na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti (číslo GRUFT – 005/2004/PDSS). Do obchodného registra bola Spoločnosť zaregistrovaná dňa 7. októbra 2004.

#### Predmet činnosti

Predmetom činnosti spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje, je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle Zákona o sds.

#### Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2015:

Predseda:	Ing. Branislav Bušík
Členovia:	Ing. Mário Adámek
	Ing. Peter Šterbák

#### Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2015:

Predseda:	Péter Máhig
Členovia:	Ing. Jiří Schneller
	Eszter Horpácsy

## Obchodné meno priamej materskej spoločnosti a materskej spoločnosti celej skupiny

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	<b>Priama materská spoločnosť</b>	<b>Konečná ovládajúca spoločnosť</b>
Meno:	Aegon Levensverzekering N.V.	Aegon N.V.
Sídlo:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. zvierky:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### 1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej len „Zákon o účtovníctve“) a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74 v znení neskorších predpisov a novelizácií, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupe účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie 74 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 pokračovať vo svojej činnosti.

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom dôchodkový fond vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka, je euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty a hodnoty nákladov alebo strát sú uvedené v zátvorkách.

## 2. Hlavné účtovné zásady a metódy

### 2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

Spoločnosť neuplatnila v porovnaní s predošlým obdobím žiadne nové účtovné metódy a zásady.

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej závierky aplikované konzistentne:

### 2.2 Cenné papiere

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

### Prvotné ocenenie

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Ak je rozdiel medzi cenou, za ktorú sa cenný papier obstaral a jeho reálnou hodnotou, rozdiel je zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát.

Náklady súvisiace s nákupom cenných papierov nie sú súčasťou obstarávacej ceny a sú zaúčtované do nákladov dôchodkového fondu (vykázané v položke Transakčné náklady výkazu ziskov a strát).

### Následné ocenenie

Po prvotnom vykázaní je možnosť cenné papiere oceňovať metódou umorovanej hodnoty (za podmienok stanovených zákonom o sds) alebo metódou reálnej hodnoty.

Spoločnosť určuje hodnotu majetku vo fonde metódou reálnej hodnoty.

Reálna hodnota cenných papierov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu je záverečná cena finančného nástroja dosiahnutá na rozhodujúcom trhu zverejnená organizátorom rozhodujúceho regulovaného trhu alebo informačným systémom pre deň, ku ktorému sa cenný papier oceňuje, v prípade dlhového cenného papiera zvýšená o úrok, ak ho nezahŕňa.

Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom (pre príslušný majetok neexistuje aktívny trh), cenný papier sa oceňuje v súlade s

- Vyhláškou Národnej banky Slovenska č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde a o zmene vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 217/2005 Z. z. o vlastných zdrojoch doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v doplnkových

dôchodkových fondoch v znení neskorších predpisov (ďalej len „Vyhláška 246 NBS“), a

- Opatrením č. 180/2012 Národnej banky Slovenska o metódach a postupoch určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde (ďalej len „Opatrenie 180 MF SR“),

a to kvalifikovaným odhadom, ako rozdiel súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných príjmov a súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných výdavkov z majetku (tzv. súčasná hodnota čistých peňažných príjmov).

Ak v deň ocenenia nie je pre akciu trhovacia cena, použije sa kvalifikovaný odhad. Ak nie je možné vykonať ani kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcie, ocení sa cenou obstarania, ktorá sa upraví o predpokladané zníženie jeho hodnoty.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie zvyšuje o postupne dosahovaný úrokový výnos, ako aj prémie/diskont (účtované ako úrokový náklad/výnos odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti) lineárnou metódou.

Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykazujú 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“ v momente vzniku práva na úhradu.

Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi“.

### Ukončenie vykazovania

Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa používa FIFO metóda.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

### 2.3 Krátkodobé 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.

Krátkodobé 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 menovitej hodnote zvýšenej o časovo rozlíšený úrok vypočítaný lineárnou metódou.

V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

### 2.4 Deriváty

Derivát je finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

- a) jeho účelom je získať v deň jeho vyrovnania z rozdielu medzi dohodnutou cenou podkladového nástroja a reálnou hodnotou podkladového nástroja,
- b) nevyžaduje žiadnu počiatočnú investíciu alebo vyžaduje počiatočnú investíciu podstatne nižšiu ako pri iných druhoch finančných nástrojov, u ktorých sa očakáva podobná reakcia na zmenu trhových činiteľov,
- c) jeho vyrovnanie je dohodnuté k budúcemu dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii,

Podľa zámeru, s ktorým sú deriváty obstarané, sa tieto členia na:

- a) deriváty určené na obchodovanie,
- b) zabezpečovacie deriváty.

Podľa druhu derivátu sa deriváty členia na:

- a) pevné termínové operácie, ktorými sú forwardy, futurity a swapy,
- b) opcie.

Podľa druhu podkladového nástroja sa deriváty členia na:

- a) úrokové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je úrokový nástroj,
- b) menové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je menový nástroj,
- c) akciové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je akciový nástroj,
- d) komoditné deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je komoditný nástroj,
- e) úverové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je úverový nástroj.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Ak reálnu hodnotu derivátu nie je možné určiť, stanoví sa podľa Vyhlášky 246 NBS a Opatrenia 180 MFSR.

Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v položke „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v položke „Deriváty“.



Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

## 2.5 Závazky

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči dôchodkovému fondu z titulu ukončenia sporenia, 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.

## 2.6 Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom Európskej centrálnej banky (ďalej aj ako „ECB“) platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom ECB platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Kurzové rozdiely (realizované aj nere realizované), 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 Dane

Dôchodkový fond postupuje pri zdaňovaní výnosov v zmysle § 43 Zákona o dani z príjmov č.595/2003 Z.z. v znení neskorších právnych predpisov.

## 2.8 Účtovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a 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. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z vkladov v bankách, z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a prvotným ocenením cenného papiera, ktorým sú diskonty a prémie.

Od 1. apríla 2012 sú v dôsledku zmeny legislatívy do nákladov fondu účtované aj nasledovné náklady:

- odplata za správu fondu,
- odplata za zhodnotenie majetku dôchodkového fondu,
- náklady za služby depozitára,
- poplatky za správu cenných papierov hradené depozitárovi,
- bankové poplatky za vedenie bežného účtu v banke,

(V súlade s legislatívou platnou do 31. marca 2012 boli odplaty a až b zúčtované priamo z prijatých príspevkov, obdobne ako odplata za vedenie dôchodkového účtu, a náklady c až e znášala správcovská spoločnosť).

## 2.9 Správcovské poplatky a poplatky za vedenie účtov

### Odplata za správu

Spoločnosti prináleží odplata za správu dôchodkových fondov a to vo výške 0,3 % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

### Odplata za vedenie účtu

Spoločnosti prináleží odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu, a to vo výške 1% zo sumy mesačného príspevku. Odplata je zúčtovaná z účtu nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný dôchodkový účet sporiteľa.

Účet nepriradených platieb je podľa Zákona o sds určený na zúčtovanie všetkých platieb poukazovaných Sociálnou poisťovňou, inou dôchodkovou správcovskou spoločnosťou pri prestupe sporiteľa do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti a platieb dobrovoľných príspevkov a na zúčtovanie odplaty za vedenie osobného dôchodkového účtu. Peňažné prostriedky evidované na účte nepriradených platieb sú uložené na bežnom účte pre nepriradené platby vedenom u depozitára. Majetok evidovaný na účte nepriradených platieb je majetkom sporiteľov v príslušných dôchodkových fondoch v rozsahu, v akom sú na účte nepriradených platieb zastúpené identifikované príspevky, penále alebo iné peňažné prostriedky vzťahujúce sa k príslušnému dôchodkovému fondu, ak zákon neustanovuje inak.

Poplatky depozitárovi za vedenie bežného účtu pre nepriradené platby a poplatky za poskytovanie platobných služieb v súvislosti s bežným účtom znáša dôchodková správcovská spoločnosť. Výnosy plynúce z finančných prostriedkov uložených na bežnom účte pre nepriradené platby sú príjmom dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

### Odplata za zhodnotenie

Spoločnosti prináleží odplata za zhodnotenie majetku dôchodkového fondu. Výška odplaty za zhodnotenie majetku je 10 % zo zhodnotenia majetku fondu.

## 2.10 Dôchodkové jednotky

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu a na garančnom účte v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Dôchodkové jednotky vydané dôchodkovým fondom sú vykazované v súvahe v položke „Dôchodkové jednotky“.

Hodnota dôchodkovej jednotky pri prestupe sa vypočíta ako súčin aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky ku dňu prestupu a počtu dôchodkových jednotiek dôchodkového fondu evidovaných na osobnom dôchodkovom účte.

## 2.11 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona o sds dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

K 31.decembru 2015 a k 31.decembru 2014 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

## C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Označenie	POLOŽKA	1.1.2015 – 31.12.2015	1.1.2014 – 31.12.2014
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	1 730 826	453 159
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	5 731	438
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(651 297)	(556 823)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(26 115)	24 083
5.	Výnosy z dividend (+)	463 098	290 157
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi (+)	13 197 288	5 201 780
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(11 218 239)	(20 398 361)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(35 928)	(37 556)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	-	-
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(38 724)	(14 624)
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	(301)	72
<b>I.</b>	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>3 426 339</b>	<b>(15 037 675)</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	4 504 584
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	4 504 584
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
17.	Emitované podielové listy – preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	4 099 282	13 397 335
18.	Prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(6 951 661)	(2 062 326)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do fondu (+/-)	56 875	61 230
20.	Dedičstvá (-)	31 116	-
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
24.	Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
25.	Zmena stavu záväzkov na úroky za dlhodobé úvery (+/-)	-	-
<b>III.</b>	<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>(2 764 388)</b>	<b>11 396 239</b>
<b>IV:</b>	<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>402 759</b>	<b>227 024</b>
<b>V.</b>	<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.</b>	<b>1 064 710</b>	<b>1 090 172</b>
<b>VI.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>3 825 106</b>	<b>2 734 934</b>
<b>VII.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.</b>	<b>4 889 816</b>	<b>3 825 106</b>

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31.12.2015**

Označenie	POLOŽKA	31.12.2015	31.12.2014
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>51 003 706</b>	<b>36 131 493</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek ( v ks)	1 296 476 741	987 916 655
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,03934	0,036573
1.	Príspevky do dôchodkového fondu	4 099 282	13 397 335
2.	Zisk alebo strata fondu	2 118 992	3 537 204
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Prevedené dôchodkové jednotky	(6 951 661)	(2 062 326)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(733 387)</b>	<b>14 872 213</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>50 270 319</b>	<b>51 003 706</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek ( v ks)	1 228 654 134	1 296 476 741
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,040915	0,039340

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**

**SÚVAHA**

**AKTÍVA**

**1. Dlhopisy**

Štruktúra portfólia dlhopisov k 31. decembru 2015  
a k 31.decembru 2014:

	31.12.2015	31.12.2014
Dlhopisy bez kupónov	-	-
nezaložené	-	-
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Dlhopisy s kupónmi	18 948 617	26 428 556
nezaložené	18 948 617	26 428 556
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
<b>Celkom</b>	<b>18 948 617</b>	<b>26 428 556</b>

Štruktúra portfólia dlhopisov s kupónmi:

	31.12.2015	31.12.2014
Štátne dlhopisy	14 243 952	20 272 250
Korporátne a bankové dlhopisy	3 207 841	5 278 853
Hypotekárne záložné listy	1 496 824	877 453
<b>Celkom</b>	<b>18 948 617</b>	<b>26 428 556</b>

Členenie dlhopisov oceňovaných RH podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Do jedného mesiaca	78 997	85 196
Do troch mesiacov	193 212	203 137
Do šiestich mesiacov	50 367	50 308
Do jedného roku	18 506	23 662
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	7 908 360	10 152 192
Nad päť rokov	10 699 175	15 914 061
<b>Celkom</b>	<b>18 948 617</b>	<b>26 428 556</b>

Členenie dlhopisov oceňovaných RH podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Do jedného mesiaca	78 997	4 604 450
Do troch mesiacov	2 257 989	1 085 585
Do šiestich mesiacov	551 544	1 851 292
Do jedného roku	3 935 191	395 729
Do dvoch rokov	910 351	6 547 666
Do piatich rokov	7 411 459	5 178 865
Nad päť rokov	3 803 086	6 764 969
<b>Celkom</b>	<b>18 948 617</b>	<b>26 428 556</b>

Členenie dlhopisov podľa mien:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
EUR	18 948 617	26 428 556
<b>Celkom</b>	<b>18 948 617</b>	<b>26 428 556</b>

## 2. Majetkové cenné papiere

Štruktúra portfólia majetkových cenných papierov  
k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014:

	31.12.2015	31.12.2014
Obchodovateľné akcie	9 453 497	2 526 279
nezaložené	9 453 497	2 526 279
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
<b>Celkom</b>	<b>9 453 497</b>	<b>2 526 279</b>

Členenie obchodovateľných akcií podľa mien, v ktorých  
sú ocenené:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
EUR	3 467 420	190 020
CZK	944 129	-
PLN	416 626	-
USD	4 625 322	2 336 259
<b>Celkom</b>	<b>9 453 497</b>	<b>2 526 279</b>

## 3. Podielové listy

Štruktúra portfólia podielových listov k 31. decembru 2015:

	31.12.2015	31.12.2014
PL otvorených podielových fondov	17 169 832	18 347 901
nezaložené	17 169 832	18 347 901
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
PL ostatné	-	-
nezaložené	-	-
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
<b>Celkom</b>	<b>17 169 832</b>	<b>18 347 901</b>

Členenie podielových listov podľa mien:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
EUR	17 169 832	18 347 901
<b>Celkom</b>	<b>17 169 832</b>	<b>18 347 901</b>

#### 4. Krátkodobé pohľadávky

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2015  
a 31. decembru 2014:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Pohľadávky voči bankám – termínované vklady	-	-
Pohľadávky voči bankám – úrok TVK	-	-
Pohľadávky voči iným fondom d.s.s./presuny v rámci fondov	-	-
Daňové pohľadávky	3 164	8 895
Ostatné pohľadávky	906	396
<b>Celkom</b>	<b>4 070</b>	<b>9 291</b>

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa dohodnutej  
doby splatnosti:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Do jedného mesiaca	906	396
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	3 164	8 895
<b>Celkom</b>	<b>4 070</b>	<b>9 291</b>

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej  
doby splatnosti:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Do jedného mesiaca	906	396
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	3 164	8 895
<b>Celkom</b>	<b>4 070</b>	<b>9 291</b>

Pohľad na krátkodobé pohľadávky z titulu zníženia ich hodnoty:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Hrubá hodnota pohľadávok	4 070	9 291
Zníženie hodnoty	-	-
<b>Čistá hodnota pohľadávok</b>	<b>4 070</b>	<b>9 291</b>

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
EUR	4 070	9 291
<b>Celkom</b>	<b>4 070</b>	<b>9 291</b>

## 5. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Bežné účty	4 889 816	3 825 106
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24hodín	-	-
Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
<b>Celkom</b>	<b>4 889 816</b>	<b>3 825 106</b>

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov podľa mien:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
EUR	4 417 018	3 787 187
CZK	57 904	-
PLN	1	-
USD	414 893	37 919
<b>Celkom</b>	<b>4 889 816</b>	<b>3 825 106</b>

## PASÍVA

### 6. Závazky voči správcovskej spoločnosti a ostatné záväzky

Štruktúra záväzkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Závazky voči správcovskej spoločnosti	12 772	38 891
Závazky voči Depozitárovi (Unicredit Bank)	985	981
Závazky voči iným fondom d.s.s.	-	-
Závazky z ukončenia sporenia	181 756	93 254
Ostatné záväzky (daňové)	-	301
<b>Celkom</b>	<b>195 513</b>	<b>133 427</b>

Členenie záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Do jedného mesiaca	195 513	133 427
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
<b>Celkom</b>	<b>195 513</b>	<b>133 427</b>



Členenie záväzkov podľa mien:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
EUR	195 513	133 427
<b>Celkom</b>	<b>195 513</b>	<b>133 427</b>

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

### 7. Výnosy z úrokov

Popis	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Bežné účty	5 635	12 198
Reverzné repoobchody	-	-
Vklady v bankách	-	5 018
Dlhové cenné papiere	403 663	488 891
Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
<b>Celkom</b>	<b>409 298</b>	<b>506 107</b>

### 8. Výnosy z dividend a iných podielov na zisku

Popis	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Dividendy z akcií	180 844	38 087
Dividendy PL	282 254	252 070
<b>Celkom</b>	<b>463 098</b>	<b>290 157</b>

Členenie dividend z cenných papierov podľa mien:

Popis	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
EUR	287 147	244 372
CZK	69 444	-
USD	106 507	45 785
<b>Celkom</b>	<b>463 098</b>	<b>290 157</b>

### 9. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi podľa druhu CP:

Popis	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Akcie	(52 634)	227 612
Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
Dlhodobé dlhové cenné papiere	(21 825)	585 735
Podielové listy	1 644 246	2 308 512
<b>Celkom</b>	<b>1 569 787</b>	<b>3 121 859</b>

## 10. Bankové poplatky a náklady na odplaty

Popis	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Zrážková daň	(38 724)	(14 624)
Bankové poplatky	(255)	(827)
Burzové poplatky	-	-
Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(4 242)	(10 700)
Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(50)	-
Náklady na odplatu za správu fondu	(154 919)	(144 531)
Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(496 328)	(412 292)
Náklady na odplatu za služby depozitára	(31 432)	(26 029)
<b>Celkom</b>	<b>(725 950)</b>	<b>(609 003)</b>

## F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Dôchodkový fond neeviduje na podsúvahových účtoch žiadne pohľadávky a pasíva ako napr. pohľadávky a záväzky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk, poskytnuté a prijaté zabezpečenia, pohľadávky a záväzky zo spotových operácií, pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií, pohľadávky a záväzky s opciami.

Dôchodkový fond neeviduje žiadne hodnoty odovzdané alebo prevzaté do úschovy, do správy, na uloženie.

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### 1. Výpočet aktuálnej hodnoty majetku dôchodkového fondu

Hodnota majetku v dôchodkovom fonde sa vypočíta z hodnoty cenných papierov, ku ktorej sa pripočítavajú peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch vrátane alikvotnej časti úrokov pripadajúcich na jednotlivé finančné nástroje a pohľadávky z obchodov určených na obmedzenia menového rizika. Pri určovaní hodnoty cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde sa postupuje v súlade s ustanoveniami Zákona o sds a Vyhlášky 246 NBS, resp. Opatrenia 180 MFSR.

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde je rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Podiel čistej hodnoty majetku (NAV) a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu predstavuje aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky.

Hodnota majetku dôchodkového fondu k 31. decembru 2015  
a 31. decembru 2014:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Peňažné prostriedky	4 889 816	3 825 106
Cenné papiere	45 571 946	47 302 736
Pohľadávky voči bankám – termínované vklady	-	-
Pohľadávky voči bankám – úrok na TVK	-	-
Daňové pohľadávky	3 164	8 895
Pohľadávky z titulu presunov medzi fondmi v rámci d.s.s.	-	-
Ostatné pohľadávky	906	396
Závázky voči správcovskej spoločnosti Aegon d.s.s., a.s.	(12 772)	(38 891)
Závázky voči depozitárovi - Unicredit Bank	(985)	(981)
Závázky voči inému fondu/iným fondom iných d.s.s.	-	-
Závázky z ukončenia sporenia	(181 756)	(93 254)
Ostatné závázky	-	(301)
<b>Čistá hodnota majetku</b>	<b>50 270 319</b>	<b>51 003 706</b>
Počet dôchodkových jednotiek (v ks)	1 228 654 134	1 296 476 741
<b>Čistá hodnota majetku na 1 dôchodkovú jednotku</b>	<b>0,040915</b>	<b>0,039340</b>

## 2. Následné udalosti

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej schválenia nedošlo k takým udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu zostatkov v účtovnej závierke k 31. decembru 2015.

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom spoločnosti dňa 21. marca 2016.

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Branislav Bušík  
predseda predstavenstva



Ing. Peter Šterbák  
člen predstavenstva

# **INDEX** - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2015



## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s. spravujúcej dôchodkový fond INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámok, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky a jej objektívnu prezentáciu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

### Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., k 31. decembru 2015 a výsledok jeho hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

*PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.*  
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.  
Licencia SKAU č. 161



*Juraj Tučný*  
Mgr. Juraj Tučný, FCCA  
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, 21. marca 2016

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 815 32,  
Slovenská republika  
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The company's ID (IČO) No. 35739347.  
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.  
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.  
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.  
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**  
**dôchodkového fondu**  
**k 31.12.2015**

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 8 4 2 6 0

Účtovná závierka

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac rok

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

IČO

3 5 9 0 2 6 1 2

SK NACE

6 5 : 3 0 : 0

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

mesiac rok

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

A E G O N , d . s . s . , a . s .

**Názov spravovaného fondu**

I N D E X - i n d e x o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .  
A E G O N , d . s . s . , a . s .

**Sídlo správcovskej spoločnosti**

Ulica

Číslo

S l á v i č i e ú d o l i e 1 0 6

PSČ

Obec

8 1 1 0 2 B R A T I S L A V A



Telefónne číslo

Faxové číslo

0 2 / 2 0 6 6 8 1 1 1 0 2 / 2 0 6 6 8 1 1 0

E-mailová adresa

a e g o n @ a e g o n . s k

Zostavené dňa: 21.3.2016	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu   
Schválené dňa: 21.3.2016	

## Súvaha k 31. decembru 2015

<b>Aktíva</b>	<b>Pozn.</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>I. Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)		<b>11 391 294</b>	<b>5 481 656</b>
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	E.1.	11 391 294	5 481 656
a) otvorených podielových fondov		11 391 294	5 481 656
b) Ostatné		-	-
5. Krátkodobé pohľadávky		-	-
a) krátkodobé vklady v bankách		-	-
b) krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		-	-
c) Iné		-	-
d) obrátené repoobchody		-	-
6. Dlhodobé pohľadávky		-	-
a) dlhodobé vklady v bankách		-	-
b) dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		-	-
7. Deriváty		-	-
8. Drahé kovy		-	-
<b>II. Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>	E.2.	<b>179 344</b>	<b>125 796</b>
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		179 344	125 796
10. Ostatný majetok		-	-
<b>Aktíva spolu</b>		<b>11 570 638</b>	<b>5 607 452</b>
<b>Pasíva</b>		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>I. Závazky</b> (súčet položiek 1 až 7)	E.3.	<b>8 133</b>	<b>51 964</b>
1. Závazky voči bankám		223	105
2. Závazky z ukončenia sporenia		5 026	42 138
3. Závazky voči správcovskej spoločnosti		2 884	9 721
4. Deriváty		-	-
5. Repoobchody		-	-
6. Závazky z vypožičania finančného majetku		-	-
7. Ostatné záväzky		-	-
<b>II. Vlastné imanie</b>	D.	<b>11 562 505</b>	<b>5 555 488</b>
8. Dôchodkové jednotky, z toho		11 562 505	5 555 488
a) zisk alebo strata za účtovné obdobie		360 513	729 915
<b>Pasíva spolu</b>		<b>11 570 638</b>	<b>5 607 452</b>

## Výkaz ziskov a strát za 12 mesiacov roku 2015

	Pozn.	1.1.2015 – 31.12.2015	1.1.2014- 31.12.2014
Výnosy z úrokov	E.4.	258	285
úroky		258	285
výsledok zaistenia		-	-
zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku/ zníženie hodnoty príslušného majetku		-	-
Výnosy z podielových listov		-	-
Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	E.5.	83 956	20 997
dividendy a iné podiely na zisku		83 956	20 997
výsledok zaistenia		-	-
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.6.	427 982	809 277
Zisk/strata z operácií s devízami		883	81
Zisk/strata z derivátov		-	-
Zisk/strata z operácií s drahými kovmi		-	-
Zisk/strata z operácií s iným majetkom		-	-
<b>Výnos z majetku vo fonde</b>		<b>513 079</b>	<b>830 640</b>
Transakčné náklady	E.7.	1 644	3 146
Bankové poplatky a iné poplatky	E.7.	376	260
<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>		<b>511 059</b>	<b>827 234</b>
Náklady na financovanie fondu		-	-
náklady na úroky		-	-
zisky/straty zo zaistenia úrokov		-	-
náklady na dane a poplatky		-	-
<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>		<b>511 059</b>	<b>827 234</b>
Náklady na:	E.7.	142 951	92 796
odplatu za správu fondu		27 889	12 604
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde		115 062	80 192
Náklady na odplaty za služby depozitára	E.7.	7 595	4 523
Náklady na audit účtovnej závierky		-	-
<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>		<b>360 513</b>	<b>729 915</b>



## A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

### 1. Údaje o dôchodkovom фонде a investičná stratégia fondu

INDEX – indexový negarantovaný d.f., Aegon, d.s.s., a.s. (ďalej len „fond“ alebo „dôchodkový fond“), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o sds“) dôchodkovou správcovskou spoločnosťou AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „spoločnosť“), so sídlom Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

Dôchodkový fond vznikol 24. apríla 2012 v okamihu pripísania prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára.

Dôchodkový fond je určený sporiteľom, ktorí sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika a požadujú vyšší výnos. Odporúčaná lehota sporenia (investičný horizont) vo фонде je minimálne 15 rokov.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

V zmysle § 56 Zákona o sds vedie spoločnosť za seba a za každý dôchodkový fond oddelené samostatné účtovníctvo a zostavuje za seba a za každý dôchodkový fond účtovnú závierku.

V zmysle novely Zákona o sds bol fond s účinnosťou od 1. februára 2013 premenovaný na **INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON d.s.s., a.s.** (do 1. februára 2013 ako INDEX - indexový d.f., Aegon, d.s.s., a.s.).

Depozitárom dôchodkového fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky.

Cieľom investičnej stratégie spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s. je dosahovať rast hodnoty majetku dôchodkového fondu INDEX – indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., ktorá bude približne sledovať výkonnosť referenčnej hodnoty fondu.

Investičná stratégia bude dlhodobo realizovaná najmä prostredníctvom nákupov prevoditeľných cenných papierov naviazaných na akciový index MSCI World EUR, tvoriaci referenčnú hodnotu fondu. Tento akciový index je poskytovaný spoločnosťou Morgan Stanley Capital International a sleduje vývoj akciových trhov vyspelých krajín sveta.

### 2. Údaje o spoločnosti a predmet činnosti

#### Obchodné meno a sídlo, informácie o vzniku

AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35902612, so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava, bola založená dňa 8. júna 2004. Úrad pre finančný trh v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o sds“) udelil 30. septembra 2004 povolenie na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti (číslo GRUFT – 005/2004/PDSS). Do obchodného registra bola Spoločnosť zaregistrovaná dňa 7. októbra 2004.

#### Predmet činnosti

Predmetom činnosti spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje, je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle Zákona o sds.

#### Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2015:

Predseda: Ing. Branislav Bušík  
Členovia: Ing. Peter Šterbák  
Ing. Mária Adámek

#### Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2015:

Predseda: Péter Máhig  
Členovia: Ing. Jiří Schneller  
Eszter Horpácsy

#### Obchodné meno priamej materskej spoločnosti a materskej spoločnosti celej skupiny

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	<b>Priama materská spoločnosť</b>	<b>Konečná ovládajúca spoločnosť</b>
Meno:	Aegon Levensverzekering N.V.	Aegon N.V.
Sídlo:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### 1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej len „Zákon o účtovníctve“) a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74 v znení neskorších predpisov a novelizácií, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie 74 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 pokračovať vo svojej činnosti.

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom dôchodkový fond vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka, je euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty a hodnoty nákladov alebo strát sú uvedené v zátvorkách.

### 2. Hlavné účtovné zásady a metódy

#### 2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

Spoločnosť neuplatnila v porovnaní s predošlým obdobím žiadne nové účtovné metódy a zásady.

Pri zostavovaní účtovnej závierky boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované nasledovné účtovné zásady a metódy :

#### 2.2 Cenné papiere

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

##### Prvotné ocenenie

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Ak je rozdiel medzi cenou, za ktorú sa cenný papier obstaral a jeho reálnou hodnotou, rozdiel je zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát.

Náklady súvisiace s nákupom cenných papierov nie sú súčasťou obstarávacej ceny a sú zaúčtované do nákladov dôchodkového fondu (vykázané v položke Transakčné náklady výkazu ziskov a strát).

##### Následné ocenenie

Po prvotnom vykázaní je možnosť cenné papiere oceňovať metódou umorovanej hodnoty (za podmienok stanovených zákonom o sds) alebo metódou reálnej hodnoty.

Spoločnosť určuje hodnotu majetku vo fonde metódou reálnej hodnoty.

Reálna hodnota cenných papierov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu je záverečná cena finančného nástroja dosiahnutá na rozhodujúcom trhu zverejnená organizátorom rozhodujúceho regulovaného trhu alebo informačným systémom pre deň, ku ktorému sa cenný papier oceňuje, v prípade dlhového cenného papiera zvýšená o úrok, ak ho nezahŕňa.

Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom (pre príslušný majetok neexistuje aktívny trh), cenný papier sa oceňuje v súlade s

- Vyhláškou Národnej banky Slovenska č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde a o zmene vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 217/2005 Z. z. o vlastných zdrojoch doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch v znení neskorších predpisov (ďalej len „Vyhláška 246 NBS“), a
- Opatrením č. 180/2012 Národnej banky Slovenska o metódach a postupoch určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde (ďalej len „Opatrenie 180 NBS“),

a to kvalifikovaným odhadom, ako rozdiel súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných príjmov a súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných výdavkov z majetku (tzv. súčasná hodnota čistých peňažných príjmov).

Ak v deň ocenenia nie je pre akciu trhovú cenu, použije sa kvalifikovaný odhad. Ak nie je možné vykonať ani kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcie, ocení sa cenou obstarania, ktorá sa upraví o predpokladané zníženie jej hodnoty.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie zvyšuje o postupne dosahovaný úrokový výnos, ako aj prémie/diskont (účtované ako úrokový náklad/výnos odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti) lineárnou metódou.

Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykazujú 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“ v momente vzniku práva na úhradu.

Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi“.

### Ukončenie vykazovania

Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa používa FIFO metóda.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

### 2.3 Krátkodobé 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.

Krátkodobé 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 menovitej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný lineárnou metódou. V prípade sporých pohľadávok je vytvorená opravná položka.

### 2.4 Deriváty

Derivát je finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

- jeho účelom je získať v deň jeho vyrovnania z rozdielu medzi dohodnutou cenou podkladového nástroja a reálnou hodnotou podkladového nástroja,
- nevyžaduje žiadnu počiatočnú investíciu alebo vyžaduje počiatočnú investíciu podstatne nižšiu ako pri iných druhoch finančných nástrojov, u ktorých sa očakáva podobná reakcia na zmenu trhových činiteľov,
- jeho vyrovanie je dohodnuté k budúceму dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii,

Podľa zámeru, s ktorým sú deriváty obstarané, sa tieto členia na:

- deriváty určené na obchodovanie,
- zabezpečovacie deriváty.

Podľa druhu derivátu sa deriváty členia na:

- pevné termínové operácie, ktorými sú forwardy, futurity a swapy,
- opcie.

Podľa druhu podkladového nástroja sa deriváty členia na:

- úrokové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je úrokový nástroj,
- menové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je menový nástroj,
- akciové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je akciový nástroj,
- komoditné deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je komoditný nástroj,
- úverové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je úverový nástroj.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Ak reálnu hodnotu derivátu nie je možné určiť, stanoví sa podľa Vyhlášky 246 NBS, resp. Opatrenia 180 NBS a Opatrenia 74 MF SR.

Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v položke „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v položke „Deriváty“.

Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

### 2.5 Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči dôchodkovému fondu z titulu ukončenia sporenia, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky 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.

### 2.6 Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom Európskej centrálnej banky (ďalej aj ako „ECB“) platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom ECB platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Kurzové rozdiely (realizované aj nerealizované), 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 Dane

Dôchodkový fond postupuje pri zdaňovaní výnosov v zmysle § 43 Zákona o dani z príjmov č.595/2003 Z.z. v znení neskorších právnych predpisov.

## 2.8 Účtovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a 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. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z vkladov v bankách, z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a prvotným ocenením cenného papiera, ktorým sú diskonty a prémie.

Od 1. apríla 2012 sú v dôsledku zmeny legislatívy do nákladov fondu účtované aj nasledovné náklady:

- a. odplata za správu fondu,
  - b. odplata za zhodnotenie majetku dôchodkového fondu,
  - c. náklady za služby depozitára,
  - d. poplatky za správu cenných papierov hradené depozitárovi,
  - e. bankové poplatky za vedenie bežného účtu v banke,
- (V súlade s legislatívou platnou do 31. marca 2012 boli odplaty a až b zúčtované priamo z prijatých príspevkov, obdobne ako odplata za vedenie dôchodkového účtu, a náklady c až e znášala správcovská spoločnosť).

## 2.9 Správcovské poplatky a poplatky za vedenie účtov

### Odplata za správu

Spoločnosti prináleží odplata za správu dôchodkových fondov a to vo výške 0,3 % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

### Odplata za vedenie účtu

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu, a to vo výške 1% zo sumy mesačného príspevku. Odplata je zúčtovaná z účtu nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný dôchodkový účet sporiteľa.

Účet nepriradených platieb je podľa Zákona o sds určený na zúčtovanie všetkých platieb poukazovaných Sociálnou poisťovňou, inou dôchodkovou správcovskou spoločnosťou pri prestupe sporiteľa do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti a platieb dobrovoľných príspevkov a na zúčtovanie odplaty za vedenie osobného dôchodkového účtu. Peňažné prostriedky evidované na účte nepriradených platieb sú uložené na bežnom účte pre nepriradené platby vedenom u depozitára. Majetok evidovaný na účte nepriradených platieb je majetkom sporiteľov v príslušných dôchodkových fondoch v rozsahu, v akom sú na účte nepriradených platieb zastúpené identifikované príspevky, penále alebo iné peňažné prostriedky vzťahujúce sa k príslušnému dôchodkovému fondu, ak zákon neustanovuje inak.

Poplatky depozitárovi za vedenie bežného účtu pre nepriradené platby a poplatky za poskytovanie platobných služieb v súvislosti s bežným účtom znáša dôchodková správcovská spoločnosť. Výnosy plynúce z finančných prostriedkov uložených na bežnom účte pre nepriradené platby sú príjmom dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

### Odplata za zhodnotenie

Spoločnosti prináleží odplata za zhodnotenie majetku dôchodkového fondu. Výška odplaty za zhodnotenie majetku je 10 % zo zhodnotenia majetku fondu.

## 2.10 Dôchodkové jednotky

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Dôchodkové jednotky vydané dôchodkovým fondom sú vykazované v súvahe v riadku „Dôchodkové jednotky“.

Hodnota dôchodkovej jednotky pri prestupe sa vypočíta ako súčin aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky ku dňu prestupu a počtu dôchodkových jednotiek dôchodkového fondu evidovaných na osobnom dôchodkovom účte.

## 2.11 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami Zákona o sds dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

K 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

## C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Označenie	POLOŽKA	1.1.2015 – 31.12.2015	1.1.2014 – 31.12.2014
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	258	12 106
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(143 035)	(92 796)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(6 719)	9 108
5.	Výnosy z dividend (+)	83 956	20 997
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi (+)	-	147 628
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(5 481 655)	(2 234 282)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(9 532)	(7 928)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	-	-
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
<b>I.</b>	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(5 556 727)</b>	<b>(2 145 167)</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
17.	Emitované podielové listy – preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	6 017 725	2 506 996
18.	Prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(371 221)	(368 034)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do fondu (+/-)	(37 112)	42 138
20.	Dedičstvá (-)	-	-
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
24.	Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
25.	Zmena stavu záväzkov na úroky za dlhodobé úvery (+/-)	-	-
<b>III.</b>	<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>5 609 392</b>	<b>2 181 100</b>
<b>IV:</b>	<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>883</b>	<b>81</b>
<b>V.</b>	<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.</b>	<b>53 548</b>	<b>36 014</b>
<b>VI.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	125 796	89 782
<b>VII.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.</b>	<b>179 344</b>	<b>125 796</b>

## D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31.12.2015

Označenie	POLOŽKA	31.12.2015	31.12.2014
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>5 555 488</b>	<b>2 686 611</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek ( v ks)	117 807 634	66 790 197
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,047157	0,040225
1.	Príspevky do dôchodkového fondu	6 017 725	2 506 996
2.	Zisk alebo strata fondu	360 513	729 915
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Prevedené dôchodkové jednotky	(371 221)	(368 034)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>6 007 017</b>	<b>2 868 877</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>11 562 505</b>	<b>5 555 488</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek ( v ks)	227 047 396	117 807 634
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,050926	0,047157

## E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

### SÚVAHA

#### AKTÍVA

##### 1. Podielové listy

Štruktúra portfólia podielových listov k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014:

	31.12.2015	31.12.2014
PL otvorených podielových fondov	11 391 294	5 481 656
nezaložené	11 391 294	5 481 656
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
PL ostatné	-	-
nezaložené	-	-
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
<b>Celkom</b>	<b>11 391 294</b>	<b>5 481 656</b>

Členenie podielových listov podľa mien:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
EUR	11 391 294	5 481 656
<b>Celkom</b>	<b>11 391 294</b>	<b>5 481 656</b>

## 2. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Bežné účty	179 344	125 796
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24hodín	-	-
Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
<b>Celkom</b>	<b>179 344</b>	<b>125 796</b>

Členenie peňažných prostriedkov na bežných účtoch podľa mien:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
EUR	150 257	125 796
USD	29 087	-
<b>Celkom</b>	<b>179 344</b>	<b>125 796</b>

## PASÍVA

### 3. Závazky voči správcovskej spoločnosti a ostatné záväzky

Štruktúra záväzkov k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 884	9 721
Závazky voči Depozitárovi (Unicredit Bank)	223	105
Závazky voči iným fondom d.s.s.	-	-
Závazky z ukončenia sporenia	5 026	42 138
Ostatne záväzky (daňové)	-	-
<b>Celkom</b>	<b>8 133</b>	<b>51 964</b>

Členenie záväzkov dôchodkového fondu podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
Do jedného mesiaca	8 133	51 964
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
<b>Celkom</b>	<b>8 133</b>	<b>51 964</b>

Členenie záväzkov dôchodkového fondu podľa mien:

Popis	31.12.2015	31.12.2014
EUR	8 133	51 964
<b>Celkom</b>	<b>8 133</b>	<b>51 964</b>

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

### 4. Výnosy z úrokov

Popis	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Bežné účty	258	285
Reverzné repoobchody	-	-
Vklady v bankách	-	-
Dlhové cenné papiere	-	-
Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
<b>Celkom</b>	<b>258</b>	<b>285</b>

### 5. Výnosy z dividend a iných podielov na zisku

Popis	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Dividendy z akcií SR (v EUR)	83 956	20 997
<b>Celkom</b>	<b>83 956</b>	<b>20 997</b>

### 6. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi podľa druhu CP:

Popis	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Akcie	-	-
Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
Podielové listy	427 982	809 277
<b>Celkom</b>	<b>427 982</b>	<b>809 277</b>

### 7. Bankové poplatky a náklady na odplaty

Popis	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Bankové poplatky	(376)	(260)
Burzové poplatky	-	-
Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(1 644)	(3 145)
Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(84)	-
Náklady na odplatu za správu fondu	(27 889)	(12 604)
Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(115 062)	(80 192)
Náklady na odplaty za služby depozitára	(7 511)	(4 523)
<b>Celkom</b>	<b>(152 566)</b>	<b>(100 724)</b>



## F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Dôchodkový fond neviduje na podsúvahových účtoch žiadne iné pohľadávky a iné pasíva, ako napríklad pohľadávky a záväzky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk, poskytnuté a prijaté zabezpečenia, pohľadávky a záväzky zo spotových operácií, pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií, pohľadávky a záväzky z opcí.

Dôchodkový fond neviduje žiadne hodnoty odovzdané alebo prevzaté do úschovy, do správy, na uloženie.

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### 1. Výpočet aktuálnej hodnoty majetku dôchodkového fondu

Hodnota majetku v dôchodkovom fonde sa vypočíta z hodnoty cenných papierov, ku ktorej sa pripočítavajú peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch vrátane alikvotnej časti úrokov pripadajúcich na jednotlivé finančné nástroje a pohľadávky z obchodov určených na obmedzenia menového rizika. Pri určovaní hodnoty cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde sa postupuje v súlade s ustanoveniami Zákona o sds a Vyhlášky 246 NBS, resp. Opatrenia 180 NBS a Opatrenia 74 MF SR.

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde je rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Podiel čistej hodnoty majetku (NAV) a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu predstavuje aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky.

Hodnota majetku dôchodkového fondu k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014:

	31.12.2015	31.12.2014
Peňažné prostriedky	179 344	125 796
Cenné papiere	11 391 294	5 481 656
Pohľadávky voči bankám - termínované vklady	-	-
Pohľadávky voči bankám - úroky z termín. vkladov	-	-
Daňové pohľadávky	-	-
Ostatné pohľadávky	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti Aegon d.s.s., a.s.	(2 884)	(9 721)
Záväzky voči Depozitárovi - Unicredit Bank	(223)	(105)
Záväzky voči iným fondom d.s.s. (presuny v rámci fondov)	-	-
Záväzky z ukončenia sporenia (prestup do inej d.s.s.)	(5 026)	(42 138)
Ostane záväzky	-	-
Záväzky za nakúpené cenné papiere	-	-
<b>Čistá hodnota majetku</b>	<b>11 562 505</b>	<b>5 555 488</b>
Počet dôchodkových jednotiek ( v ks)	227 047 396	117 807 634
<b>Čistá hodnota majetku na 1 dôchodkovú jednotku</b>	<b>0,050926</b>	<b>0,047157</b>

## 2. Následné udalosti

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka do dňa jej schválenia nedošlo k takým udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu zostatkov v účtovnej zvierke k 31. decembru 2015.

Táto účtovná zvierka bola schválená predstavenstvom spoločnosti dňa 21. marca 2016.

Podpis v mene predstavenstva:



---

Ing. Branislav Bušík  
predseda predstavenstva



---

Ing. Peter Šterbák  
člen predstavenstva



**Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou  
v zmysle § 23 zákona NR SR č. 540/2007 Z.z.  
(Dodatok k správe audítora)**

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s. spravujúcej dôchodkové fondy SOLID – dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. a INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.:

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s. („Spoločnosť“) a audit účtovných závierok ňou spravovaných fondov SOLID – dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. a INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. k 31. decembru 2015, ku ktorým sme dňa 21. marca 2016 vydali správy nezávislého audítora a v ktorých sme vyjadrili svoj nepodmienený názor v nasledujúcom znení:

**Názor**

*Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s. k 31. decembru 2015, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.*

**Názor**

*Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu SOLID – dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., k 31. decembru 2015 a výsledok jeho hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.*

**Názor**

*Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., k 31. decembru 2015 a výsledok jeho hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.*

**Názor**

*Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., k 31. decembru 2015 a výsledok jeho hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.*

V zmysle zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov sme tiež overili, či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti k 31. decembru 2015, sú v súlade s vyššie uvedenými overenými účtovnými závierkami.

**Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za výročnú správu**

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za vyhotovenie, správnosť a úplnosť výročnej správy v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

**Zodpovednosť audítora za overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou**

Našou zodpovednosťou je na základe overenia vyjadriť názor na to, či informácie vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou. Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou.

Súčasťou overenia je uskutočnenie postupov overujúcich súlad tých údajov vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, s príslušnou účtovnou závierkou. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností vo výročnej správe, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu výročnej správy, aby mohol navrhnuť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly Spoločnosti. Údaje a informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré neboli získané z účtovnej závierky, sme neoverovali.

Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

.....  
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic  
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The company's ID (IČO) No. 35739347.  
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.  
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.  
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.  
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.



### Názor

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok ukončený 31. decembra 2015, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenými účtovnými závierkami.

*PricewaterhouseCoopers Slovensko*  
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.  
Licencia SKAU č. 161



*Tučný*  
Mgr. Juraj Tučný, FCCA  
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, dňa 29. apríla 2016

**AEGON Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**

Kontaktné centrum: 0850 1234 66

[aegon@aegon.sk](mailto:aegon@aegon.sk)

[www.aegon.sk](http://www.aegon.sk)

