

Doplňková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s.

**Priebežná účtovná zvierka  
za účtovné obdobie od 1. januára 2017 do 30. júna 2017**

zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného  
výkazníctva v platnom znení prijatom Európskou úniou

## Obsah

Výkaz o finančnej situácii k 30. 6. 2017 .....	6
Výkaz súhrmných ziskov a strát za rok končiaci sa 30. júna 2017 .....	7
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za 6 mesiacov roka končiace k 30. júnu 2017 .....	8
Výkaz o peňažných tokoch za 6 mesiacov roka končiacich k 30. 6. 2017 .....	9
Poznámky k účtovnej závierke za obdobie od 1. 1. 2017 do 30. 6. 2017 .....	10
A) Všeobecné informácie o spoločnosti .....	10
B) Použité účtovné zásady a účtovné metódy .....	13
C) Dopĺňujúce informácie .....	19
D) Poznámky k položkám jednotlivých Výkazov spoločnosti .....	20
1) Dlhodobý nehmotný majetok – zhrnutie pohybov k 30. 6. 2017 .....	20
2) Dlhodobý hmotný majetok – zhrnutie pohybov k 30. 6. 2017 .....	21
3) Investícia v dcérskej spoločnosti .....	22
4) Pohľadávky vyplývajúce z odloženej dane z príjmov .....	22
5) Peniaze a peňažné ekvivalenty .....	22
6) Pohľadávky voči bankám .....	23
7) Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom .....	23
8) Daňové pohľadávky .....	23
9) Štruktúra ostatných krátkodobých aktív .....	23
10) Závazky z obchodného styku .....	24
11) Rezervy a ostatné záväzky .....	24
12) Daň z príjmov splatná .....	24
13) Základné imanie .....	25
14) Fondy tvorené zo zisku .....	25
16) Nerozdelený zisk .....	25
17) Zisk/strata bežného účtovného obdobia po zdanení .....	25
Popis položiek výkazu ziskov a strát .....	25
1) Čisté úrokové výnosy .....	25
2) Čistý zisk alebo strata z odpát a provízií .....	26
3) Ostatné výnosy .....	26
4) Všeobecné administratívne náklady .....	26
5) Personálne náklady .....	26
6) Odpisy hmotného a nehmotného majetku .....	26
7) Iné náklady .....	27
8) Daň z príjmov .....	27
9) Zisk na akciu .....	28
E) Prehľad o podmienených aktívach a pasívach .....	28
F) Informácie o spriaznených stranách .....	28
G) Primeranosť vlastných zdrojov .....	29
H) Riadenie rizík .....	30
I) Informácie o následných udalostiach .....	32

**Výkaz o finančnej situácii k 30. 6. 2017**  
 (údaje v tabuľke sú v EUR)

Položka	Číslo pozn.	30.06.2017	31.12.2016
<b>MAJETOK</b>	x	x	x
<b>Neobežný majetok</b>	x	<b>760 103</b>	<b>715 853</b>
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	a)	11 000	11 000
Dlhodobý nehmotný majetok	(1)	156 156	168 577
Dlhodobý hmotný majetok	(2)	168 686	190 565
Investícia v dcérskej spoločnosti	(3)	297 073	203 323
Pohľadávky vyplývajúce z odloženej dane z príjmu	(4)	127 188	142 388
<b>Obežný majetok</b>	x	<b>6 094 885</b>	<b>6 261 408</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty	(5)	2 239 351	2 073 272
Pohľadávky voči bankám	(6)	3 500 000	3 500 000
Pohľadávky voči iným dlžníkom	(7)	311 240	415 490
Daňové pohľadávky	(8)	17 997	218 563
Ostatné krátkodobé aktíva	(9)	26 297	54 083
<b>Majetok spolu</b>	<b>x</b>	<b>6 854 988</b>	<b>6 977 261</b>
<b>ZÁVAZKY A VLASTNÉ IMANIE</b>	x	x	x
<b>Krátkodobé záväzky</b>	x	<b>1 107 184</b>	<b>1 343 327</b>
Záväzky z obchodného styku	(10)	87 801	72 973
Rezervy a ostatné záväzky	(11)	1 019 383	1 270 354
<b>Záväzky vyplývajúce z dane z príjmov</b>	<b>x</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
daň z príjmov splatná	(12)		
daň z príjmov odložená	(12)	-	-
<b>Vlastné imanie spolu:</b>	<b>x</b>	<b>5 747 804</b>	<b>5 633 934</b>
Upísané základné imanie	(13)	1 660 000	1 660 000
Fondy tvorené zo zisku	(14)	832 000	832 000
Ostatné kapitálové fondy	(15)	36 513	36 513
Oceňovacie rozdiely z vkladov do ZI dcérskej spoločnosti	(16)	4 148	4 148
Nerozdelený zisk	(17)	3 081 364	3 041 364
Zisk v schvaľovacom konaní		0	-
Zisk/strata bežného účtovného obdobia po zdanení		133 779	59 909

Poznámky uvádzané na stranách 10-32 sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov.

**Výkaz súhrnných ziskov a strát za rok končiaci sa 30. júna 2017**  
 (údaje v tabuľke sú v EUR)

Položka	Pozn.	Obdobie od 1.1.2017 do 30.6.2017	ROK končiaci 31.12.2016
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	x	1 908	2 683
Náklady na úroky a obdobné náklady	x	(16)	(64)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>(1)</b>	<b>1 892</b>	<b>2 619</b>
Výnosy z odplát a provízií	x	2 215 220	4 353 346
Náklady na odplaty a provízie	x	(309 699)	(566 954)
<b>Čistý zisk (strata) z odplát a provízií</b>	<b>(2)</b>	<b>1 905 521</b>	<b>3 786 392</b>
Ostatné výnosy	(3)	8 889	10 710
<b>Všeobecné administratívne náklady</b>	<b>(4)</b>	<b>(1 718 165)</b>	<b>(3 699 726)</b>
v tom:	x		
Personálne náklady	(5)	(849 055)	(1 895 372)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	(6)	(43 708)	(97 189)
Iné náklady	(7)	(825 402)	(1 707 165)
<b>Komplexný zisk (strata) pred zdanením</b>	<b>x</b>	<b>198 137</b>	<b>99 995</b>
Daň z príjmov	(8)	(64 358)	(40 086)
<b>Komplexný zisk po zdanení</b>	<b>x</b>	<b>133 779</b>	<b>59 909</b>
<b>Základný zisk na akciu</b>	<b>(9)</b>	<b>2,68</b>	<b>1,20</b>

Výkaz ziskov a strát spoločnosti je rovnaký ako výkaz súhrnných ziskov a strát, spoločnosť nemá žiadne zložky ostatných súčastí súhrnného príjmu.

Poznámky uvádzané na stranách 10-32 sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov.

**Výkaz zmien vo vlastnom imaní za 6 mesiacov roka končiace k 30. júnu 2017**

(údaje sú v EUR)

Položka	Základné imanie	Fondy tvorené zo zisku	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk minulých rokov	Zisk za bežné účtovné obdobie	Vlastné imanie spolu
Zostatok k 31. 12. 2016	1 660 000	832 000	40 661	3 041 364	59 909	5 633 934
<b>Rozdelenie zisku za rok 2016:</b>						
Ostatné pohyby						
Výplata dividend akcionárom						
Prídel do sociálneho fondu					(19 909)	
Prídel do nerozdeleného zisku				40 000		
Zisk k 30. 6. 2017					133 779	
<b>Zostatok k 30.6.2017</b>	<b>1 660 000</b>	<b>832 000</b>	<b>40 661</b>	<b>3 081 364</b>	<b>133 779</b>	<b>5 747 804</b>

**Výkaz zmien vo vlastnom imaní za 12 mesiacov roka končiacich k 31. decembru 2016**

(údaje sú v EUR)

Položka	Základné imanie	Fondy tvorené zo zisku	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk minulých rokov	Zisk za bežné účtovné obdobie	Vlastné imanie spolu
Zostatok k 31. 12. 2015	1 660 000	832 000	40 661	2 620 043	838 083	5 990 787
<b>Rozdelenie zisku za rok 2015:</b>						
Ostatné pohyby					(16 762)	
Výplata dividend akcionárom					(400 000)	
Prídel do fondu rozvoja zo zisku						
Nerozdelený zisk				421 321	(421 321)	
Zisk k 31. 12. 2016					59 909	
<b>Zostatok k 31. 12. 2016</b>	<b>1 660 000</b>	<b>832 000</b>	<b>40 661</b>	<b>3 041 364</b>	<b>59 909</b>	<b>5 633 934</b>

Poznámky uvádzané na stranách 10-32 sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov.

**Výkaz o peňažných tokoch za 6 mesiacov roka končiacich k 30. 6. 2017**  
 (údaje sú v EUR)

Názov položky	30.06.2017	31.12.2016
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti:	x	x
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov (+/-)	198 137	99 995
<b>Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti</b>	<b>41 799</b>	<b>102 551</b>
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku	43 708	97 189
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov (+/-)		
Úroky účtované do výnosov (-)	(1 909)	(2 683)
Úroky účtované do nákladov (+)	0	0
Zisk z predaja dlhodobého majetku	-	8 045
Zmena stavu záväzkov z investičnej činnosti	-	(0)
Ostatné položky nepeňažného charakteru	x	x
<b>Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti</b>	<b>(66 358)</b>	<b>(3 600 370)</b>
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)	44 710	(3 366 848)
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)	(113 230)	(233 426)
Zmena stavu zásob (+/-)	2 162	(96)
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-)</b>	<b>1 909</b>	<b>(2 683)</b>
Prijaté úroky (+)	1 909	2 683
Platené úroky (-)	-	-
Výdavky na daň z príjmov (+/-)	-	-
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>(9 408)</b>	<b>(99 189)</b>
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku (-)	(9 408)	(107 234)
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	-	8 045
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Príjmy a výdavky spojené s úvermi	x	x
<b>Čisté peňažné toky spolu:</b>	<b>166 079</b>	<b>(3 499 696)</b>
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-)	166 079	(3 499 696)
<b>Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>2 073 272</b>	<b>5 572 968</b>
<b>Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia</b>	<b>2 239 351</b>	<b>2 073 272</b>

Výkaz peňažných tokov je vypracovaný nepriamou metódou.

Poznámky uvádzané na stranách 10-32 sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov.

## Poznámky k účtovnej závierke za obdobie od 1. 1. 2017 do 30. 6. 2017

### A) Všeobecné informácie o spoločnosti

#### Predmet činnosti

Doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d. d. s., a. s., (ďalej len „spoločnosť“), so sídlom Bačíkova 5, 040 01 Košice, IČO 36 718 556, je zapísaná v obchodnom registri vedenom Okresným súdom Košice I., odd. Sa, vložka číslo 1407/V. Spoločnosť je právnym nástupcom Doplnkovej dôchodkovej poisťovne Stabilita.

Hlavným predmetom činnosti spoločnosti je vytváranie a správa doplnkových dôchodkových fondov na účel vykonávania doplnkového dôchodkového sporenia na základe povolenia udeleného Národnou bankou Slovenska č. UDK-004/2006/PDDS z 29.11.2006, ktoré nadobudlo právoplatnosť 6.12.2006. Spoločnosť vznikla transformáciou DDP Stabilita v súlade s trinástou časťou zákona o č. 650/2004 Z. z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o DDS“) a podľa transformačného projektu schváleného zhromaždením zriaďovateľov DDP Stabilita dňa 27.10.2005.

Spoločnosť bola založená na dobu neurčitú, svoju činnosť vykonáva na území Slovenskej republiky. Dohľad nad činnosťou spoločnosti vykonáva Národná banka Slovenska.

Spoločnosť má 100%-tný podiel v dcérskej spoločnosti STABILITA Servis, s.r.o., ktorá vykonáva pre materskú spoločnosť technické a obslužné činnosti a zabezpečuje hospodársku správu majetku.

Depozitárom doplnkových dôchodkových fondov je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO 00 151 653, zapísaná v obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I., oddiel Sa, vložka číslo 601/B (ďalej len „depozitár“).

Spoločnosť je súčasťou konsolidovaného celku, nakoľko je ovládajúcou osobou v inej spoločnosti (§ 22 ods. 2 Zákona o účtovníctve).

#### Štatutárne, dozorné a riadiace orgány k 30. 6. 2017

Členovia predstavenstva	Funkcia	Nástup do funkcie
Ing. Peter Gregor	predseda	07.10.2014
JUDr. Marián Melichárek	podpredseda	01.04.2007
Ing. Boris Gubriansky	člen	07.10.2014

Členovia dozornej rady	Funkcia	Nástup do funkcie
Ing. Ján Žačko	predseda	01.04.2007
Ing. Rudolf Pecar	podpredseda	01.04.2007
JUDr. Magdaléna Martincová	člen	01.04.2007
Ing. Ľubor Podracký	člen	26.09.2007
Ing. Róbert Rigo	člen	25.07.2012
Ing. Ľudovít Ihring	člen	26.09.2007
Ing. Stanislava Fejfarová, CSc.	člen	24.06.2008
Ing. Peter Benedikt	člen	26.05.2011
Ing. Ján Peržel	člen	26.05.2011
JUDr. Nataša Kučerová	člen	26.05.2011
Ing. Pavol Bulla	člen	17.05.2017

#### Štruktúra akcionárov a ich podiel na základnom imaní spoločnosti

Akcionári	IČO akcionára	Podiel na ZI v %
Lorea Investment Limited	7001665	30,22
Železnice SR	31364501	55,26
Železiarne Podbrezová a.s.	31562141	5,17
U. S. Steel Košice, s.r.o.	36199222	9,30
Marek Szabo	7303076407	0,05

## Údaje o počte zamestnancov

<b>Členenie zamestnancov</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Generálny riaditeľ, výkonný riaditeľ, investičný riaditeľ	3	3
Strední riadiaci zamestnanci	15	15
Ostatní zamestnanci	29	29
Priemerný počet zamestnancov	47	47

## Schválenie účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Valné zhromaždenie, konané dňa 16. 5. 2017 na svojom zasadnutí schválilo účtovnú závierku spoločnosti za rok končiaci 31.12.2016 v zmysle ustanovenia č. X. odst. 1) písmena p) Stanov spoločnosti za doplnkové dôchodkové fondy a za spoločnosť.

## Zverejnenie účtovnej závierky za predchádzajúce obdobie

Individuálna účtovná závierka spoločnosti k 31.12.2016 bola uložená do registra účtovných závierok dňa 14. 3. 2017. Výročná správa za rok 2016 bola uložená do registra účtovných závierok dňa 4. 5. 2017.

## Informácie o doplnkových dôchodkových fondoch

Spoločnosť k 30. júnu 2017 spravuje 3 doplnkové dôchodkové fondy - príspevkový doplnkový dôchodkový fond, akciový príspevkový doplnkový dôchodkový fond a výplatný doplnkový dôchodkový fond. Čistá hodnota spravovaného majetku ku dňu účtovnej závierky je uvedená v tabuľke, údaje sú v celých eurách.

<b>Položka</b>	<b>NAV k 30. 6. 2017</b>	<b>NAV k 31.12.2016</b>	<b>Audítor</b>
Stabilita príspevkový d.d.f.	264 791 522	256 122 655	Deloitte Audit s.r.o.
Stabilita výplatný d.d.f.	26 179 273	26 744 863	Deloitte Audit s.r.o.
Stabilita akciový príspevkový d.d.f.	13 089 776	10 782 724	Deloitte Audit s.r.o.
<i>Majetok fondov celkom:</i>	<i>304 060 571</i>	<i>293 650 242</i>	

Spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva doplnkových dôchodkových fondov oddelene od svojho účtovníctva a výkazníctva. Doplnkové dôchodkové fondy vytvárané a spravované spoločnosťou nie sú samostatnými právnymi subjektmi, avšak každý z doplnkových dôchodkových fondov zostavuje samostatnú účtovnú závierku podľa ustanovení § 30 zákona o DDS. Majetok spravovaný v doplnkových dôchodkových fondoch nie je majetkom spoločnosti. Individuálne účtovné závierky doplnkových dôchodkových fondov nie sú konsolidované do účtovnej závierky spoločnosti.

**Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len „Príspevkový d.d.f.“)** bol vytvorený podľa zákona o DDS za účelom spravovania príspevkov účastníkov doplnkového dôchodkového sporenia a ich zamestnávateľov podľa investičnej stratégie fondu. Vytvorenie a spravovanie Príspevkového d.d.f. bolo povolené rozhodnutím č. UDK-004/2006/PDDS z 29.11.2006, vydaným Národnou bankou Slovenska s právoplatnosťou od 6.12.2006. Aktuálny štatút Príspevkového d.d.f. bol schválený mimoriadnym valným zhromaždením dňa 17. 5. 2016, týmto dňom nadobudol účinnosť a jeho znenie je zverejnené na webovom sídle spoločnosti.

Príspevkový d.d.f. začala spoločnosť vytvárať ku dňu svojho vzniku na základe prechodu príslušného majetku, zodpovedajúceho hodnote záväzkov Doplnkovej dôchodkovej poisťovne voči poistencom doplnkového dôchodkového poistenia, v súlade s postupom upraveným v trinástej časti zákona o DDS najmä v ustanoveniach § 83 odst. 5 zákona o DDS, a v súlade s postupom delimitácie majetku a záväzkov DDP Stabilita, stanoveným v transformačnom projekte DDP Stabilita. Všetky podrobné informácie o Príspevkovom d.d.f. sú uvedené v štatúte fondu.



Príspevkový d.d.f. sa vytvára na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu. Investovanie finančných zdrojov Príspevkového d.d.f. je zamerané do prípustných foriem aktív vymedzených zákonom o DDS a štatútom fondu tak, aby sa dosiahlo zhodnocovanie majetku fondu. Investičná politika Príspevkového d.d.f. je vyvážená, prihliada na účel jeho zriadenia, ktorého cieľom je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Politika predpokladá alokáciu investovaného majetku medzi akciovú zložku, dlhopisovú a peňažnú zložku, s možnosťou eliminovania kreditného a trhového rizika. Dlhopisová zložka tvorí prevažnú časť majetku v Príspevkovom d.d.f.. Pri investovaní do dlhopisov ide prevažne o dlhopisy obchodných spoločností, štátne dlhopisy, komunálne dlhopisy, dlhopisy bánk a finančných inštitúcií, iné druhy dlhových cenných papierov a o dlhopisové ETF. Pri investovaní do akcií, akciových ETF, komoditných ETC a PL investujúcich prevažne do akcií, nevylučuje spoločnosť žiadne teritórium na svete ani sektor, to znamená, že do majetku Príspevkového d.d.f. môže investovať celosvetovo a vo všetkých sektoroch. Ďalšie obmedzenia a podrobnosti investičnej politiky vyplývajú z príslušných právnych predpisov a štatútu fondu.

V súvislosti s tým, že spoločnosť pri správe majetku využíva postupy a nástroje v zmysle § 53g odst. 1 zákona o DDS, s týmito postupmi vzniká kreditné, trhové a likvidné riziko. Spoločnosť pri investovaní majetku v Príspevkovom d.d.f. dodržiava okrem pravidiel pre obmedzenie a rozloženie uvedených najmä v ustanoveniach § 53b až 53f zákona o DDS, aj niektoré prísnejšie pravidlá, ktoré sú uvedené v internej smernici. Táto smernica je prístupná účastníkom a poberateľom dávok na požiadanie v sídle spoločnosti, na jej pobočkách a expozitúrach.

**Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len „Akciový d.d.f.“)** bol vytvorený podľa zákona o DDS za účelom spravovania príspevkov účastníkov doplnkového dôchodkového sporenia a ich zamestnávateľov podľa investičnej stratégie fondu. Vytvorenie a spravovanie Akciového d.d.f. bolo povolené rozhodnutím č. ODT-12019/2011 zo 6.12.2011, vydaným Národnou bankou Slovenska.

Aktuálny štatút Akciového d.d.f. bol schválený mimoriadnym valným zhromaždením dňa 17. 5. 2016, týmto dňom nadobudol účinnosť a jeho znenie je zverejnené na webovom sídle spoločnosti.

Akciový d.d.f. sa vytvára na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu. Investovanie finančných zdrojov je zamerané do prípustných foriem aktív vymedzených zákonom o DDS a štatútom fondu tak, aby sa dosiahlo zhodnocovanie majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde.

Investičná politika Akciového d.d.f. je rastová, s cieľom dosiahnuť rast hodnoty majetku v dlhodobom horizonte pri vyššej úrovni rizika. Politika predpokladá alokáciu investovaného majetku prednostne do akciovej zložky, pričom investície do dlhopisovej a peňažnej zložky sú doplnkové, s možnosťou eliminovania menového a trhového rizika. Hodnota akciovej zložky môže dosiahnuť až 100 % hodnoty majetku fondu. Pri investovaní do dlhopisov pôjde prevažne o dlhopisy obchodných spoločností, štátne dlhopisy, komunálne dlhopisy, dlhopisy bánk a finančných inštitúcií, iné druhy dlhových cenných papierov a o dlhopisové ETF. Pri investovaní do akcií, akciových ETF, komoditných ETC a PL investujúcich prevažne do akcií nevylučuje spoločnosť žiadne teritórium na svete ani sektor, do majetku akciového d.d.f. môže investovať celosvetovo a vo všetkých sektoroch.

Pri investovaní do derivátov sú to najmä opcie, forwardy, IRS, CCIRS, swaptions, futures, s tým, že tieto deriváty môžu byť uzatvárané na regulovanom trhu aj mimo neho, môžu byť využívané na zabezpečenie voči riziku ako aj na dosahovanie výnosu a všetky budú využívané bez pákového efektu.

Rizikový profil Akciového d.d.f. vyplýva zo stanovenej investičnej politiky v súlade s čl. IV štatútu a predstavuje vyššiu mieru rizika, ktorá je spojená s investovaním do akciovej zložky majetku, dlhopisovej zložky majetku, do peňažnej zložky majetku a do derivátov. Podrobnosti investičnej politiky vyplývajú z príslušných právnych predpisov a štatútu fondu.

V súvislosti s tým, že spoločnosť pri správe majetku Akciového d.d.f. využíva postupy a nástroje v zmysle § 53g odst. 1 zákona o DDS, s týmito postupmi vzniká kreditné, trhové a likvidné riziko. Spoločnosť pri investovaní majetku dodržiava okrem pravidiel pre obmedzenie a rozloženie uvedených najmä v ustanoveniach § 53b až 53f zákona o DDS, aj niektoré prísnejšie pravidlá, ktoré sú uvedené v internej smernici, ktorá je prístupná na požiadanie v sídle spoločnosti, na jej pobočkách a expozitúrach.

**Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len „Výplatný d.d.f.“)** bol vytvorený na základe rozhodnutia č. UDK-004/2006/PDDS z 29.11.2006, vydaným Národnou bankou Slovenska s právoplatnosťou od 6.12.2006. Aktuálny štatút Výplatného d.d.f. bol schválený mimoriadnym valným zhromaždením dňa 17. 5. 2016, týmto dňom nadobudol účinnosť a jeho znenie je zverejnené na webovom sídle doplnkovej dôchodkovej spoločnosti.

Výplatný d.d.f. sa vytvára na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu. Investovanie finančných zdrojov je zamerané do prípustných foriem aktív vymedzených Zákonom a Štatútom tak, aby sa dosiahlo zhodnocovanie majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde. Majetok vo výplatnom d.d.f. môže byť použitý iba s cieľom zabezpečiť riadne a bezpečné investovanie majetku fondu a ochranu poberateľov dávok doplnkového dôchodkového sporenia.

Investičná politika výplatného d.d.f. je konzervatívna, prihliada na účel zriadenia výplatného d.d.f., ktorým je zabezpečenie zdrojov na úhradu dávok doplnkového dôchodkového sporenia pre poberateľov dávok, čo vyžaduje investovať do takých aktív, ktoré zabezpečia nielen zhodnotenie majetku, ale aj jeho likviditu zohľadňujúcu priebežné vyplácanie dávok v súlade s platnými dávkovými schémami podľa účastníckych zmlúv a dávkových plánov. Cieľom investičnej politiky je dosiahnuť dlhodobý kapitálový výnos pri nízkej úrovni rizika s tým, že politika je založená na alokácii investovaného majetku medzi dlhopisovú a peňažnú zložku, s možnosťou eliminovania menového a úrokového rizika. Podiel dlhopisovej zložky môže dosahovať aj 90% majetku doplnkového dôchodkového fondu.

Pri investovaní do dlhopisov pôjde prevažne o dlhopisy obchodných spoločností, štátne dlhopisy, komunálne dlhopisy, dlhopisy bánk a finančných inštitúcií, iné druhy dlhových cenných papierov a o dlhopisové ETF.

V súvislosti s tým, že spoločnosť pri správe majetku výplatného d.d.f. využíva postupy a nástroje v zmysle § 53g odst. 1 Zákona o DDS, s týmito postupmi vzniká kreditné, trhové a likvidné riziko. Spoločnosť pri investovaní majetku dodržiava okrem pravidiel pre obmedzenie a rozloženie uvedených najmä v ustanoveniach § 53 písm. b až f zákona o DDS, aj niektoré prísnejšie pravidlá, ktoré sú uvedené v internej smernici, ktorá je prístupná na požiadanie v sídle spoločnosti, na jej pobočkách a expozitúrach.

## **B) Použité účtovné zásady a účtovné metódy**

### **B1) Základ prezentácie a predpoklad ďalšieho nepretržitého trvania spoločnosti**

#### *Vyhlásenie o súlade*

Priebežná účtovná závierka spoločnosti za I. polrok 2017 bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej len „IFRS“), v znení prijatom orgánmi Európskej únie (ďalej len „EÚ“), v nariadení komisie č. 1725/2003 vrátane platných interpretácií Medzinárodného výboru pre interpretáciu finančných štandardov (IFRIC). Táto účtovná závierka bola vyhotovená za predpokladu, že spoločnosť bude pokračovať v nepretržitej činnosti (tzv. going concern).

#### *Východiská a cieľ zostavenia účtovnej závierky*

Priebežná účtovná závierka spoločnosti za obdobie I. polroka 2017 s porovnateľným obdobím roka 2016 je v Slovenskej republike v súlade so zákonom o účtovníctve v zmysle § 17a). V zmysle uvedeného zákona spoločnosť zostavuje účtovnú závierku a výročnú správu podľa osobitných predpisov – Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady ES 1606/2002 o uplatňovaní Medzinárodných účtovných štandardov (IFRS).

Účtovná závierka je zostavená pre všeobecné použitie, informácie v nej uvedené nie je možné použiť pre žiadne špecifické posúdenie jednotlivých transakcií. Táto účtovná závierka nemôže byť pri rozhodovaní a posudzovaní jediným zdrojom informácií.

#### *Informácie o konsolidovanom celku*

Na Spoločnosť sa podľa § 22 ods. 12 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. nevzťahuje povinnosť zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku a konsolidovanú výročnú správu.

Hlavnou materskou spoločnosťou sú Železnice Slovenskej republiky, ktorá uplatňuje výnimku zo zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky podľa § 22 ods. 12 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z.

## Prezentácia spoločnosti

Spoločnosť zostavila priebežnú účtovnú závierku za 6 mesiacov roka 2017, pričom zohľadnila porovnateľné údaje roka 2016. V priebehu roka 2017 spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy s účinnosťou od 1. januára 2017 do 30. júna 2017. Všetky údaje v tabuľkách sú uvádzané v celých eurách, záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

## Významné účtovné odhady

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie spoločnosti vypracovalo odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykazované sumy aktív a pasív a dohadných aktívnych a pasívnych položiek k dátumu účtovnej závierky, ako aj na vykazované sumy výnosov a nákladov počas vykazovaného obdobia. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť a budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel, resp. iných faktorov môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo následne môže mať významný vplyv na uvedené finančné postavenie a výsledky hospodárenia.

Vplyv zmeny účtovných odhadov je prospektívne zahrnutý v hospodárskom výsledku toho obdobia, v ktorom dôjde k zmene odhadu za predpokladu, že zmeny ovplyvnia iba dané obdobie, alebo hospodárskeho výsledku aj nasledujúcich období, pokiaľ zmena ovplyvní aj obdobia nasledujúce.

## Prvé uplatnenie nových dodatkov k existujúcim štandardom platných pre bežné účtovné obdobie

Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom a nová interpretácia, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Investičné subjekty: uplatňovanie výnimky z konsolidácie, prijaté EÚ dňa 22. septembra 2016 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 11 „Spoločné dohody“** – Účtovanie obstarania podielov v spoločných prevádzkach, prijaté EÚ dňa 24. novembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Iniciatíva zlepšení v oblasti zverejňovaných informácií, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 38 „Nehmotný majetok“** – Vysvetlenie prijateľných metód odpisovania a amortizácie, prijaté EÚ dňa 2. decembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 41 „Poľnohospodárstvo“** – Plodiace rastliny, prijaté EÚ dňa 23. novembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Plány definovaných požitkov: príspevky zamestnancov, prijaté EÚ dňa 17. decembra 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 27 „Individuálna účtovná závierka“** – Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2010 – 2012)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), ktorých cieľom je

predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 17. decembra 2014 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 alebo neskôr),

- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2012 – 2014)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 15. decembra 2015 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom nevedlo k žiadnym významným zmenám v účtovnej závierke

**Štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré však zatiaľ nenadobudli účinnosť**

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky boli vydané nasledujúce nové štandardy a dodatky k štandardom vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **IFRS 9 „Finančné nástroje“** – prijaté EÚ dňa 22. novembra 2016 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** a dodatky k IFRS 15 „Dátum účinnosti IFRS 15“, prijaté EÚ dňa 22. septembra 2016 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr).

**Nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané radou IASB, ktoré EÚ zatiaľ neschválila**

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich schválila EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a novej interpretácie, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k dátumu zverejnenia účtovnej závierky (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS v plnom znení):

- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- **IFRS 16 „Lízingy“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 2 „Platby na základe podielov“** – Klasifikácia a oceňovanie transakcií platbami na základe podielov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 4 „Poistné zmluvy“** – Uplatňovanie IFRS 9 „Finančné nástroje“ a IFRS 4 „Poistné zmluvy“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr, alebo keď sa IFRS 9 „Finančné nástroje“ uplatňuje po prvýkrát),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania),
- **Dodatky k IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** – Vysvetlenie k IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 7 „Výkazy peňažných tokov“** – Iniciatíva zlepšeni v oblasti zverejňovaných informácií (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“** – Vykázanie odložených daňových pohľadávok z nerealizovaných strát (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),

- **Dodatky k IAS 40 „Investície do nehnuteľností“** – Presuny investícií do nehnuteľností (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2014 – 2016)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky k IFRS 12 sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 a neskôr a dodatky k IFRS 1 a IAS 28 sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **IFRIC 22 „Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr).

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti v období prvého uplatnenia.

Účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ zatiaľ neprijala, zostáva naďalej neupravené.

- Na základe odhadov spoločnosti uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa **IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“** by nemalo významný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti. Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov, revidovaných verzií a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

## **B2) Informácie o použití účtovných zásad a metód v porovnaní s predchádzajúcim obdobím a ich vplyv na výsledok hospodárenia**

Uvedené štandardy a interpretácie a ich zapracovanie do postupov účtovníctva nemalo vplyv na účtovné zásady spoločnosti, ani na vykazovanie výsledku hospodárenia.

## **B3) Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metódy určenia reálnych hodnôt majetku**

Účtovná závierka je vypracovaná na princípe časového rozlíšenia nákladov a výnosov, ich vplyv sa účtuje do obdobia, s ktorým tieto položky vecne súvisia. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok a zásoby sú oceňované v obstarávacích cenách, ktorých súčasťou sú náklady súvisiace s jeho obstaraním.

<b>Druh majetku</b>	<b>Doba odpisovania</b>	<b>Odpisová sadzba</b>	<b>Odpisová metóda účtovných odpisov</b>
Dlhodobý hmotný majetok nad 1 700 eur	podľa druhu	podľa druhu	rovnomerne
Dlhodobý hmotný majetok od 166 do 1 700 eur	2 roky		časová
Dlhodobý nehmotný od 332 do 2 400 eur	2 roky		časová
Dlhodobý nehmotný nad 2 400 eur	5 rokov-10 rokov	podľa druhu	rovnomerne

Menovitou hodnotou sú oceňované pohľadávky, záväzky, peniaze a peňažné ekvivalenty.

#### **B4) Prepočet cudzej meny na menu euro**

Peňažné aktíva a záväzky ocenené v cudzej mene spoločnosť v zmysle zákona o účtovníctve prepočíta na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka.

#### **B5) Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok**

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene, ktorá je znížená o oprávky (amortizáciu). Odpisy majetku sa počítajú pomocou metódy rovnomerného odpisovania podľa doby použiteľnosti v zmysle zákona 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov. Výdavky súvisiace s rekonštrukciou a modernizáciou majetku sú považované za technické zhodnotenie, opravy a údržba tohto majetku sa účtuje priamo do nákladov spoločnosti.

#### **B6) Peniaze a peňažné ekvivalenty**

Peniaze a peňažné ekvivalenty sú tvorené hotovostnými peniazmi v pokladnici v mene euro i v cudzích menách, zostatkami na bežných účtoch a ceninami.

#### **B7) Tvorba rezerv a opravné položky**

Rezerva je definovaná v zmysle IAS 37 ako záväzok s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou a jej použitie je viazané iba na výdavky, na ktoré sa pôvodne vytvorila. Záväzok je súčasná povinnosť jednotky vznikajúca z minulých udalostí, ktorej vysporiadaním sa očakáva úbytok zdrojov stelesňujúcich ekonomické úžitky.

Rezervy možno odlišiť od ostatných záväzkov, pretože existuje neistota o období, alebo o výške budúcich výdavkov vyžadovaných na vysporiadanie. Spoločnosť okrem krátkodobých rezerv tvorila aj v roku 2016 dlhodobú rezervu na vernostný program za účelom stabilizácie účastníckeho kmeňa doplnkového dôchodkového sporenia. Pravidlá vernostného programu a z neho vyplývajúca tvorba a použitie rezervy, boli zapracované do vnútropodnikovej smernice o spracovaní a vedení účtovníctva spoločnosti. Spoločnosť pripisuje body účastníkom sporenia v závislosti od objemu zaplatených účastníckych príspevkov a dĺžky ich účasti v systéme. Hodnota každého bodu je vyjadrená v eurách. Nárok účastníka na vyplatenie peňažnej hodnoty zodpovedajúcej zostatku bodového účtu vzniká dňom výplaty prvej dávky.

Spoločnosť k dátumu zostavenia účtovnej závierky posúdila, že nie je potrebné vytvárať žiadne opravné položky, ktoré by indikovali zníženie hodnoty aktív, nakoľko neexistuje žiadne súdne spory alebo nepriame záväzky, ktoré sú dôsledkom minulých udalostí.

#### **B8) Zamestnanecké pôžitky**

Zamestnanecké pôžitky sú všetky formy protihodnot poskytnutých spoločnosťou výmenou za služby poskytované zamestnancami. Vykázané sú v položke „Ostatné záväzky“.

Predstavujú najmä priebežne platené mzdy a odmeny zamestnancom, odvody zamestnávateľa na sociálne a zdravotné poistenie a príspevok zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie a stravovanie. Spoločnosť vytvára sociálny fond v súlade s požiadavkami zákona č. 152/1994 Z.z. o sociálnom fonde v znení neskorších predpisov povinným prídedom z nákladov.

## **B9) Účtovanie výnosov a nákladov**

Časové rozlíšenie úrokových výnosov a úrokových nákladov vzťahujúcich sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia metódou efektívnej úrokovej miery.

Výnosy z odplát a provízií predstavujú odplaty správcovskej spoločnosti za správu a zhodnotenie majetku vo fondoch. Náklady na odplaty a provízie sú činnosťou finančných agentov, ktorí vykonávajú pre spoločnosť finančné sprostredkovanie v zmysle zákona č. 186/2009 Z. z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov, a vybraných externých spolupracovníkov. Súčasťou týchto nákladov sú aj náklady maklérskych spoločností. Spoločnosť o týchto nákladových položkách účtuje reálne v čase ich vzniku, časovo ich nerozlišuje. Ostatné administratívne náklady sú rozčlenené podľa druhov na personálne náklady, odpisy hmotného a nehmotného majetku a ostatné náklady. Samostatne je vykázaná daň z príjmov, ktorá je súčasťou nákladov spoločnosti.

## **B10) Finančný majetok**

Finančný majetok spoločnosti predstavuje:

- peňažná hotovosť
- zmluvné právo prijať peňažné prostriedky alebo iný majetok, ide o finančný majetok vo forme pohľadávok a dlhových cenných papierov
- zmluvné právo vymeniť finančný majetok alebo záväzok s iným subjektom za potenciálne výhodných podmienok – deriváty
- kapitálový nástroj iného podniku – ide o finančný majetok vo forme majetkových cenných papierov.

Spoločnosť eviduje ako finančné nástroje stavy peňažných prostriedkov na bežnom účte u depozitára, súčasťou finančných nástrojov je aj zostatok účtu nepriradených platieb, ktorý predstavuje prijaté príspevky od účastníkov sporenia k danému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Zároveň eviduje záväzky voči účastníkom sporenia v položke „ostatné záväzky“ v brutto hodnote z dôvodu neuhradených rozpisov.

## **B11) Dcérske spoločnosti a iné majetkové účasti**

### *Dcérske spoločnosti*

Investície do dcérskych spoločností zahŕňajú priame alebo nepriame investície spoločnosti do spoločností prevyšujúce 50 % ich základného imania, alebo do spoločností, v ktorých spoločnosť môže uplatniť vyše 50-percentný podiel na hlasovacích právach, alebo kde spoločnosť môže vymenovať alebo odvolať väčšinu členov predstavenstva alebo dozornej rady, alebo kde má iné prostriedky, ako riadiť finančné a prevádzkové zásady subjektu, aby získala zo svojich činností úžitok.

## **B12) Zdaňovanie a odložená daň**

Výpočet dane z príjmov je taxatívne vymedzený zákonom č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov na základe výsledku hospodárenia, ktorý je vykázaný vo výkaze súhrnných ziskov a strát v zmysle medzinárodných účtovných štandardov. Daň z príjmov je súčasťou nákladových položiek a pri jej výpočte sa výsledok hospodárenia upravuje o pripočítateľné a odpočítateľné položky, ktoré vznikajú v priebehu účtovného obdobia. Záväzok, prípadne pohľadávka vyplývajúca z dane z príjmov, je vyčíslená po vzájomnom zápočte už uhradených preddavkov na daň v danom zdaňovacom období.

V prípade účtovania odloženej daňovej pohľadávky musí byť predpoklad, že spoločnosť bude mať v budúcnosti taký výsledok hospodárenia, ktorým bude možné túto daňovú pohľadávku kompenzovať.

Od 1. 1. 2010 je spoločnosť v zmysle § 4a) Zákona č. 222/2004 Z. z. o dani z pridanej hodnoty skupinovo registrovanou pre DPH, keďže je finančne, ekonomicky a organizačne prepojená so svojou dcérskou spoločnosťou STABILITA Servis, s.r.o.

### **B13) Segmentové vykazovanie**

IFRS 8 Prevádzkové segmenty vyžaduje uverejňovanie informácií o prevádzkových segmentoch spoločnosti. Keďže činnosti spoločnosti sa nevyznačujú významne odlišnými rizikami a ziskovosťou a regulačné prostredie, povaha služieb, podnikateľské procesy, geografické pokrytie a typy klientov, ktorým sú poskytované produkty a služby, sú homogénne, spoločnosť pôsobí ako jeden prevádzkový segment a teda neaplikuje IFRS 8.

### **C) Doplnujúce informácie**

#### *Informácia o výške odplát doplnkovej dôchodkovej spoločnosti*

Spoločnosť má v zmysle § 35 zákona o DDS nárok na:

- odplatu za správu fondov
- odplatu za zhodnotenie majetku v Akciovom d.d.f. a Príspevkovom d.d.f.
- odplatu za prestup účastníka do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti
- odplatu za odstupné v zmysle § 87n odst. 10 Zákona o DDS

Odplata za správu Akciového d.d.f. a Príspevkového d.d.f. predstavuje za rok 2017 1,50 % priemernej ročnej čistej hodnoty majetku fondov. Odplata za správu Výplatného d.d.f. za rok 2017 predstavuje 0,75 % priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v tomto fonde.

Odplata za zhodnotenie majetku v doplnkových dôchodkových fondoch sa určuje každý pracovný deň podľa výpočtu uvedeného v zákone o DDS.

Odplata za prestup účastníka do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti je v období jedného roka od uzatvorenia účastníckej zmluvy najviac 5% hodnoty zostatku na osobnom účte účastníka ku dňu predchádzajúcemu dňu prestupu.

Odplata za odstupné

Nároky na výšku odplát v jednotlivých fondoch sú popísané v štatútoch fondov, v časti VI.

#### *Informácie o sociálnom zabezpečení*

Spoločnosť odvádza príspevky do zdravotných poisťovní a do Sociálnej poisťovne vo výške zákonných sadzieb platných počas roka, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na sociálne zabezpečenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy. Spoločnosť netvorí iné poisťné fondy pre zamestnancov. Spoločnosť sa zúčastňuje na programe doplnkového dôchodkového sporenia pre zamestnancov. Z tohto programu nevyplývajú pre spoločnosť žiadne nezúčtované záväzky voči zamestnancom.

#### *Informácia o zákonných požiadavkách*

V súlade s ustanoveniami zákona o DDS spoločnosť je povinná dodržiavať zákonom stanovené maximálne limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v doplnkových dôchodkových fondoch. Pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika sú uvedené v štatútoch fondov v bode V. a zverejnené na internetovej stránke spoločnosti. K 30. júnu 2017 spoločnosť dodržiavala všetky uvedené limity a obmedzenia v súlade so zákonom o DDS.



**D) Poznámky k položkám jednotlivých Výkazov spoločnosti**
**1) Dlhodobý nehmotný majetok – zhrnutie pohybov k 30. 6. 2017**

<b>Majetok (brutto)</b>	<b>Č.r.</b>	<b>k 31.12.2016</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>Presuny</b>	<b>k 30.6.2017</b>
<b>B.I.Dlhodobý nehmotný m. súčet</b>	1	<b>456 090</b>	<b>0</b>	-	-	<b>456 090</b>
1. Software	2	415 818	0	-	-	415 818
2. Obchodná značka	3	3 926	-	-	-	3 926
4. DNHM (od 332 eur do 2 400 eur)	4	36 346	0	-	-	36 346
<b>B.II. Oprávky k dlhodobému nehmotnému majetku súčet</b>	5	<b>(287 513)</b>	<b>(12 421)</b>		-	<b>(299 934)</b>
1. Oprávky k softwaru	6	(260 285)	(10 650)		-	(270 935)
2. Oprávky k obchodnej značke	7	(948)	(199)	-	-	(1 147)
3. Oprávky k DNHM (od 332 do 2400)	8	(26 280)	(1 572)		-	(27 852)
<b>Zostatková cena dlhodobého nehmotného majetku (r.1+r.5)</b>	9	<b>168 577</b>	<b>(6 210)</b>	-	-	<b>156 156</b>

Dlhodobý nehmotný majetok – zhrnutie pohybov k 31. 12. 2016

<b>Majetok (brutto)</b>	<b>Č.r.</b>	<b>k 31.12.2015</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>Presuny</b>	<b>k 31.12.2016</b>
<b>B.I.Dlhodobý nehmotný m. súčet</b>	1	<b>411 574</b>	<b>44 516</b>	-	-	<b>456 090</b>
1. Software	2	372 649	43 169	-	-	415 818
2. Obchodná značka	3	3 926	-	-	-	3 926
4. DNHM (od 332 eur do 2 400 eur)	4	34 999	1 347	-	-	36 346
<b>B.II. Oprávky k dlhodobému nehmotnému majetku súčet</b>	5	<b>(257 163)</b>	<b>(30 350)</b>		-	<b>(287 513)</b>
1. Oprávky k softwaru	6	(233 361)	(26 924)		-	(260 285)
2. Oprávky k obchodnej značke	7	(552)	(396)	-	-	(948)
3. Oprávky k DNHM (od 332 do 2400)	8	(23 250)	(3 030)		-	(26 280)
<b>Zostatková cena dlhodobého nehmotného majetku (r.1+r.5)</b>	9	<b>154 411</b>	<b>14 166</b>	-	-	<b>168 577</b>

## 2) Dlhodobý hmotný majetok – zhrnutie pohybov k 30. 6. 2017

Majetok (brutto)	Č.r.	k 31.12.2016	Prírastky	Úbytky	Presuny	k 31.3.2017
<b>B.I.Dlhodobý hmotný majetok súčet (r.02 až 09)</b>	<b>1</b>	<b>710 825</b>	<b>9 409</b>	-	-	<b>720 234</b>
1. Sam.HV a súbor HV - stroje, prístroje a z	2	269 355	8 522	-	-	277 877
2. Sam.HV a súbor dopravné prostriedky	3	236 295	-	-	-	236 295
3. Sam.HV - inventár	4	65 071	0	-	-	65 071
4. Sam. HV a súbor (od 166 do 1700 eur)	5	83 009	887	-	-	83 896
5. Ostatný dlhodobý hmotný majetok	6	57 095	0	-	-	57 095
<b>B.II. Oprávky k dlhodobému nehmotnému majetku súčet</b>	<b>7</b>	<b>(520 260)</b>	<b>(31 287)</b>	-	-	<b>(551 548)</b>
1. Oprávky k HV stroje, prístroje a zar.	8	(206 892)	(14 073)	-	-	(220 966)
2. Oprávky k HV dopravné prostriedky	9	(112 329)	(16 074)	-	-	(128 403)
Oprávky k HV - inventár	10	(62 811)	(222)	-	-	(63 033)
Oprávky k HV súbor od 166 do 1700 eur	11	(81 133)	(918)	-	-	(82 051)
Oprávky k DHM	12	(57 095)	0	-	-	(57 095)
<b>Zostatková cena dlhodobého nehmotného majetku (r.1+r.5)</b>	<b>13</b>	<b>190 565</b>	<b>(21 880)</b>	-	-	<b>168 686</b>

Dlhodobý hmotný majetok – zhrnutie pohybov k 31. 12. 2016

Majetok (brutto)	Č.r.	k 31.12.2015	Prírastky	Úbytky	Presuny	k 31.12.2016
<b>B.I.Dlhodobý hmotný majetok súčet (r.02 až 09)</b>	<b>1</b>	<b>683 751</b>	<b>62 718</b>	<b>(35 644)</b>		<b>710 825</b>
1. Sam. HV a súbor HV-stroje, pristr.	3	237 774	38 397	(6 816)		269 355
2. Sam. HV a súbor - dopravné prost.	4	235 037	18 390	(17 132)		236 295
3. Sam. HV - inventár	5	62 477	2 594			65 071
4. Sam HV(od 166 eur do 1 700 eur)	8	91 368	3 337	(11 696)		83 009
5. Ostatný dlhodobý hmotný majetok	9	57 095				57 095
<b>B.II. Oprávky k dlhodobému hm.majetku-súčet (r.11 až 16)</b>	<b>10</b>	<b>(479 684)</b>	<b>(76 220)</b>	<b>(35 644)</b>		<b>(520 260)</b>
1. Oprávky k strojom, pristr. a zar.	12	(180 693)	(33 015)	(6 816)		(206 892)
2. Oprávky k dopravným prostriedkom	13	(88 431)	(41 030)	(17 132)		(112 329)
3. Oprávky k inventáru	14	(62 478)	(333)			(62 811)
4. Oprávky k SHV (od 166-1700 eur)	15	(90 987)	(1 842)	(11 696)		(81 133)
5. Oprávky k ostatnému DHM	16	(57 095)	-			(57 095)
<b>B.III. Zostatková cena dlhodobého hmotného majetku</b>		<b>204 067</b>	<b>(13 502)</b>			<b>190 565</b>

Skratky: DNHM – dlhodobý nehmotný majetok, DHM – dlhodobý hmotný majetok HV – hnutelné veci

### Spôsob a výška poistenia dlhodobého hmotného majetku

Motorové vozidlá, ktoré spoločnosť vlastní k 30. 6. 2017, má poistené v Slovenskej poisťovni Allianz, a. s. flotilovou zmluvou pre povinné zmluvné poistenie č. 8080074463. Pre prípad poškodenia, zničenia vozidiel a pre prípad odcudzenia má spoločnosť na tieto vozidlá uzatvorené havarijné poistenie v spoločnosti Colonnade Insurance S.A. V tejto spoločnosti je poistený aj dlhodobý hmotný majetok proti živlu a odcudzeniu, nachádzajúci sa na jednotlivých pobočkách a v budove na Bačikovej ulici v Košiciach. Na majetok, ku ktorému má spoločnosť právo hospodárenia, nebolo zriadené záložné právo.

### 3) Investícia v dcérskej spoločnosti

Položka	stav k 30.6.2017	stav k 31.12.2016
Investícia v dcérskej spoločnosti	203 323	203 323
Poskytnutý dlhodobý úver	93 750	

STABILITA, d. d. s., a. s., je ovládajúcou osobou v spoločnosti STABILITA Servis, s. r. o., ktorej hlavnou úlohou je zabezpečovať obslužné činnosti pre materskú spoločnosť. Hodnota 297 073 predstavuje podiel vo výške 100% v dcérskej spoločnosti v absolútnej hodnote 203 tis. eur, a poskytnutú dlhodobú finančnú výpomoc vo výške 94 tis. eur.

### 4) Pohľadávky vyplývajúce z odloženej dane z príjmov

Položka	stav k 30. 6. 2017	stav k 31.12.2016
Odložená daň - daňová pohľadávka	127 188	142 388
<b>Celkom</b>	<b>127 188</b>	<b>142 388</b>

Odložená daňová pohľadávka vzniká pri dočasných rozdieloch medzi daňovou hodnotou aktív a pasív a ich účtovnou hodnotou na účely finančného výkazníctva. Spoločnosť vykazuje odloženú daňovú pohľadávku, výška odloženej daňovej pohľadávky k 30. 6. 2017 je 127 188 eur.

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Položka	30.06.2017	31.12.2016
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a daňovou základňou, z toho:		
odpočítateľné		
zdaniteľné	(72 382)	(74 966)
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou záväzkov a daňovou základňou, z toho:		
odpočítateľné	(72 382)	753 003
zdaniteľné		
<i>Medzisúčet:</i>	<i>(72 382)</i>	<i>678 037</i>
Sadzba dane z príjmov (v%)	21	21
Odložený daňový záväzok	(15 200)	142 388
Odložená daňová pohľadávka k 31.12.2016	142 388	142 388
Zaúčtovaný odložený daňový záväzok za obdobie I. polroka 2017	(15 932)	9 972
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>	<b>127 188</b>	<b>142 388</b>
Zmena odloženej daňovej pohľadávky	(15 200)	9 972

### 5) Peniaze a peňažné ekvivalenty

Štruktúra položiek k 30. 6. 2017 a k 31.12.2016

Položka	stav k 30. 6. 2017	stav k 31. 12.2016
Pokladňa tuzemská, zahraničná	227	5 953
Ceniny	47 617	21 554
Prevádzkový účet	1 812 510	1 674 758
Mzdový účet	54 494	257 584
Účet nepriradených platieb	324 503	113 423
<b>Celkom:</b>	<b>2 239 351</b>	<b>2 073 272</b>

Súčasťou položky „Peniaze a peňažné ekvivalenty“ je aj účet nepriradených platieb, na ktorý poukazujú účastníci sporenia svoje príspevky na mesačnej báze. Stav účtu predstavuje nevysporiadané predpisy príspevkov k prijatým platbám k 30. júnu 2017.

#### 6) Pohľadávky voči bankám

<i>Položka</i>	<i>stav k 30. 6. 2017</i>	<i>stav k 31. 12.2016</i>
TV v SLSP	0	1 000 000
TV v ČSOB	3 500 000	2 500 000
<b>Celkom:</b>	<b>3 500 000</b>	<b>3 500 000</b>

Splatnosť termínovaných vkladov je koncom roka 2017 a v I. polroku 2018 s priemernou úrokovou sadzbou 0,16 %.

#### 7) Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom

<i>Položka</i>	<i>stav k 30. 6. 2017</i>	<i>stav k 31.12.2016</i>
Pohľadávka za správu príspevkového fondu	332 039	339 238
Pohľadávka za správu výplatného fondu	16 462	17 896
Pohľadávka za správu akciového príspevkového f.	16 309	14 074
Iné pohľadávky	-53 570	44 282
<b>Celkom:</b>	<b>311 240</b>	<b>415 490</b>

Pohľadávky sa týkajú odplát za správu fondov, iné pohľadávky predstavujú sumy neuhradených príspevkov k 30. 6. 2017.

#### 8) Daňové pohľadávky

<i>Položka</i>	<i>stav k 30. 6. 2017</i>	<i>stav k 31. 12.2016</i>
Daňové pohľadávky z dane z príjmov PO	17 997	218 563
<b>Celkom:</b>	<b>17 997</b>	<b>218 563</b>

Daňové pohľadávky predstavujú vzájomný zápočet zaplatených preddavkov na daň z príjmov PO na rok 2017 a časť zaplatených preddavkov za I. štvrťrok 2017, a splatnej dane, vypočítanej na základe zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov, § 15.

#### 9) Štruktúra ostatných krátkodobých aktív

<i>Položka</i>	<i>stav k 30. 6. 2017</i>	<i>stav k 31.12.2016</i>
Poskytnuté preddavky tuzemské	11 290	15 568
Náklady budúcich období	9 916	33 134
Príjmy budúcich období	2 689	2 344
Materiál na sklade	2 162	2 221
Pohľadávky ostatné	240	816
<b>Celkom:</b>	<b>26 297</b>	<b>54 083</b>

Poskytnuté preddavky sú stálymi zálohami na nájomné a energie na pobočke v Bratislave a v Trenčíne. Náklady budúcich období sú uhradené poplatky za parkovacie karty, predplatné odborných časopisov a denníkov, poisťné havarijné a zákonné, týkajúce sa nasledujúceho obdobia. V týchto nákladoch je zahrnutá aj údržba a upgrade serveru na rok 2017. Materiál na sklade predstavuje zostatok drobných kancelárskych potrieb a tlačív pre uzatváranie doplnkového dôchodkového sporenia.

## 10) Závazky z obchodného styku

<i>Položka</i>	<i>stav k 30. 6. 2017</i>	<i>stav k 31.12.2016</i>
Dodávatelia tuzemskí	87 801	72 972
Dodávatelia zahraniční	0	0
<b>Celkom:</b>	<b>87 801</b>	<b>72 972</b>

Položka dodávatelia tuzemskí zahŕňa krátkodobé záväzky, ktorých splatnosť je 14 dní. Najvyššie záväzkové položky predstavujú náklady na sprostredkovateľské odmeny vo výške 24 743 eur, náklady dcérskej spoločnosti za obslužné činnosti, nájomné jednotlivých pobočiek.

## 11) Rezervy a ostatné záväzky

<i>Položka</i>	<i>stav k 30.6.2017</i>	<i>stav k 31.12.2016</i>
Rezervy	533 115	560 151
Iné záväzky	314 424	197 755
Nevyfakturované dodávky	799	17 980
Záväzky voči zamestnancom	55 541	339 517
Zúčtovanie s organizáciami sc., zdravotného poistenia	47 950	60 478
Daňové záväzky	12 378	57 884
Výdavky budúcich období	0	1 070
Príkazné zmluvy	28 096	26 204
Sociálny fond	27 080	9 115
Záväzky z výplaty dividend akcionárom	0	200
<b>Celkom:</b>	<b>1 019 383</b>	<b>1 270 354</b>

Položka rezerv a ostatných záväzkov v sume 1 019 383 eur obsahuje aj rezervu na vernostný program vo výške 533 tis. eur. Ostatné záväzky k 30. júnu 2017 sú podrobne uvedené v tabuľke.

### Tvorba a čerpanie sociálneho fondu k 30. 6. 2017

<i>Položka</i>	<i>31.12.2016</i>	<i>pohyb</i>	<i>31.03.2017</i>
<b>Počiatočný stav k 1.1.2017</b>	<b>9 115</b>		
Tvorba sociálneho fondu		25 293	
Použitie-stravné		(6 105)	
Použitie-ostatné		(1 223)	
<b>Konečný zostatok 31.3.2017</b>		<b>17 965</b>	<b>27 080</b>

Časť sociálneho fondu sa podľa zákona o sociálnom fonde tvorí povinne na ťarchu nákladov a časť sa môže vytvárať zo zisku. Sociálny fond sa podľa zákona o sociálnom fonde čerpá na zdravotné, sociálne, rekreačné a iné potreby zamestnancov.

## 12) Daň z príjmov splatná

Daň z príjmov sa vypočíta podľa zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov na základe výsledkov vykázaných vo výkaze ziskov a strát, vypracovanom podľa IFRS. Daň z príjmov sa účtuje do nákladov spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a vo výkaze je vypočítaná zo základu dane, vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý predstavoval za 6 mesiacov roka 2017 sumu 198 137 eur. Vzájomným započítaním uhradených preddavkov a daňovej povinnosti vzniká spoločnosti daňová pohľadávka vo výške 17 997 eur, popísaná v bode 8) poznámok.

### 13) Základné imanie

Základné imanie spoločnosti k 30. 6. 2017 pozostáva z 50 000 kusov akcií v nominálnej hodnote 33,20 eur za jednu akciu. Akcie spoločnosti reprezentujú práva akcionárov ako spoločníkov podieľať sa podľa zákona a stanov spoločnosti na jej riadení, rozdelení zisku a na likvidačnom zostatku po zrušení spoločnosti likvidáciou.

Informácia o akcionároch doplnkovej dôchodkovej spoločnosti

Akcionári	Hodnota podielu na ZI	Hodnota podielu na RF	Fond na rozvoj spoločnosti
Železnice SR	917 316	183 463	
Lorea Investment Limited	360 618	72 124	
U. S. Steel Košice, s.r.o.	154 314	30 863	
ZSNP, a.s.	141 100	28 220	
Železiarne Podbrezová a.s.	85 822	17 164	
Szabo Marek	830	166	
<b>Celkom:</b>	<b>1 660 000</b>	<b>332 000</b>	<b>500 000</b>

### 14) Fondy tvorené zo zisku

Celková hodnota rezervného fondu k 31.12.2011 dosiahla výšku 332 000 eur, čím je splnený povinný prídel do výšky 20% základného imania v zmysle Obchodného zákonníka 513/1991 Z.z. § 217 odst. 1. Rezervný fond predstavujú rezervy vytvorené zo zisku podľa štatutárnych požiadaviek. Zákonný rezervný fond nie je k dispozícii na rozdelenie akcionárom.

Výplata dividend počas roka 2017

Valné zhromaždenie schválilo individuálnu účtovnú závierku, výročnú správu a rozdelenie zisku za rok 2016, dňa 16.05.2017. Dividendy akcionárom vyplatené neboli. Zisk bol zaúčtovaný do nerozdeleného zisku minulých rokov.

### 16) Nerozdelený zisk

Nerozdelený zisk spoločnosti tvorí časť nerozdeleného výsledku hospodárenia po zdanení za obdobie existencie spoločnosti v hodnote 3 081 364 eur.

### 17) Zisk/strata bežného účtovného obdobia po zdanení

Zisk bežného účtovného obdobia je výsledok hospodárenia po odpočítaní dane z príjmov. K 30.6.2017 spoločnosť dosiahla zisk po zdanení vo výške 133 779 eur.

#### Popis položiek výkazu ziskov a strát

##### 1) Čisté úrokové výnosy

Položka	30.06.2017	31.12.2016
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1 908	2 683
Náklady na úroky a obdobné náklady	(16)	(64)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>1 892</b>	<b>2 619</b>

Položka čisté úrokové výnosy predstavuje rozdiel z výnosových úrokov bankových účtov, vedených u depozitára a zrážkovej dane z týchto vyplatených úrokov a tiež výnosy z úrokov termínovaných vkladov.

## 2) Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií

<i>Položka</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Výnosy z odplát a provízií	2 215 220	4 353 346
Náklady na odplaty a provízie	(309 699)	(566 954)
<b>Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií</b>	<b>1 905 521</b>	<b>3 786 392</b>

Položka výnosy z odplát a provízií predstavuje výnosy za správu fondov, odplatu za odstupné a odplatu za prestup účastníkov sporenia do iných doplnkových dôchodkových spoločností, na ktoré má správcovská spoločnosť nárok v zmysle § 35 zákona o DDS. Položka náklady na odplaty a provízie zahŕňa náklady na sprostredkovanie.

## 3) Ostatné výnosy

<i>Položka</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Ostatné výnosy	8 889	10 710

Položka ostatné prevádzkové výnosy sa týka rozpustenia krátkodobých rezerv, tvorených na nevyfakturované náklady na energie, týkajúce sa jednotlivých pobočiek za rok 2016.

## 4) Všeobecné administratívne náklady

<i>Položka</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Všeobecné administratívne náklady	1 718 165	3 699 726

Všeobecné administratívne náklady pozostávajú z personálnych nákladov, odpisov majetku a nákladov na bežnú prevádzku spoločnosti.

## 5) Personálne náklady

Položka personálne náklady v hodnote 849 055 eur predstavuje mzdové náklady, ktorých bližší rozpis je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

<i>Položka</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Mzdové náklady a dohody	(496 644)	(1 038 788)
Odmeny členov predstavenstva	(23 919)	(248 462)
Odmeny členov dozornej rady	(42 376)	(83 266)
Náklady sociálneho zabezpečenia	(222 797)	(386 692)
Školenia zamestnancov	(16 631)	(50 570)
Príspevok na závodné stravovanie	(14 741)	(27 581)
Príspevok na DDS	(26 497)	(49 380)
Náhrada príjmu pri DPN	(66)	-
Ostatné sociálne náklady	-	(839)
Povinná tvorba sociálneho fondu	(5 384)	(9 794)
Odchodné	-	-
<b>Celkom:</b>	<b>(849 055)</b>	<b>(1 895 372)</b>

## 6) Odpisy hmotného a nehmotného majetku

<i>Položka</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Odpisy dlhodobého hmotného majetku	(31 288)	(66 839)
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku	(12 420)	(30 350)
<b>Celkom:</b>	<b>(43 708)</b>	<b>(97 189)</b>

## 7) Iné náklady

<i>Položka</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Spotreba materiálu	(79 067)	(162 188)
Služby (nakupované výkony) z toho:	(731 845)	(1 329 759)
x náklady na sprostredkovanie		
x nájomné	(81 034)	(162 963)
x auditorské služby		(32 281)
x právne služby a poradenstvo	(4 563)	(12 365)
Ostatné dane a poplatky	(6 179)	(5 402)
Poistenie majetku	(7 408)	(7 314)
Tvorba dlhodobých rezerv na vernostný program	10 303	(135 064)
Ostatné prevádzkové náklady	(11 206)	(67 438)
<b>Celkom:</b>	<b>(825 402)</b>	<b>(1 707 165)</b>

## 8) Daň z príjmov

Štruktúra dane z príjmov splatnej a odloženej k 30. 6. 2017

<i>Položka</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Daň z príjmu - splatná daň	(49 158)	(50 058)
Daň z príjmu - odložená daň	(15 200)	9 972
<b>Celkom:</b>	<b>(64 358)</b>	<b>(40 086)</b>

Daň z príjmov splatná je vypočítaná na základe výsledku hospodárenia zisteného v účtovníctve, ktorý je upravený o trvalé, prípadne dočasné rozdiely, týkajúce sa daňovo neuznaných nákladových položiek spoločnosti a príjmov nezahŕňaných do základu dane v danom zdaňovacom období.

	<b>I. polrok 2017</b>		<b>rok 2016</b>	
	<b>Daňový základ EUR</b>	<b>Daň EUR</b>	<b>Daňový základ EUR</b>	<b>Daň EUR</b>
Zisk/strata pred zdanením	198 137		99 995	
z toho teoretická daň			22%	21 999
		41 609		
Trvalé rozdiely zvyšujúce základ dane	35 949	7 549	51 394	11 307
Trvalé rozdiely znižujúce základ dane	0	0		
Vplyv zmeny sadzby dane			32 287	6 780
Iné			0	0
Umorenie strát			0	0
	<b>234 071</b>	<b>49 158</b>	<b>151 389</b>	<b>40 086</b>
<b>Splatná daň</b>		49 158		50 058
<b>Odložená daň</b>		15 200		-9 972
<b>Celková vykázaná daň</b>		<b>64 358</b>		<b>40 086</b>

Teoretická daň z príjmov je vypočítaná bez zohľadnenia vplyvu pripočítateľných a odpočítateľných položiek. Základom pre výpočet je účtovný zisk zdanený sadzbou platnou v danom roku.



## 9) Zisk na akciu

Ukazovateľ poskytuje informáciu o relatívnej výkonnosti spoločnosti, dáva do pomeru údaje o výške výsledku hospodárenia po zdanení a počte akcií, na ktoré tento výsledok pripadá.

Položka	30.06.2017	31.12.2016
Výsledok hospodárenia po zdanení	133 779	59 909
Počet akcií	50 000	50 000
<b>Základný zisk na akciu</b>	<b>2,68</b>	<b>1,20</b>

### E) Prehľad o podmienených aktívach a pasívach

#### Pohľadávky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk

- spoločnosť k 1. januáru 2017 poskytla dlhodobú finančnú výpomoc dcérskej spoločnosti STABILITA Servis, s.r.o., vo výške 100 000 eur na 4 roky. Splátky istiny sú zabezpečené na štvrťročnej báze. K 30. 6. 2017 je pôžička splatená vo výške 6 250 eur, zostatok istiny splatnej je 93 750 eur.

#### Poskytnuté zabezpečenia

- spoločnosť nezabezpečila žiadnu nehnuteľnosť, cenné papiere ani ostatné aktíva

#### Pohľadávky zo spotových operácií, pevných termínovaných operácií a operácií s opciami

- spoločnosť k 30. 6. 2017 nemá žiadne pohľadávky vyplývajúce z derivátových operácií

#### Odpísané pohľadávky, hodnoty odovzdané do úschovy, do správy, na uloženie

- spoločnosť nemá k 30. 6. 2017 takéto hodnoty, ani odpísané pohľadávky

#### Závazky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk

- spoločnosť nemá poskytnutú žiadnu pôžičku, záruku ani úver

#### Závazky zo spotových operácií, pevných termínovaných operácií, operácií s opciami

- spoločnosť nemá záväzky k 30. 6. 2017, ktoré by vyplývali z derivátových obchodov

### F) Informácie o spriaznených stranách

Spriaznené osoby podľa definície v IAS 24 sú najmä:

a) osoba alebo blízky rodinný príslušník tejto osoby sú spriaznené vo vzťahu k správcovskej spoločnosti, ak táto osoba:

- ovláda alebo spoluovláda správcovskú spoločnosť,
- má podstatný vplyv na správcovskú spoločnosť alebo
- je členom kľúčového riadiaceho personálu správcovskej spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti.

b) účtovná jednotka je spriaznená so správcovskou spoločnosťou, ak platí ktorákoľvek z týchto podmienok:

- účtovná jednotka a správcovská spoločnosť sú členmi tej istej skupiny (to znamená, že každá materská spoločnosť, dcérska spoločnosť a sesterská spoločnosť sú navzájom spriaznené),
- účtovná jednotka je pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom správcovskej spoločnosti (alebo pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom člena skupiny, ktorej členom je správcovská spoločnosť),
- účtovná jednotka a správcovská spoločnosť sú spoločnými podnikmi tej istej tretej strany,
- účtovná jednotka je spoločným podnikom tretej strany a správcovská spoločnosť je pridruženou spoločnosťou tej istej tretej strany,
- účtovná jednotka je programom požitkov po skončení zamestnania pre zamestnancov buď správcovskej spoločnosti alebo účtovnej jednotky, ktorá je spriaznená so správcovskou spoločnosťou,
- účtovnú jednotku ovláda alebo spoluovláda osoba uvedená v písm. a) a

• osoba, ktorá ovláda alebo spoluovláda správcovskú spoločnosť, má podstatný vplyv na účtovnú jednotku alebo je členom kľúčového riadiaceho personálu účtovnej jednotky (alebo materskej spoločnosti tejto účtovnej jednotky).

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou osobou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu.

V rámci bežnej činnosti vstupuje správcovská spoločnosť do viacerých transakcií so spriaznenými stranami. Transakcie sa uskutočnili za bežných podmienok a vzťahov a za trhové ceny. Spoločnosť je materským podnikom dcérskej spoločnosti STABILITA Servis, s.r.o., ktorá z hľadiska IFRS ovláda túto spoločnosť priamo a má v nej 100%-tný majetkový podiel.

Spoločnosť má k 31.12.2016 výšku podielu na základnom imaní v spoločnosti STABILITA Servis, s.r.o., v hodnote 203 323 eur. Spoločnosť STABILITA Servis, s.r.o., je jej 100%-nou dcérskou spoločnosťou, ktorá poskytuje na základe Rámcovej zmluvy o zabezpečení hospodárskej správy a technických a obslužných činností zo dňa 1. januára 2012 poskytovanie služieb týkajúcich sa zabezpečenia fungovania hospodárskej správy, výkonu technických, obslužných činností a prenájmu softvéru.

Štruktúra aktív vo vzťahu k spriazneným osobám:

<i>Položka</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Podiely na základnom imaní v dcérskej spoločnosti (1)	203 323	203 323
Poskytnutá dlhodobá finančná výpomoc	93 750	

Štruktúra pasív vo vzťahu k spriazneným osobám:

<i>Položka</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Ostatné kapitálové fondy	36 513	36 513

Súhrn transakcií doplnkovej dôchodkovej spoločnosti voči spriaznenej strane k 30.6.2017:

<i>Položka</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
prenájom softwaru od dcérskej spoločnosti STABILITA Servis	(152 736)	(303 262)
<b>Spolu:</b>	<b>(152 736)</b>	<b>(303 262)</b>

### G) Primeranosť vlastných zdrojov

Pre účely riadenia kapitálu spoločnosť definuje regulatórny kapitál. Regulatórny kapitál predstavuje kapitál, ktorý je stanovený pravidlami kapitálovej primeranosti. Pri kvantifikácii regulátorneho kapitálu spoločnosť postupuje v súlade s platnou legislatívou, ktorá stanovuje jeho štruktúru, ako aj jeho minimálnu výšku. Spoločnosť je povinná dodržiavať požiadavky na regulatórny kapitál spoločnosti vyplývajúce z príslušných ustanovení zákona o DDS a jeho vykonávacích predpisov.

Regulatórny kapitál, označovaný ako vlastné zdroje financovania spoločnosti je tvorený základnými vlastnými zdrojmi a dodatkovými vlastnými zdrojmi, ktorých súčet sa znižuje o hodnotu odpočítateľných položiek. Regulatórny kapitál slúži na krytie rizík vyplývajúcich z činnosti spoločnosti. NBS ako dohliadací orgán vyžaduje, aby spoločnosť sledovala a dodržiavala požiadavky na minimálnu výšku kapitálu stanovenú v zákone o DDS. Spoločnosť dodržiava požiadavky vyplývajúce zo zákona DDS na minimálnu výšku kapitálu.

Nasledujúca tabuľka predstavuje zloženie regulátorneho kapitálu spoločnosti a ukazovatele kapitálovej primeranosti podľa zákona o DDS a jeho vykonávacích predpisov za príslušné roky končiacie sa 30. júna:

Položka	30.06.2017	31.12.2016
Vlastné zdroje spoločnosti	X	X
Základné vlastné zdroje	5 748 025	5 574 025
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Odpočítateľné položky	156 156	168 577
Vlastné zdroje celkom:	5 573 200	5 405 448
<i>Ukazovatele primeranosti vlastných zdrojov:</i>		
Limit vlastných zdrojov podľa § 33 ods. 3 písm.a) zákona o DDS	1 719 530	1 715 546
Limit vlastných zdrojov podľa § 33 ods. 3 písm.b) zákona o DDS	924 932	957 405
Vlastné zdroje sú primerané	áno	áno

## H) Riadenie rizík

Spoločnosť mala k 30. 6. 2017 finančné prostriedky uložené na bežnom účte u depozitára a termínovaný vklad vo výške 3 500 000 eur v ČSOB. Nákup cenných papierov a zabezpečovacích nástrojov sa v spoločnosti nerealizoval. Vzhľadom k vyššie uvedenej skutočnosti uvedené riziká sú len málo významné.

Transakcie s finančnými nástrojmi, do ktorých spoločnosť v priebehu svojej existencie vstupuje, môžu viesť k prevádzaniu jedného alebo viacerých finančných rizík, pričom ide hlavne o tieto riziká:

**Úverové riziko** – týmto rizikom sa rozumie predovšetkým riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení záväzkov, ktoré plynú z dohodnutých podmienok. Spoločnosť v rámci riadenia rizika sleduje aj kredibilitu nášho depozitára, SLSP, a ČSOB, kde má uložené peňažné prostriedky.

**Menové riziko** – t.j. riziko zmeny hodnoty finančného nástroja vzhľadom ku zmene výmenných kurzov cudzích mien. Spoločnosť má umiestnené svoje finančné prostriedky v mene euro na bežných účtoch. Miera rizika a s ňou súvisiaca prípadná strata je pre spoločnosť iba málo významná, pretože vyplýva iba z nízkych záväzkov vo forme faktúr z obchodných vzťahov.

**Úrokové riziko** – t.j. riziko zmeny finančného nástroja vzhľadom ku zmenám v trhových úrokových sadzbách. Zmeny úrokových sadzieb na bežných účtoch neovplyvnili výsledok hospodárenia k 30 .6. 2017.

**Riziko likvidity** charakterizuje možnosť, že spoločnosť nebude mať dostatok likvidných prostriedkov v čase, keď má plniť isté finančné záväzky. Je spojené so schopnosťou splácania a speňažiteľnosťou majetku a záväzkov. V záujme spoločnosti je trvalo si udržať svoju platobnú schopnosť a zároveň riadne a včas plniť svoje záväzky a z toho vyplývajúcu povinnosť riadiť svoje aktíva tak, aby si zachovala svoju likvidnú pozíciu.

V ďalšom prehľade uvádzame analýzu splatnosti jednotlivých aktívnych položiek súvahy:

**Aktíva spoločnosti a ich likvidná pozícia k 30. 6. 2017**

Aktíva	0-1mes.	1-3 mes.	3m-1rok	1-5 rokov	nad 5 r.	Neurčené	Spolu:
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	11000	-	-	156 156	167 156
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	-	168 686	168 686
Investície v pridružených sp.	-	-	-	-	-	297 073	297 073
Odložená daň z príjmov	-	-	-	-	-	127 188	127 188
Daňové pohľadávky	-	-	17997	-	-	-	17 997
Peniaze a peňažné ekvival.	-	2 239 351	-	-	-	-	2 239 351
Pohľadávky voči bankám	-	-	3 500 000	-	-	-	3 500 000
Pohľadávky voči klientom	311 240	-	-	-	-	-	311 240
Ostatné krátkodobé aktíva	-	26 297	-	-	-	-	26 297
<b>Spolu:</b>	<b>311 240</b>	<b>2 265 648</b>	<b>3 528 997</b>	-	-	<b>749 103</b>	<b>6 854 988</b>

**Aktíva spoločnosti a ich likvidná pozícia k 31. 12. 2016**

Aktíva	0-1mes.	1-3 mes.	3m-1rok	1-5 rokov	nad 5 r.	Neurčené	Spolu:
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	-	179577	179 577
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	-	190565	190 565
Investície v pridružených sp.	-	-	-	-	-	203 323	203 323
Odložená daň z príjmov	-	-	-	-	-	142 388	142 388
Daňové pohľadávky	-	218 563	-	-	-	-	218 563
Peniaze a peňažné ekvival.	2 073 272	-	-	-	-	-	2 073 272
Pohľadávky voči bankám	-	-	3 500 000	-	-	-	3 500 000
Pohľadávky voči klientom	415 490	-	-	-	-	-	415 490
Ostatné krátkodobé aktíva	-	54 083	-	-	-	-	54 083
<b>Spolu:</b>	<b>2 488 762</b>	<b>272 646</b>	<b>3 500 000</b>	-	-	<b>715 853</b>	<b>6 977 261</b>

**Pasíva spoločnosti a ich likvidná pozícia k 30. 6. 2017**

Pasíva	0-1 mes.	1-3 mes.	m-1 rok	1-5 rokov	nad 5 r.	Neurčené	Spolu:
Závazky z obchodného styku	87 801	-	-	-	-	-	87 801
Rezervy a ostatné záväzky	-	-	-	-	-	1 019 383	1 019 383
Daň z príjmu	-	-	-	-	-	-	0
Upísané základné imanie	-	-	-	-	-	1 660 000	1 660 000
Fondy tvorené zo zisku	-	-	-	-	-	832 000	832 000
Ostatné kapitálové fondy	-	-	-	-	-	36 513	36 513
Oceňovacie rozdiely do dc.s.	-	-	-	-	-	4 148	4 148
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	3 081 364	3 081 364
Zisk v schvaľovacom konaní	-	-	-	-	-	-	0
Zisk bežného účtovného ob.	-	-	-	-	-	133 779	133 779
<b>Spolu:</b>	<b>87 801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	-	<b>6 623 419</b>	<b>6 854 988</b>

**Pasíva spoločnosti a ich likvidná pozícia k 31. 12. 2016**

Pasíva	0-1 mes.	1-3 mes.	m-1 rok	1-5 rokov	nad 5 r.	Neurčené	Spolu:
Závazky z obchodného styku	72 972	-	-	-	-	-	72 972
Rezervy a ostatné záväzky	-	-	710 132	-	-	560 223	1 270 355
Daň z príjmu	-	-	-	-	-	-	0
Upísané základné imanie	-	-	-	-	-	1 660 000	1 660 000
Fondy tvorené zo zisku	-	-	-	-	-	832 000	832 000
Ostatné kapitálové fondy	-	-	-	-	-	36 513	36 513
Oceňovacie rozdiely do dc.s.	-	-	-	-	-	4 148	4 148
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	3 041 364	3 041 364
Zisk bežného účtovného ob.	-	-	-	-	-	59 909	59 909
<b>Spolu:</b>	<b>72 972</b>	<b>0</b>	<b>710 132</b>	-	-	<b>6 194 157</b>	<b>6 977 261</b>

### **I) Informácie o následných udalostiach**

Od dátumu zostavenia priebežnej účtovnej závierky k 30. júnu 2017 až do dátumu vypracovania týchto poznámok nedošlo v spoločnosti k takým významným udalostiam, ktoré by mali vplyv na údaje v nej uvedené.

V Košiciach, 28. 7. 2017



Ing. Peter Gregor  
predseda predstavenstva



JUDr. Marián Melichárek  
podpredseda predstavenstva



Ing. Agáta Bachledová  
zodpovedná za zostavenie  
účtovnej závierky spoločnosti