



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

**Individuálna účtovná zvierka
za účtovné obdobie od 1. januára 2020 – 31. decembra 2020**

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

STABILITA, d.d.s., a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti STABILITA, d.d.s., a.s. a výboru pre audit:

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti STABILITA, d.d.s., a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2020 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Opis najzávažnejších posúdených rizík významnej nesprávnosti vrátane posúdených rizík významnej nesprávnosti z dôvodu podvodu	Zhrnutie našej reakcie na riziká
Rezerva na vernostný program účastníkom <i>Pozri poznámku č. D 13 účtovnej závierky</i> Spoločnosť tvorí dlhodobú rezervu na vernostný program pre účastníkov doplnkového dôchodkového sporenia za účelom stabilizácie účastníckeho kmeňa. 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.	Vykonalí sme testovanie návrhu a prevádzkovej efektívnosti kľúčových kontrolných postupov v súvislosti s procesmi zadávania účastníckych zmlúv do systému ako aj pripisovania príspevkov jednotlivých účastníkov na účastnícke účty. Vykonalí sme testovanie návrhu a prevádzkovej efektívnosti informačných technológií slúžiacich na zadávanie a vedenie príspevkových účtov účastníkov v oblasti prístupových práv a zmenových konaní.

<p>Výpočet rezervy zahŕňa odhady čerpania v budúcnosti a samotné určenie súčasnej hodnoty budúcich plnení. Stanovenie odhadov čerpania v budúcnosti vyžaduje od vedenia spoločnosti uplatnenie významného úsudku, v dôsledku čoho bola táto záležitosť identifikovaná ako kľúčová záležitosť auditu.</p> <p>Za rok končiaci sa 31. decembra 2020 je výška rezervy na vernostný program účastníkom 617 tis. EUR.</p>	<p>Overili sme na vybranej vzorke účastníckych účtov vykonaním substantívnych procedúr správnosť a kompletnosť výpočtu pripísaných bodov za rok 2020, ako aj ich hodnotové vyjadrenie. Tiež sme na vybranej vzorke účastníckych účtov overili vykonaním substantívnych procedúr správnosť a kompletnosť rozpustenia resp. odpísania bodov za rok 2020. Taktiež sme posúdili hodnotu jednotlivých predpokladov, ktoré spoločnosť použila pre stanovenie výpočtu súčasnej hodnoty budúcich plnení pre účastníkov doplnkového dôchodkového sporenia v rámci vernostného programu.</p>
<p>Model časového rozlišovania sprostredkovateľských odmien</p>	
<p><i>Pozri poznámku č. D 3 účtovnej závierky</i></p> <p>Spoločnosť časovo rozlišuje obstarávacie náklady (deferred acquisition costs – DAC) na získanie zmlúv s účastníkmi doplnkového dôchodkového sporenia.</p> <p>Aktívum z časovo rozlišovaných obstarávacích nákladov predstavuje tú časť vyplatených provízií za sprostredkovanie, ktorá prináleží budúcim obdobiam počas trvania účastníckej zmluvy.</p> <p>Spoločnosť tieto náklady rozlišuje počas predpokladanej zostatkovej doby životnosti zmlúv s jednotlivými účastníkmi sporenia.</p> <p>Časovo nerozlíšenú časť nákladov na obstaranie účastníckych zmlúv spoločnosť vykazuje v položke „Obstarávacie náklady na aktívne zmluvy“. Náklad vzniknutý časovým rozlišovaním vykazuje v položke „Náklady na odplaty a provízie“.</p> <p>Špecifiká koncepcie časového rozlišovania nákladov na obstaranie účastníckych zmlúv, ktorá vyžaduje od vedenia spoločnosti uplatnenie významného úsudku v súvislosti s určením odhadovanej doby amortizácie a zároveň posúdenie rizika znehodnotenia príslušného aktíva predstavujúceho časovo nerozlíšené sprostredkovateľské odmeny, viedli k tomu, že táto záležitosť bola identifikovaná ako kľúčová záležitosť auditu.</p> <p>Za rok končiaci sa 31. decembra 2020 dosiahli aktíva výšku 3 596 tis. EUR a náklady 165 tis. EUR.</p>	<p>Posúdili sme dizajn a implementáciu kľúčových kontrolných postupov, ktoré zaviedlo vedenie doplnkovej dôchodkovej spoločnosti v súvislosti s procesmi časového rozlišovania nákladov na obstaranie účastníckych zmlúv, pričom sme sa zamerali na kontrolné postupy v súvislosti s:</p> <ul style="list-style-type: none"> • stanovením zásad časového rozlišovania nákladov na odmeny vyplatené za obstaranie, • platnosťou a správnosťou vstupných údajov pre výpočet odmeny, • správnosťou výpočtu časového rozlíšenia v doplnkovej dôchodkovej spoločnosti, • dohľadom vedenia doplnkovej dôchodkovej spoločnosti nad zaúčtovaním časového rozlišovania nákladov. <p>Taktiež sme vykonali tieto postupy:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Zhodnotili sme primeranosť metódy časového rozlišovania nákladov na obstaranie účastníckych zmlúv vyplatených sprostredkovateľom, aby sme určili, či je používaná metodika v súlade s požiadavkami príslušných účtovných štandardov. 2) Posúdili sme primeranosť odhadov a predpokladov použitých manažmentom pri určení doby amortizácie 3) Zhodnotili sme správnosť matematického vzorca použitého na výpočet časového rozlišovania nákladov a vykonali sme prepočet dopadu časového rozlišovania poplatkov na výkaz súhrnných ziskov a strát. 4) Posúdili sme úplnosť a presnosť údajov použitých na výpočet časového rozlišovania nákladov na obstaranie účastníckych zmlúv a dopad k 31. decembru 2020.

Zdôraznenie skutočností

Upozorňujeme na bod B1, odsek Oprava významných chýb predchádzajúcich období v poznámkach účtovnej závierky, v ktorom sa opisuje oprava významnej chyby predchádzajúcich období. Náš názor nie je vzhľadom na túto skutočnosť modifikovaný.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu nepretržitého pokračovania v činnosti, a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

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

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné etické požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

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

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

V súvislosti s auditom účtovnej závierky sme zodpovední za oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a za vyhodnotenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

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

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2020 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o spoločnosti a jej situácii, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

Ďalšie oznamovacie povinnosti podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní dozornou radou spoločnosti dňa 5. augusta 2020. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 5 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit


Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit spoločnosti, ktorú sme vydali 1. marca 2021.

Neaudítorské služby

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

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

Bratislava 1. marca 2021



Ing. Zuzana Letková, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 865

V mene spoločnosti
Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014

Obsah

Výkaz o finančnej situácii k 31. 12. 2020.....	6
Výkaz súhrnných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2020.....	7
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za 12 mesiacov roka končiacich k 31. decembru 2020.....	8
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za 12 mesiacov roka končiacich 31. decembra 2019.....	8
Výkaz o peňažných tokoch za 12 mesiacov roka končiacich k 31. 12. 2020.....	9
Poznámky k účtovnej závierke za obdobie od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020.....	10
A) Všeobecné informácie o spoločnosti.....	10
B) Použité účtovné zásady a účtovné metódy.....	14
D) Poznámky k položkám jednotlivých Výkazov spoločnosti.....	26
1) Dlhodobý nehmotný majetok – zhnutie pohybov k 31. 12. 2020.....	26
2) Dlhodobý hmotný majetok – zhnutie pohybov k 31. 12. 2020.....	27
3) Obstarávacie náklady na aktívne zmluvy.....	28
4a) Investícia v dcérskej spoločnosti.....	28
4b) Pohľadávka v dcérskej spoločnosti.....	28
5) Pohľadávky vyplývajúce z odloženej dane z príjmov.....	28
6) Peniaze a peňažné ekvivalenty.....	29
7) Pohľadávky voči bankám.....	29
8) Pohľadávky voči iným dlžníkom.....	29
9) Pohľadávky daňové.....	29
10) Štruktúra ostatných krátkodobých aktív.....	29
11) Závazky z obchodného styku.....	30
12) Úročené záväzky.....	30
13) Rezervy a ostatné záväzky.....	30
14) Daň z príjmov splatná.....	31
15) Základné imanie.....	31
15a) Fondy tvorené zo zisku.....	31
16) Nerozdelený zisk.....	31
17) Z toho odložené ON na aktívne zmluvy.....	31
18) Zisk/strata bežného účtovného obdobia po zdanení.....	32
Popis položiek výkazu ziskov a strát.....	32
1) Čisté úrokové výnosy.....	32
2) Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií.....	32
3) Ostatné výnosy.....	32
4) Všeobecné administratívne náklady.....	32
6) Odpisy hmotného a nehmotného majetku.....	33
7) Iné náklady.....	33
8) Daň z príjmov.....	34
9) Zisk na akciu.....	34
E) Prehľad o podmienených aktívach a pasívach.....	34
F) Informácie o spriaznených stranách.....	35
G) Primeranosť vlastných zdrojov.....	36
I) Posúdenie COVID 19 pre účtovnú závierku k 31. 12. 2020.....	38

Výkaz o finančnej situácii k 31. 12. 2020
 (údaje v tabuľke sú v EUR)

Položka	Č.poz.	31.12.2020	Upravené 31.12.2019	Upravené 1.1.2019
MAJETOK	x	x	x	x
Neobežný majetok	x	5.171.806	4.937.421	3.499.974
Dlhodobý nehmotný majetok	(1)	578.628	197.348	152.299
Dlhodobý hmotný majetok	(2)	814.683	951.871	103.309
Obstarávacie náklady na aktívne zmluvy	(3)	3.595.585	3.254.444	2.799.899
Investícia v dcérskej spoločnosti	4a	0	203.319	203.323
Pohľadávka v dcérskej spoločnosti	4b	0	153.125	56.250
Pohľadávky vyplývajúce z odloženej dane z príjmu	(5)	182.910	177.314	184.894
Obežný majetok	x	6.128.175	6.281.779	6.520.382
Peniaze a peňažné ekvivalenty	(6)	1.388.453	2.345.126	2.604.199
Pohľadávky voči bankám	(7)	4.304.115	3.502.794	3.508.852
Pohľadávky voči iným dlžníkom	(8)	381.609	379.899	360.699
Daňové pohľadávky	(9)	-	9.158	
Ostatné krátkodobé aktíva	(10)	53.998	44.802	46.632
Majetok spolu	x	11.299.981	11.219.200	10.020.356
ZÁVAZKY A VLASTNÉ IMANIE	x			
Krátkodobé záväzky	x	2.015.820	2.535.697	1.866.510
Záväzky z obchodného styku	(11)	60.866	67.096	90.203
Úročené záväzky	(12)	717.017	822.090	
Rezervy a ostatné záväzky	(13)	1.235.486	1.176.448	1.198.295
Záväzky vyplývajúce z dane z príjmov	x	2.451	470.063	578.012
daň z príjmov splatná	(14)	2.451	470.063	578.012
daň z príjmov odložená		-	-	-
Vlastné imanie spolu:	x	9.284.161	8.683.503	8.153.846
Upísané základné imanie	(15)	1.660.000	1.660.000	1.660.000
Fondy tvorené zo zisku	15a)	832.000	832.000	832.000
Ostatné kapitálové fondy		36.513	36.513	36.513
Oceňovacie rozdiely z vkladov do ZI dcérskej spoločnosti		0	4.148	4.148
Nerozdelený zisk	(16)	6.173.516	5.600.578	5.130.578
z toho odložené ON na aktívne zmluvy	(17)	2.319.277	2.319.277	2.319.277
Zisk v schvaľovacom konaní		0	0	0
Zisk/strata bežného účtovného obdobia po zdanení	(18)	582.132	550.264	490.607
Záväzky a vlastné imanie spolu	x	11.299.981	11.219.200	10.020.356

Poznámky uvádzané na stranách 10 – 40 sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov.

Výkaz súhrnných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2020
 (údaje v tabuľke sú v EUR)

Položka	Pozn.	ROK končiaci 31.12.2020	ROK končiaci 31.12.2019
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	x	746	3.930
Náklady na úroky a obdobné náklady	x		
Čisté úrokové výnosy	(1)	746	3.930
Výnosy z odplát a provízií	x	4.365.998	4.469.362
Náklady na odplaty a provízie	x	(164.573)	(120.963)
Čistý zisk (strata) z odplát a provízií	(2)	4.201.425	4.348.399
Ostatné výnosy	(3)	52.444	9.917
Všeobecné administratívne náklady	(4)	(3.508.543)	(3.637.318)
v tom:	x		
Personálne náklady	(5)	(2.044.622)	(2.004.782)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	(6)	(255.069)	(206.157)
Iné náklady	(7)	(1.208.852)	(1.426.378)
Komplexný zisk (strata) pred zdanením	x	746.072	724.928
Daň z príjmov	(8)	(163.940)	(174.664)
Komplexný zisk po zdanení	x	582.132	550.264
Základný zisk na akciu	(9)	11,64	11,01

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 – 40 sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za 12 mesiacov roka končiacich k 31. decembru 2020
 (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. 2019 pred úpravou	1 660 000	832 000	40 661	6 070 641	550 264	9 153 566
Zostatok k 31. 12. 2019 po úprave	1 660 000	832 000	40 661	5 600 578	550 264	8 683 503
Ostatné pohyby			(4 148)			(4 148)
Rozdelenie zisku za rok 2019:						
Pridel do sociálneho fondu:					(20 264)	(20 264)
Výplata dividend akcionárom						
Pridel do fondu rozvoja zo zisku						
Nerozdelený zisk				530 000	(530 000)	
Navýšenie VI po zlúčení dc.spol.				42 938		42 938
Zisk k 31. 12. 2020					582 132	582 132
Zostatok k 31.12.2020	1 660 000	832 000	36 513	6 173 516	582 132	9 284 161

Riadok „Ostatné pohyby“ obsahuje úpravu prvotne vyčísleného goodwillu pri zlúčení dcérskej spoločnosti k 1. 1. 2020 (suma 4 148 eur).

Rozdiel v hodnote nerozdeleného ziskov minulých rokov v sume 470 063 eur predstavuje odvod dane z príjmu (úprava), vyplývajúci z dodatočného daňového priznania (suma 470 063 eur, IFRS 15), z dôvodu opravy významnej chyby predchádzajúcich období, ktorá je popísaná na str. 16.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za 12 mesiacov roka končiacich 31. decembra 2019
 (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. 2018 pred úpravou	1.660.000	832.000	40.661	5.600.641	490.607	8.623.909
Zostatok k 31.12.2018 po úprave	1.660.000	832.000	40.661	5.130.578	490.607	8.153.846
Rozdelenie zisku za rok 2018:						
Ostatné pohyby					(20.607)	(20.607)
Výplata dividend akcionárom					-	-
Pridel do fondu rozvoja zo zisku					-	-
Nerozdelený zisk				470.000	(470.000)	-
Zisk k 31.12.2019					550.264	550.264
Zostatok k 31.12.2019 pred úpravou	1.660.000	832.000	40.661	6.070.641	550.264	9.153.566
Zostatok k 31.12.2019 po úprave	1.660.000	832.000	40.661	5.600.578	550.264	8.683.503

Poznámky uvádzané na stranách 10 – 40 sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov.

Výkaz o peňažných tokoch za 12 mesiacov roka končiacich k 31. 12. 2020
 (údaje sú v EUR)

	x	x
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti:		
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov (+/-)	746 072	724 928
Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	(101 434)	(396 501)
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku	255 069	206 157
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov (+/-)	(341 141)	(601 228)
Úroky účtované do výnosov (-)	(746)	(3 930)
Úroky účtované do nákladov (+)	7 564	
Zisk z predaja dlhodobého majetku	0	2 500
Zmena stavu záväzkov z investičnej činnosti		
Ostatné položky nepeňažného charakteru	(22 180)	
Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	(61 577)	(89 685)
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)	(3 551)	(3 320)
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)	(57 378)	(86 362)
Zmena stavu zásob (+/-)	(648)	(3)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-)	583 061	238 742
Prijaté úroky (+)	746	3 930
Platené úroky (-)	-	-
Výdavky na daň z príjmov (+/-)	(637 147)	(176 242)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(53 340)	66 430
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku (-)	(102 012)	(174 878)
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	-	2 500
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(102 012)	(172 378)
Peňažné toky z finančnej činnosti	(801 321)	(153 125)
Príjmy a výdavky spojené s úvermi		(153 125)
Výdavky, spojené s investovaním	(801 321)	
Čisté peňažné toky spolu:	(956 673)	(259 073)
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-)	(956 673)	(259 073)
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia (Poznámka č. 5)	2 345 126	2 604 199
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia (Poznámka č. 5)	1 388 453	2 345 126

Výkaz peňažných tokov je vypracovaný nepriamou metódou.

Poznámky uvádzané na stranách 10 – 40 sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov.

Poznámky k účtovnej závierke za obdobie od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

A) Všeobecné informácie o spoločnosti

Predmet činnosti

Doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d. d. s., a. s., (ďalej len „spoločnosť“), so sídlom Bačikova 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.

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“).

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány k 31.12.2020

Členovia predstavenstva	Funkcia	Nástup do funkcie	Ukončenie
Ing. Michal Krajčovič, CSc.	predseda	01.07.2018	
JUDr. Marián Melichárek	podpredseda	01.04.2007	
Ing. Martin Pivarčí	člen	24.04.2019	

Členovia dozornej rady	Funkcia	Nástup do funkcie	ukončenie
Ing. Ján Žačko	predseda	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.	členka	24.06.2008	
Ing. Peter Benedikt	člen	26.05.2011	
Ing. Ján Peržel	člen	26.05.2011	
JUDr. Nataša Kučerová	členka	26.05.2011	
Ing. Viliam Markócsy	podpredseda	09.05.2019	

Štruktúra akcionárov a ich podiel na základnom imaní spoločnosti

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

Údaje o počte zamestnancov

Členenie zamestnancov	31.12.2020	31.12.2019
Generálny riaditeľ, výkonný riaditeľ, investičný riaditeľ	3	3
Strední riadiaci zamestnanci	14	14
Ostatní zamestnanci	30	30
Priemerný počet zamestnancov	47	47

Schválenie účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Valné zhromaždenie, konané dňa 27. 5. 2020 na svojom zasadnutí schválilo účtovnú závierku spoločnosti za rok končiaci 31. 12. 2019 v zmysle ustanovenia č. X. odst. 1) Stanov spoločnosti za doplnkové dôchodkové fondy a za spoločnosť.

Zverejnenie účtovnej závierky za predchádzajúce obdobie

Individuálna účtovná závierka spoločnosti k 31. 12. 2019 bola uložená do registra účtovných závierok dňa 30. 3. 2020. Výročná správa bola uložená do registra účtovných závierok dňa 27. 5. 2020.

Informácie o doplnkových dôchodkových fondoch

Spoločnosť k 31. decembru 2020 spravuje 4 doplnkové dôchodkové fondy - príspevkový doplnkový dôchodkový fond, akciový príspevkový doplnkový dôchodkový fond, indexový 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.

Položka	NAV k 31.12.2020	NAV k 31.12.2019	Audítor
Stabilita príspevkový d.d.f.	331 733 426	311 988 621	Deloitte Audit s.r.o.
Stabilita výplatný d.d.f.	28 457 412	25 954 567	Deloitte Audit s.r.o.
Stabilita akciový príspevkový d.d.f.	34 669 343	27 637 935	Deloitte Audit s.r.o.
Stabilita indexový príspevkový d.d.f.	1 505 994	-	Deloitte Audit s.r.o.
Majetok fondov celkom:	396 366 175	365 581 123	

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. Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

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 poisťencom 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, prihladá 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 indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s. (ďalej len „Indexový d.d.f.“) bol vytvorený na základe povolenia rozhodnutím č. spisu NBS1-000-046-349, číslo záznamu 100-000-217-365 zo dňa 26.2.2020, ktoré vydala Národná banka Slovenska a ktoré nadobudlo právoplatnosť 4.3.2020. Indexový d.d.f. sa vytvára na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu. Štatút indexového d.d.f. bol schválený mimoriadnym valným zhromaždením dňa 23. 1. 2020 a bol podpísaný členmi predstavenstva. Predstavenstvo spoločnosti v zmysle zákona o DDS vyhlasuje, že skutočnosti, uvedené v Štatúte sú aktuálne, úplné a pravdivé. Právne vzťahy medzi

účastníkmi doplnkového dôchodkového sporenia a Spoločnosťou, ktoré nie sú vyslovene upravené v Štatúte, sa spravujú účastníckou zmluvou, dávkovým plánom, príslušnými ustanoveniami príslušných všeobecne záväzných právnych predpisov.

Investičná politika Indexového d.d.f. je rastová, s cieľom dosiahnuť rast hodnoty majetku v dlhodobom horizonte pri vysokej úrovni rizika. Politika predpokladá alokáciu investovaného majetku prednostne do akciovej zložky, pričom investovanie dlhopisovej a peňažnej zložky sú doplnkové, s možnosťou eliminovania menového a trhového rizika. Hodnota akciovej zložky môže dosiahnuť až 100 % hodnoty majetku fondu. Obmedzenia a podrobnosti investičnej politiky vyplývajú z príslušných právnych predpisov a Štatútu.

Spoločnosť pri investovaní s majetkom v Indexovom d.d.f. dodržiava pravidlá pre obmedzenie a rozloženie rizika, uvedené najmä v ustanoveniach § 53b - § 53 g Zákona o DDS. Kategórie finančných inštitúcií, ktoré môžu byť protistranou pri obchodoch s derivátmi, uzatváranými mimo regulovaného trhu v zmysle § 53 f ods. 2 Zákona o DDS sú uvedené v prílohe č. 2 Štatútu.

Spoločnosť vykonáva správu majetku v Indexovom d.d.f. samostatne, vo svojom mene a v záujme účastníkov doplnkového dôchodkového sporenia. Účtovným obdobím indexového d.d.f. je kalendárny rok. Majetok v Indexovom d.d.f. nie je súčasťou majetku spoločnosti. Majetok v Indexovom d.d.f. a hospodárenie s týmto majetkom sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia s majetkom v iných doplnkových dôchodkových fondoch, ktoré spoločnosť spravuje.

Spoločnosť uskutočňuje oceňovanie majetku v Indexovom d.d.f. na základe Opatrenia NBS č. 180/2012 o metódach a postupoch určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde. Spoločnosť postupuje pri výpočte aktuálnej hodnoty doplnkovej dôchodkovej jednotky a čistej hodnoty majetku v Indexovom d.d.f. v zmysle Zákona o DDS a interných smerníc Spoločnosti pod názvami Pracovný postup pre určenie hodnoty a počtu doplnkových dôchodkových jednotiek a „Smernica o pracovnom postupe pri oceňovaní majetku v doplnkových dôchodkových fondoch a určovaní čistej hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch, ktoré sú účastníkom a poberateľom dávok prístupné 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

Individuálna účtovná závierka spoločnosti za rok 2020 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).

Táto individuálna účtovná závierka je jediná riadna účtovná závierka zostavovaná spoločnosťou.

Východiská a cieľ zostavenia účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka spoločnosti za obdobie roka 2020 s porovnateľným obdobím roka 2019 je zostavená 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. Majetok spravovaný v doplnkových dôchodkových fondoch nie je majetkom spoločnosti. Individuálne účtovné závierky doplnkových dôchodkových fondov nie sú konsolidované do účtovnej závierky spoločnosti.

Spoločnosť Stabilita Servis s.r.o. sa k 1. januáru 2020 zlúčila s materskou spoločnosťou STABILITA, d.d.s., a. s., pričom nástupníckou spoločnosťou sa stala práve STABILITA, d.d.s., a.s.

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

Prezentácia spoločnosti

Spoločnosť zostavila ročnú účtovnú závierku za 12 mesiacov roka 2020, pričom zohľadnila porovnateľné údaje roka 2019. V priebehu roka 2020 spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy s účinnosťou od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020. Všetky údaje v tabuľkách sú uvádzané v celých eurách, záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách. S účinnosťou k 1.1.2020 dochádza k zlúčeniu spoločnosti STABILITA Servis, s.r.o., nástupníckou spoločnosťou a jej právnym nástupcom sa stáva materská spoločnosť STABILITA, d.d.s., a.s.

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.

V roku 2018 spoločnosť zmenila účtovnú zásadu v súvislosti s nákladmi na obstaranie zmlúv a časovo ich rozlišuje (deferred acquisition costs – DAC). V predchádzajúcich rokoch sa tieto náklady účtovali jednorazovo do obdobia, v ktorých vznikali. K 1. januáru 2018 začala spoločnosť aplikovať štandard IFRS 15 a v rámci neho metódu DAC. Spoločnosť vypracovala aplikačný model DAC, ktorého parametre odhadla na základe analýzy vývoja priemernej účastníckej zmluvy. Významnými parametrami modelu sú: priemerná životnosť zmluvy (doba rozpúšťania obstarávacích nákladov) 14 rokov, ktorá pozostáva z priemernej doby účasti v príspevkových fondoch 13 rokov, z čoho priemerná doba platenia príspevkov je 11 rokov, a z priemernej doby vyplácania vo výplatnom fonde 1 rok. Model ďalej zohľadňuje aj pravdepodobnosť úmrtia, zmluvný vek vzniku nároku na doplnkový starobný dôchodok a skutočnosť, že účastník po splnení podmienok na vyplácanie dávky môže, ale nemusí čerpať danú dávku. Parametrom modelu je aj výška odplaty za správu fondov v zmysle zákona 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov § 35a., a predpokladaný vývoj zhodnotenia fondov. Aplikačný model pracuje s priemernou zmluvou, to znamená, že k účastníckym zmluvám pristupuje ako k celku. Preto zrušené zmluvy v danom období sú už zakomponované v odhadovaných parametroch modelu ako celku. Spoločnosť na konci účtovného obdobia testuje parametre modelu a v prípade významnej zmeny navrhne úpravu modelu. K 31.12.2019 spoločnosť vykonala test správnosti nastavenia parametrov modelu DAC s konštatovaním, že žiadny z parametrov nezaznamenal významnú zmenu. Metódu DAC, ktorá sa spätne týkala aj zmlúv uzatvorených v období od 1.1.2014 do 31.12.2017, spoločnosť vypočítala kumulatívne odložené obstarávacie náklady k 31.12.2017. Rok 2014 bol vybraný ako začiatok uplatňovania časového rozlišovania obstarávacích nákladov z toho dôvodu, že od tohto okamihu vstúpila do platnosti významná legislatívna zmena zákona 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

Oprava významných chýb predchádzajúcich období

V súlade so zákonom č. 595/2003, platného od 1.1.2019, základ dane z príjmov pre rok 2018 mal zohľadniť efekt zmeny účtovnej metódy z dôvodu aplikácie účtovného štandardu IFRS15. Daňový efekt tejto zmeny mal byť zahrnutý v daňovom priznaní roku 2018 vo výške 470 tisíc EUR. Účtovná jednotka zahrnula tento efekt v opravnom daňovom priznaní v marci 2020.

Stabilita d.d.s., a.s., ako IFRS reportér, aplikovala relevantné postupy vykazovania v súlade s IFRS (IAS 8). Keďže chyba nastala pred najskorším prezentovaným obdobím, výkaz bol upravený o dodatočné obdobie, ktoré poskytne dostatočné zverejnenie efektu chýb predchádzajúcich období. Súvaha bola upravená a bola prezentovaná ako bežný rok ku 31.12.2020, predchádzajúci rok upravený k 31.12.2019 a otvárací stav predchádzajúceho roku upravený k 1.1.2019.

Prvé uplatnenie nových a upravených štandardov IFRS platných pre bežné účtovné obdobie

Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a prijala Európska únia (EÚ), sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“** – Definícia pojmu „významný“ – prijaté EÚ dňa 29. novembra 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“** – Definícia podniku – prijaté EÚ dňa 21. apríla 2020 (platné pre podnikové kombinácie, ktorých dátum nadobudnutia je prvý alebo ktorýkoľvek nasledujúci deň prvého účtovného obdobia, ktoré sa začína 1. januára 2020 alebo neskôr, a na nadobudnutia majetku, ku ktorému došlo v prvý alebo ktorýkoľvek nasledujúci deň tohto obdobia),
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“** – Reforma referenčných úrokových sadzieb – prijaté EÚ dňa 15. januára 2020 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 16 „Lízingy“** – Úľava od nájomného súvisiaca s pandemiou Covid-19 – prijaté EÚ dňa 9. októbra 2020 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr, najneskôr od 1. júna 2020),
- **Aktualizácia Odkazov v štandardoch IFRS na Koncepčný rámec** – prijaté EÚ dňa 29. novembra 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr).

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

Nové a upravené štandardy IFRS, ktoré vydala IASB a EÚ prijala, ale ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky IASB vydala a EÚ prijala tieto dodatky k existujúcim štandardom, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **Dodatky k IFRS 4 „Poistné zmluvy“** – Predloženie dočasnej výnimky z uplatnenia IFRS 9 – prijaté EÚ dňa 15. decembra 2020 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr).

Nové a upravené štandardy IFRS, ktoré IASB vydala, ale ktoré EÚ zatiaľ neprijala

V súčasnosti sa IFRS tak, ako boli prijaté EÚ, významne neodlišujú od predpisov prijatých IASB okrem nasledujúcich nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k 30.3.2020 (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS tak, ako ich vydala IASB):

- **IFRS 17 „Poistné zmluvy“ a dodatky k IFRS 17** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“** – Výnosy pred plánovaným použitím (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 37 „Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva“** – Nevýhodné zmluvy – Náklady na splnenie zmluvy (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“** – Odkaz na Koncepčný rámec s dodatkami k IFRS 3 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“, IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“, IFRS 4 „Poistné zmluvy“ a IFRS 16 „Líziny“** – Reforma referenčných úrokových sadzieb – 2. fáza (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Ročných zlepšení štandardov IFRS (cyklus 2018 – 2020)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšenia IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky k IFRS 1, IFRS 9 a IAS 41 sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr, dodatok k IFRS 16 sa týka len ilustračného príkladu, takže dátum účinnosti sa neuvádza),
- **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,
- **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).

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

- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** vydaný IASB dňa 30. januára 2014. Tento štandard má umožniť účtovným jednotkám, ktoré uplatňujú IFRS po prvýkrát a ktoré v súčasnosti vykazujú účty časového rozlíšenia pri regulácii v súlade s ich predchádzajúcimi účtovnými štandardmi, aby v tom pokračovali aj po prechode na IFRS.
- **IFRS 17 „Poistné zmluvy“** vydaný IASB dňa 18. mája 2017. Nový štandard vyžaduje, aby sa poistné záväzky oceňovali v súčasnej hodnote plnenia, a poskytuje jednotnejší prístup k oceňovaniu a vykazovaniu všetkých poistných zmlúv. Tieto požiadavky sú určené na to, aby sa dosiahlo konzistentné účtovanie poistných zmlúv na základe princípov. IFRS 17 nahrádza IFRS 4 „Poistné zmluvy“ a súvisiace interpretácie v prípade jeho uplatnenia. Dodatky k IFRS 17 „Poistné zmluvy“ vydané IASB dňa 25. júna 2020 odkladajú dátum prvého uplatnenia IFRS 17 o dva roky na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr. Okrem toho

prinášajú zjednodušenia a vysvetlenia niektorých požiadaviek tohto štandardu a poskytujú dodatočné úľavy pri uplatňovaní IFRS 17 po prvýkrát.

- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“** – Definícia podniku vydané IASB dňa 22. októbra 2018. Cieľom dodatkov bolo zlepšiť definíciu podniku. Upravená definícia zdôrazňuje, že výstupom podniku je poskytovať zákazníkovi tovar a služby, kým predchádzajúca definícia sa zameriavala na výnosy vo forme dividend, nižšie náklady alebo iné ekonomické úžitky pre investorov a ďalšie osoby. Okrem úpravy znenia definície IASB poskytla aj doplňujúce usmernenie.
- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“** – Odkaz na Konceptný rámec s dodatkami k IFRS 3, vydané IASB dňa 14. mája 2020. Dodatky: a) aktualizujú IFRS 3 tak, že sa namiesto Rámca z roku 1989 odvoláva na Konceptný rámec z roku 2018; b) doplňujú IFRS 3 o požiadavku, aby pre transakcie a iné udalosti v rozsahu pôsobnosti IAS 37 alebo IFRIC 21 nadobúdateľ uplatňoval IAS 37 alebo IFRIC 21 (namiesto Konceptného rámca) na identifikovanie záväzkov, ktoré prevzal pri podnikovej kombinácii; a c) doplňujú IFRS 3 jednoznačné stanovisko, že nadobúdateľ nevykazuje podmienené aktíva nadobudnuté pri podnikovej kombinácii.
- **Dodatky k IFRS 4 „Poistné zmluvy“** – Predĺženie dočasnej výnimky z uplatnenia IFRS 9 vydané IASB dňa 25. júna 2020. Dodatky menia pevný dátum skončenia platnosti dočasnej výnimky z uplatnenia IFRS 9 „Finančné nástroje“ uvedenej v IFRS 4 „Poistné zmluvy“ tak, že účtovné jednotky budú povinné uplatniť IFRS 9 za účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr.
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“** – Reforma referenčných úrokových sadzieb vydané IASB dňa 26. septembra 2019. Zmeny v Reforme referenčných úrokových sadzieb:
 - a) Upravujú špecifické požiadavky na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch tak, aby účtovné jednotky uplatňovali tieto požiadavky na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch za predpokladu, že referenčná úroková sadzba, z ktorej vychádzajú zabezpečené peňažné toky a peňažné toky zo zabezpečovacieho nástroja, sa nezmení v dôsledku reformy referenčných úrokových sadzieb.
 - b) Sú povinné pre všetky zabezpečovacie vzťahy, na ktoré má reforma referenčných úrokových sadzieb priamy vplyv.
 - c) Nie sú určené na poskytnutie úľavy od akýchkoľvek iných dôsledkov, ktoré vyplývajú z reformy referenčných úrokových sadzieb (ak zabezpečovací vzťah už nespĺňa požiadavky na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch z iných dôvodov než tých, ktoré sú uvedené v dodatkoch, je povinnosť ukončiť účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch).
 - d) Vyžadujú špecifické zverejnenia o rozsahu, v akom majú dodatky vplyv na zabezpečovacie vzťahy účtovných jednotiek.
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“, IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“, IFRS 4 „Poistné zmluvy“ a IFRS 16 „Lízingy“** – Reforma referenčných úrokových sadzieb – 2. fáza, vydané IASB dňa 27. augusta 2020. Zmeny sa týkajú úpravy finančného majetku, finančných záväzkov a záväzkov z lízingu, špecifických požiadaviek na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch a požiadaviek na zverejňovanie pri uplatňovaní IFRS 7 a sú spojené s dodatkami, ktoré sa týkajú úprav a účtovania o zabezpečovacích nástrojoch:
 - a) **Úprava finančného majetku, finančných záväzkov a záväzkov z lízingu** – IASB zaviedla praktické zjednodušenie pre úpravy, ktoré vyžaduje reforma (úpravy požadované ako priamy dôsledok reformy sadzieb IBOR a uskutočnené na ekonomicky zodpovedajúcom základe). Tieto úpravy sa účtujú aktualizovaním efektívnej úrokovej sadzby. Všetky ostatné úpravy sa účtujú podľa súčasných požiadaviek IFRS. Podobné praktické zjednodušenie sa navrhuje aj pre účtovanie na strane nájomcu podľa IFRS 16.
 - b) **Požiadavky na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch** – na základe dodatkov sa účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch neprerušuje len z dôvodu reformy sadzieb IBOR. Zabezpečovacie vzťahy (a súvisiaca dokumentácia) sa musia upraviť tak, aby zohľadňovali úpravy zabezpečovanej položky, zabezpečovacieho nástroja a zabezpečovaného rizika. Upravené zabezpečovacie vzťahy by mali spĺňať všetky kvalifikačné kritériá, ktoré sa vzťahujú na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch vrátane požiadaviek na efektívnosť.

- c) **Zverejnenia** – s cieľom umožniť používateľom pochopiť povahu a rozsah rizík vyplývajúcich z reformy sadzieb IBOR, ktorým je účtovná jednotka vystavená, a spôsob, akým účtovná jednotka tieto riziká riadi, ako aj stav prechodu účtovnej jednotky zo sadzieb IBOR na alternatívne referenčné sadzby a spôsob, akým účtovná jednotka tento prechod riadi, dodatky vyžadujú, aby účtovná jednotka zverejnila tieto informácie:
- spôsob, akým sa riadi prechod z referenčných úrokových sadzieb na alternatívne referenčné sadzby, stav prác k dátumu zostavenia účtovnej závierky a riziká vyplývajúce z prechodu;
 - kvantitatívne informácie o nederivátovom finančnom majetku, nederivátových finančných záväzkoch a derivátoch, ktoré naďalej vychádzajú z referenčných úrokových sadzieb, ktoré sú predmetom reformy, v členení podľa významnej referenčnej úrokovej sadzby;
 - ak sa v dôsledku reformy sadzieb IBOR mení stratégia riadenia rizík účtovnej jednotky, opis takýchto zmien a informácie o tom, ako účtovná jednotka riadi tieto riziká.
- d) IASB zároveň upravila IFRS 4 tak, aby poisťovatelia uplatňujúci dočasnú výnimku z IFRS 9 museli uplatňovať dodatky aj pri vykazovaní úprav, ktoré priamo vyžaduje reforma sadzieb IBOR.
- **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 vydané IASB dňa 11. septembra 2014. Dodatky riešia rozpor medzi požiadavkami IAS 28 a IFRS 10 a vysvetľujú, že pri transakcii zahŕňajúcej pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik závisí rozsah vykázania zisku alebo straty od toho, či predaný alebo vložený majetok predstavuje podnik.
 - **Dodatky k IFRS 16 „Lízingy“** – Úľava od nájomného súvisiaca s pandémiou Covid-19, vydané IASB dňa 28. mája 2020. Dodatky oslobodzujú nájomcov od povinnosti posudzovať individuálne lízingové zmluvy s cieľom určiť, či úľava od nájomného, ktorá bola poskytnutá ako priamy dôsledok pandémie Covid-19, predstavuje zmeny lízingu, a umožňuje nájomcom účtovať o takejto úľave od nájomného, ako keby nepredstavovala zmenu lízingu. Uvedené sa vzťahuje na úľavu od nájomného súvisiacu s pandémiou Covid-19, ktorá znižuje lízingové splátky so splatnosťou 30. júna 2021 alebo skôr.
 - **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“** – Definícia pojmu „významný“ vydané IASB dňa 31. októbra 2018. Dodatky vysvetľujú definíciu pojmu významný a ako by sa mal uplatňovať, pričom bol zahrnutý do prehľadu definícií.
 - **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé vydané IASB dňa 23. januára 2020. Dodatky poskytujú všeobecnejší prístup ku klasifikácii záväzkov podľa IAS 1 na základe zmluvných dohôd platných ku koncu účtovného obdobia.
 - **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“** – Výnosy pred plánovaným použitím, vydané IASB dňa 14. mája 2020. Dodatky zakazujú odpočítat' z obstarávacej ceny položky, ktorá je klasifikovaná ako dlhodobý hmotný majetok, výnosy z predaja položiek vyrobených v čase, keď sa daný majetok uvádza na miesto a do stavu potrebného na to, aby bol prevádzkyschopný spôsobom, ktorý určí vedenie. Namiesto toho účtovná jednotka vykazuje výnosy z predaja takýchto položiek a náklady na výrobu takýchto položiek vo výkaze ziskov a strát.
 - **Dodatky k IAS 37 „Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva“** – Nevýhodné zmluvy – Náklady na splnenie zmluvy, vydané IASB dňa 14. mája 2020. Dodatky upresňujú, že „náklady na splnenie“ zmluvy zahŕňajú „náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou“. Náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou, môžu predstavovať prírastkové náklady na splnenie danej zmluvy, alebo alokáciu ostatných nákladov, ktoré priamo súvisia so splnením zmlúv.
 - **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Ročných zlepšení štandardov IFRS (cyklus 2018 – 2020)“** vydané IASB dňa 14. decembra 2020. Ide o dodatky k rôznym štandardom vyplývajúce z ročného projektu zlepšenia štandardov IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie. Dodatky: a) vysvetľujú, že dcérska spoločnosť, ktorá uplatňuje odsek D16 (a) IFRS 1, môže oceňovať kumulatívne rozdiely z prepočtu použitím súm vykázaných jej materskou spoločnosťou

na základe dátumu prechodu materskej spoločnosti na IFRS (IFRS 1); b) vysvetľujú, ktoré poplatky účtovná jednotka zahŕňa, keď uplatňuje test „10 %“ uvedený v odseku B3.3.6 IFRS 9 pri posudzovaní, či ukončiť vykazovanie finančného záväzku. Účtovná jednotka zahŕňa len poplatky zaplatené alebo prijaté medzi účtovnou jednotkou (dĺžnikom) a veriteľom, vrátane poplatkov zaplatených alebo prijatých účtovnou jednotkou alebo veriteľom v mene druhej strany (IFRS 9); c) odstraňujú z príkladu znázornenie náhrady nákladov na zhodnotenie predmetu lízingu zo strany prenajímateľa, aby sa vyriešili prípadné nejasnosti ohľadom posudzovania lízingových stimulov, ktoré by mohli nastať v dôsledku spôsobu, akým boli lízingové stimuly znázornené v tomto príklade (Ilustračný príklad 13, ktorý je prílohou IFRS 16); a d) vypúšťajú požiadavku v odseku 22 IAS 41, aby účtovné jednotky nezahrnuli peňažné toky zo zdanenia pri oceňovaní biologického majetku reálnou hodnotou na základe metódy súčasnej hodnoty (IAS 41).

- **Aktualizácia Odkazov v štandardoch IFRS na Konceptný rámec** vydané IASB dňa 29. marca 2018. Keďže bol Konceptný rámec revidovaný, IASB aktualizovala odkazy v štandardoch IFRS na Konceptný rámec. Dokument obsahuje dodatky k IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22 a SIC-32. K aktualizácii došlo s cieľom podporiť prechod na revidovaný Konceptný rámec pre spoločnosti, ktoré tvoria účtovné politiky pomocou Konceptného rámca, ak sa na konkrétnu transakciu nevzťahuje žiadny štandard IFRS.
- **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Ročných zlepšení štandardov IFRS (cyklus 2015 – 2017)“** vydané IASB 12. decembra 2017. Ide o dodatky k rôznym štandardom vyplývajúce z ročného zlepšovania štandardov IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie. Dodatky vysvetľujú, že: spoločnosť by mala preceniť svoj podiel, ktorý v minulosti vlastnila v spoločnej prevádzke, keď získa kontrolu nad podnikom (IFRS 3); spoločnosť by nemala vykonať precenenie podielu, ktorý v minulosti vlastnila v spoločnej prevádzke, keď získa spoločnú kontrolu nad podnikom (IFRS 11); spoločnosť by mala účtovať o všetkých dôsledkoch z hľadiska dane z príjmov súvisiacich s výplatom dividend rovnakým spôsobom (IAS 12); a spoločnosť by mala považovať za súčasť všeobecných pôžičiek akúkoľvek pôžičku poskytnutú na obstaranie aktíva, keď je aktívum pripravené na plánované použitie alebo na predaj (IAS 23).
- **Aktualizácia Odkazov v štandardoch IFRS na Konceptný rámec** vydané IASB dňa 29. marca 2018. Keďže bol Konceptný rámec revidovaný, IASB aktualizovala odkazy v štandardoch IFRS na Konceptný rámec. Dokument obsahuje dodatky k IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22 a SIC-32. K aktualizácii došlo s cieľom podporiť prechod na revidovaný Konceptný rámec pre spoločnosti, ktoré tvoria účtovné politiky pomocou Konceptného rámca, ak sa na konkrétnu transakciu nevzťahuje žiadny štandard IFRS.
- **IFRIC 23 „Neistota pri posudzovaní dane z príjmov“** vydané IASB dňa 7. júna 2017. Môže byť nejasné, ako sa daňová legislatíva uplatňuje na konkrétnu transakciu alebo okolnosti, alebo či daňový orgán bude akceptovať zdanenie príjmov, ktoré uplatnila spoločnosť. IAS 12 „Dane z príjmov“ uvádza, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, ale neuvádza, ako zohľadniť vplyvy neistoty. IFRIC 23 zavádza požiadavky, ktoré dopĺňajú požiadavky obsiahnuté v IAS 12, a uvádza, ako zohľadniť vplyvy neistoty pri účtovaní o daniach z príjmov.

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

Individuálna účtovná závierka spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2020 bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“).

IFRS 16 zverejnenia

IFRS 16 nahrádza IAS 17 – Lízingy, interpretácie: IFRIC 4 – Určovanie, či je súčasťou zmluvy lízing, SIC 15 – Operatívny lízing – stimuly a SIC 27 – Vyhodnocovanie podstaty transakcií zahŕňajúcich právnu formu lízingu.

Účelom tohto štandardu je zjednodušiť porovnatelnosť účtovných zvierok, prezentovať finančný aj operatívny lízing vo výkaze o finančnej situácii a používateľom účtovnej závierky poskytnúť zodpovedajúce informácie o rizikách spojených so zmluvami.

Tento štandard prestáva rozlišovať medzi operatívnym a finančným lízingom v účtovníctve nájomcu a vyžaduje, aby sa aktíva s právom na užívanie a lízingový záväzok vykazovali v súvislosti so všetkými lízingovými zmluvami nájomcu. V zmysle IFRS 16 zmluva predstavuje alebo obsahuje prenájom, ak prevádza práva na kontrolu užívania identifikovaného aktíva na určité časové obdobie výmenou za odplatu.

Základným prvkom, ktorý odlišuje definíciu lízingu podľa IAS 17 od definície podľa IFRS 16, je požiadavka mať kontrolu nad užívaným konkrétnym aktívom, ktorý sa priamo alebo nepriamo uvádza v zmluve. Náklady súvisiace s užívaním lízingových aktív, ktorých väčšina bola predtým vykázaná v položke náklady na externé služby, v súčasnosti spoločnosť klasifikuje ako odpisy/amortizácia a nákladové úroky.

Pri odpisovaní práv na užívanie spoločnosť používa rovnomernú metódu odpisovania, pričom lízingové záväzky sa vysporiadajú pomocou efektívnej diskontnej sadzby.

Vo výkaze peňažných tokov sú peňažné toky z istiny lízingového záväzku klasifikované ako peňažné toky z finančných činností, pričom lízingové splátky krátkodobého lízingu, splátky za líziny aktív s nízkou hodnotou a variabilné lízingové splátky, ktoré nie sú zahrnuté v ocenení lízingového záväzku, sú klasifikované ako peňažné toky z prevádzkových činností. Platby úrokov súvisiace s lízingovým záväzkom sa klasifikujú podľa IAS 7.

Spoločnosť v pozícii nájomcu uplatňuje IAS 36 Zníženie hodnoty majetku, aby určila, či je aktívum s právom na užívanie znehodnotený, a v prípade potreby vykáže zníženie hodnoty.

Uplatnenie IFRS 16

Spoločnosť pri prvom uplatnení k 1. januáru 2019 použila upravený retrospektívny prístup. Uplatnenie upraveného retrospektívneho prístupu od nájomcu vyžaduje, aby vykázal kumulatívny vplyv IFRS 16 ako úpravu vlastného imania na začiatku bežného účtovného obdobia, ktorým bol 1. január 2019, v ktorom sa IFRS 16 uplatnil po prvýkrát.

Účtovná jednotka uplatnila tieto existujúce praktické zjednodušenia:

- Uplatňovanie jednej diskontnej sadzby na portfólio lízingov s primerane podobnými vlastnosťami.
- Upravenie aktíva s právom na užívanie k dátumu prvotného uplatnenia o výšku všetkých rezerv pre nevýhodné líziny vo výkaze o finančnej situácii.
- Uplatnenie zjednodušenej metódy pre zmluvy so splatnosťou do 12 mesiacov k dátumu prvotného uplatnenia.
- Vyňatie počiatočných priamych nákladov z ocenenia aktíva s právom na užívanie k dátumu prvotného uplatnenia.
- Použitie spätného pohľadu, napr. pri určovaní doby lízingu, ak zmluva obsahuje opcie na predĺženie alebo ukončenie lízingu.

a) Vykázanie lízingových záväzkov

Spoločnosť k dátumu prvého uplatnenia vykázala lízingové záväzky súvisiace s lízingami, ktoré boli predtým klasifikované ako „operatívne líziny“, v súlade s IAS 17 Líziny. Tieto záväzky boli ocenené v súčasnej hodnote pohľadávky z lízingových splátok k dátumu začatia uplatňovania IFRS 16. Lízingové splátky sa diskontujú použitím implicitnej úrokovej sadzby lízingu, alebo ak túto sadzbu nemožno jednoducho určiť, použije sa prírastková úroková sadzba pôžičky. Úroková sadzba, ktorú spoločnosť použila pri prvom uplatnení predstavuje 1%.

K dátumu prvotného vykázania zahŕňajú lízingové splátky obsiahnuté v ocenení lízingových záväzkov fixné lízingové splátky.

Účtovná jednotka využíva zjednodušenia v súvislosti s krátkodobými lízingami (menej ako 12 mesiacov), ako aj v prípade lízingov, ktorých podkladové aktívum má nízku hodnotu (menej než 5 tis. USD), a pri zmluvách, pri ktorých nebude vykazovať finančné záväzky ani žiadne súvisiace aktíva s právom na užívanie. Tieto typy lízingových splátok sa budú vykazovať ako náklady pomocou rovnomernej metódy počas životnosti lízingu v položke „Všeobecné administratívne náklady“.

b) Vykazovanie aktív s právom na užívanie

Aktíva s právom na užívanie sú prvotne oceňované obstarávacou cenou.

Obstarávaciu cenu aktíva s právom na užívanie tvorí:

- prvotný odhad lízingových záväzkov,
- akékoľvek lízingové splátky uhradené k dátumu začatia lízingu alebo pred ním znížené o akúkoľvek pohľadávku z lízingových stimulov,
- počiatočné náklady, ktoré priamo vznikli nájomcovi z titulu uzatvorenia lízingovej zmluvy,
- odhady nákladov, ktoré vzniknú nájomcovi z titulu povinnosti rozobrať a odstrániť podkladové aktívum alebo vykonať renováciu/obnovu.

c) Použitie odhadov

Implementácia IFRS 16 vyžaduje použitie určitých odhadov a výpočtov, ktoré ovplyvňujú oceňovanie záväzkov z finančných lízingov a aktív s právom na užívanie. Patrí sem okrem iného:

- určenie, na ktoré zmluvy sa vzťahuje IFRS 16,
- určenie doby trvania takýchto zmlúv (vrátane zmlúv s neurčitou dobou trvania alebo zmlúv s možnosťou predĺženia doby trvania),
- určenie úrokových sadzieb, ktoré sa budú uplatňovať na účely diskontovania budúcich peňažných tokov,
- určenie sadzieb odpisov.

(v tis. EUR)

31. január 2020

Aktíva s právom na užívanie (riadok „Hmotný dlhodobý majetok“ vo výkaze o finančnej situácii)	822 090
Lízingový záväzok (riadok „Ostatné záväzky“ vo Výkaze o finančnej situácii) k 31. 12. 2020	717 017
Kumulatívny vplyv vykázaný ako úprava vlastného imania k dátumu prvotného uplatnenia	0

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.

Druh majetku	Doba odpisovania	Odpisová sadzba	Odpisová metóda účtovných odpisov
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
DHM-aktíva s právom na užívanie	7 až 10 rokov		rovnomerne

*DHM – aktíva s právom na užívanie - viď zverejnenia v poznámke B2

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 prepočítá 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. Pohľadávky voči bankám predstavovali k 31.12.2020 hodnotu 4 304 115 EUR.

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 2020 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 prehodnotila tvorbu rezervy na vernostný program, a s účinnosťou od 1. januára 2017 znížila hodnotu nároku na vernostný program na polovicu, t.j. 1 bod je rovný 0,005 EUR. Spoločnosť po skončení účtovného obdobia vyhodnotí príspevky účastníkov a pripíše body v zmysle pravidiel vernostného programu. Súčasne vyhodnotí čerpanie bodov za dané účtovné obdobie. Následne spoločnosť odhadne súčasnú hodnotu budúceho čerpania ako novú hodnotu rezervy.

Spoločnosť k dátumu zostavenia účtovnej závierky posúdila, že nie je potrebné vytvárať žiadne rezervy, nakoľko neeviduje žiadne súdne spory alebo nepriame záväzky, ktoré sú dôsledkom minulých udalostí.

B8) Zamestnanecké pôžitky

Zamestnanecké pôžitky sú všetky formy protihodnôt 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 prídelením 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 maklérskej spoločnosti. Spoločnosť o týchto nákladových položkách účtovala reálne v čase ich vzniku, a to až do 31. decembra 2017. Od 1.1.2018 pristúpila k zmene účtovnej zásady v súvislosti s nákladmi na obstaranie zmlúv, a v súlade s touto novou zásadou ich časovo rozlišuje. Táto metóda je založená na rovnomernom odpisovaní obstarávacích nákladov počas odhadovanej doby životnosti zmlúv s jednotlivými účastníkmi sporenia.

Spoločnosť má vypracovaný interný model na časové rozlišovanie nákladov na obstaranie účastníckych zmlúv a upravila nerozdelené zisky minulých období podľa zjednodušeného prístupu, uvedeného v popise IFRS 15 ako zjednodušená retrospektívna úprava. Vplyvom tejto skutočnosti zaúčtovala k 1. januáru 2018 hodnotu DAC v celkovej sume 2 319 tis. eur.

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, pohľadávky z titulu správy voči fondom a pôžička dcérskej spoločnosti k danému dňu, ku ktorému sa vykazuje účtovná závierka. Zároveň eviduje v súvahe pohľadávky voči účastníkom sporenia, ktoré sú zrkadlovým účtom k prijatým príspevkom, evidovaným v súvahe na strane pasív v položke „ostatné záväzky“. Spoločnosť vykazuje finančný majetok v amortizovanej hodnote na základe posúdenia jednotlivých položiek finančného majetku podľa štandardu IFRS 9.

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. Dcérska spoločnosť STABILITA Servis, s.r.o. sa zlúčila s materskou spoločnosťou STABILITA d.d.s., a.s., ktorá sa zároveň stala jej nástupníckou spoločnosťou.

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.

Odloženú daň z príjmov spoločnosť vyčísľuje podľa záväzkovej metódy na súvahovom princípe za všetky dočasné rozdiely, ktoré vzniknú medzi daňovým základom majetku alebo záväzkov a ich účtovnou hodnotou vo výkaze o finančnej situácii. Na určenie odloženej dane z príjmov sa použijú daňové sadzby pre nasledujúce zdaňovacie

obdobie platné v momente, keď sa realizuje daňová pohľadávka, alebo sa zaúčtuje daňový záväzok. Pre rok 2020 je daňová sadzba vo výške 21 %.

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.

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., Príspevkovom d.d.f. a Indexovom 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. predstavovala za rok 2020 1,20 % priemernej ročnej čistej hodnoty majetku fondov (za rok 2019: 1,30 %). Odplata za správu Indexového d.d.f. od 1. 9. 2020 predstavovala 1,20 % priemernej ročnej čistej hodnoty majetku fondu. Odplata za správu Výplatného d.d.f. za rok 2020 predstavovala 0,60 % priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v tomto fonde (za rok 2019: 0,65 %).

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.

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 31. decembru 2020 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 31. 12. 2020

Majetok (brutto)	Č.r.	k 1.1.2020	Prírastky	Úbytky	Presuny	k 31.12.2020
B.I.Dlhodobý nehmotný m. súčet	1	574 705	1 803 337	-	-	2 378 042
1. Software	2	525 723	1 802 857	0	-	2 328 580
2. Obchodná značka	3	3 926	-	-	-	3 926
4. DNHM (od 332 eur do 2 400 eur)	4	45 056	480	-	-	45 536
B.II. Oprávky k dlhodobému nehmotnému majetku súčet	5	(377 357)	(1 422 057)		-	(1 799 414)
1. Oprávky k softwaru	6	(338 255)	(1 417 540)	-	-	(1 755 795)
2. Oprávky k obchodnej značke	7	(2 136)	(396)	-	-	(2 532)
3. Oprávky k DNHM (od 332 do 2400)	8	(36 966)	(4 121)		-	(41 087)
Zostatková cena dlhodobého nehmotného majetku (r.1+r.5)	9	197 348	381 280	-	-	578 628

Dlhodobý nehmotný majetok – zhrnutie pohybov k 31. 12. 2019

Majetok (brutto)	Č.r.	k 01.01.2019	Prírastky	Úbytky	Presuny	k 31.12.2019
B.I.Dlhodobý nehmotný m. súčet	1	492 296	86 582	-	-	574 705
1. Software	2	448 658	81 238	4 173	-	525 723
2. Obchodná značka	3	3 926	-	-	-	3 926
4. DNHM (od 332 eur do 2 400 eur)	4	39 712	5 344	-	-	45 056
B.II. Oprávky k dlhodobému nehmotnému majetku súčet	5	(339 997)	(41 533)		-	(377 357)
1. Oprávky k softwaru	6	(305 273)	(37 155)	(4 173)	-	(338 255)
2. Oprávky k obchodnej značke	7	(1 740)	(396)	-	-	(2 136)
3. Oprávky k DNHM (od 332 do 2400)	8	(32 984)	(3 982)		-	(36 966)
Zostatková cena dlhodobého nehmotného majetku (r.1+r.5)	9	152 299	45 049	-	-	197 348

K 1. januáru 2020 došlo k zlúčeniu dcérskej spoločnosti STABILITA Servis, s.r.o., s materskou spoločnosťou, ktorá mala vo svojom portfóliu evidovaný dlhodobý nehmotný majetok, ktorý bol k dátumu zlúčenia prevedený do nástupníckej spoločnosti STABILITA, d.d.s., a.s. Nástupnícka spoločnosť prevzala do svojho majetku softvéry APV Sofistar, Softip Profit a Asset Management System, v celkovej reálnej hodnote 405 151,19 EUR. Ich účtovná hodnota predstavovala k 31. 10. 2019 sumu 361 659,79 EUR.

2) Dlhodobý hmotný majetok – zhrnutie pohybov k 31. 12. 2020

Majetok (brutto)	Č.r.	k 1.1.2020	Prírastky	Úbytky	Presuny	k 31.12.2020
B.I.Dlhodobý hmotný majetok súčet (r.02 až 07)	1	1 548 902	25 484	(1 661)	-	1 572 725
1. Právo na užívanie majetku	2	927 131	-	-	-	927 131
2. Sam. HV a súbor HV-stroje, prístr.	3	234 848	22 158	0	-	257 006
3. Sam. HV a súbor - dopravné prost.	4	204 852	-	-	-	204 852
4. Sam. HV - inventár	5	65 782	3 067	-	-	68 849
5. Sam HV(od 166 eur do 1 700 eur)	6	62 372	259	-	-	62 631
6. Ostatný dlhodobý hmotný majetok	7	53 917	-	(1 661)	-	52 256
B.II. Oprávky k dlhodobému hm.majetku-súčet (r.9 až 14)	8	(597 031)	(162 672)	(1 661)	-	(758 042)
Oprávky k právu na užívanie majetku	9	(110 112)	(110 112)	-	-	(220 224)
1. Oprávky k strojom, prístr. a zar.	10	(141 663)	(36 785)	-	-	(178 448)
2. Oprávky k dopravným prostriedkom	11	(165 928)	(14 324)	-	-	(180 252)
3. Oprávky k inventáru	12	(63 415)	(1 143)	-	-	(64 558)
4. Oprávky k SHV (od 166-1700 eur)	13	(61 996)	(308)	-	-	(62 304)
5. Oprávky k ostatnému DHM	14	(53 917)	-	(1 661)	-	(52 256)
B.III. Zostatková cena dlhodobého hmotného majetku	15	951 871	(137 188)	-	-	814 683

Dlhodobý hmotný majetok – zhrnutie pohybov k 31. 12. 2019

Majetok (brutto)	Č.r.	k 1.1.2019	Prírastky	Úbytky	Presuny	k 31.12.2019
B.I.Dlhodobý hmotný majetok súčet (r.02 až 07)	1	1 587 057	88 296	(126 451)	-	1 548 902
1. Právo na užívanie majetku	2	927 131	-	-	-	927 131
2. Sam. HV a súbor HV-stroje, prístr.	3	237 650	73 586	(76 388)	-	234 848
3. Sam. HV a súbor - dopravné prost.	4	219 161	14 192	(28 501)	-	204 852
4. Sam. HV - inventár	5	66 926	-	(1 144)	-	65 782
5. Sam HV(od 166 eur do 1 700 eur)	6	79 588	518	(17 734)	-	62 372
6. Ostatný dlhodobý hmotný majetok	7	56 601	-	(2 684)	-	53 917
B.II. Oprávky k dlhodobému hm.majetku-súčet (r.9 až 14)	8	(556 617)	(166 866)	(126 452)	-	(597 031)
Oprávky k právu na užívanie majetku	9	-	(110 112)	-	-	(110 112)
1. Oprávky k strojom, prístr. a zar.	10	(194 514)	(23 537)	(76 388)	-	(141 663)
2. Oprávky k dopravným prostriedkom	11	(162 343)	(32 086)	(28 501)	-	(165 928)
3. Oprávky k inventáru	12	(63 803)	(756)	(1 144)	-	(63 415)
4. Oprávky k SHV (od 166-1700 eur)	13	(79 356)	(375)	(17 735)	-	(61 996)
5. Oprávky k ostatnému DHM	14	(56 601)	-	(2 684)	-	(53 917)
B.III. Zostatková cena dlhodobého hmotného majetku	15	1 030 440	(51 571)	-	-	951 871

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

Spôsob a výška poistenia dlhodobého hmotného majetku

Motorové vozidlá, ktoré spoločnosť vlastní k 31. 12. 2020, 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 UNIQUA poisťovňa, a.s., ktorá prevzala poisťný kmeň 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) Obstarávacie náklady na aktívne zmluvy

Položka	12/31/2020	12/31/2019
Obstarávacie náklady na aktívne zmluvy	3 254 444	2 799 899
<i>z toho:</i>	-	-
Vyplatené ON za rok	505 714	575 508
Rozpustené ON počas roka	(164 573)	(120 963)
Stav ku koncu roka	3 595 585	3 254 444

4a) Investícia v dcérskej spoločnosti

Položka	stav k 31.12.2020	stav k 31.12.2019
Investícia v dcérskej spoločnosti	-	203.323

S účinnosťou k 1. januáru 2020 došlo k zlúčeniu dcérskej spoločnosti STABILITA Servis, s.r.o., s jej materskou spoločnosťou STABILITA, d. d. s., a. s., ktorá sa stala jej právnym nástupcom. K uvedenému dátumu investícia v dcérskej spoločnosti zanikla.

4b) Pohľadávka v dcérskej spoločnosti

Položka	stav k 31.12.2020	stav k 31.12.2019
Pohľadávka v dcérskej spoločnosti	-	153 125

Zlúčením spoločností k 1. januáru 2020 pohľadávka voči dcérskej spoločnosti zanikla.

5) Pohľadávky vyplývajúce z odloženej dane z príjmov

Položka	stav k 31.12.2020	stav k 31.12.2019
Odložená daň - daňová pohľadávka	182 910	177 314
Celkom	182 910	177 314

Odložená daňová pohľadávka vzniká pri dočasných rozdieloch medzi daňovou hodnotou aktív a pasív a ich účtovnou hodnotou na účely výkazníctva. Odložená daňová pohľadávka k 31. 12. 2020 je hodnota 182 910 EUR.

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Položka	31.12.2020	31.12.2019
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a daňovou základňou, z toho:		
odpočítateľné		
zdaniteľné	(38 120)	(24 629)
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou záväzkov a daňovou základňou, z toho:		
odpočítateľné	909 118	868 981
zdaniteľné		
Medzisúčet:	870 998	844 352
Sadzba dane z príjmov (v%)	21	21
Odložená daňová pohľadávka	182 910	177 314
Uplatená daňová pohľadávka	177 314	184 894
Zaučtovaná ako zníženie nákladov	5 596	(7 580)
Odložená daňová pohľadávka	182 910	177 314
Zmena odloženej daňovej pohľadávky	5 596	(7 580)

6) Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>Položka</i>	<i>stav k 31. 12.2020</i>	<i>stav k 31. 12.2019</i>
Pokladňa tuzemská, zahraničná	4 094	5 078
Ceniny	19 958	16 935
Prevádzkové účty	618 893	2 141 500
Mzdový účet	635 294	71 348
Účet nepriradených platieb	110 214	110 265
Celkom:	1 388 453	2 345 126

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 31. decembru 2020.

7) Pohľadávky voči bankám

<i>Položka</i>	<i>stav k 31.12.2020</i>	<i>stav k 31.12.2019</i>
TV v ČSOB 50170605	1.004.115	1.002.794
Vkladový účet vo VÚB 19804001	0	2.500.000
TV v ČSOB 122511691	3.300.000	0
Celkom:	4.304.115	3.502.794

Splatnosť termínovaného vkladu v hodnote 1 004 115 EUR je 5. 6. 2021 s úrokovou sadzbou 0,0200% p. a. a splatnosť termínovaného vkladu v hodnote 3 300 000 EUR je 5. 12. 2021 s nulovou úrokovou sadzbou p. a.

8) Pohľadávky voči iným dlžníkom

<i>Položka</i>	<i>stav k 31.12.2020</i>	<i>stav k 31.12.2019</i>
Pohľadávka za správu príspevkového fondu	329 990	336 474
Pohľadávka za správu výplatného fondu	14 201	13 967
Pohľadávka za správu akciového príspevkového fondu	34 110	29 458
Pohľadávka za správu indexového príspevkového fondu	3 308	-
Celkom:	381 609	379 899

Pohľadávky sa týkajú odplát za správu fondov k 31. decembru 2020.

9) Pohľadávky daňové

Pohľadávky predstavujú rozdiel medzi uhradenými preddavkami na daň z príjmov právnických osôb a daňou splatnou za rok 2020. Preddavky na daň z príjmov PO boli nižšie o 2 451 eur než je vyčíslená samotná daň z príjmov, rozdiel je uvedený na r. 14) súvahy ako záväzok.

10) Štruktúra ostatných krátkodobých aktív

<i>Položka</i>	<i>stav k 31.12.2020</i>	<i>stav k 31.12.2019</i>
Poskytnuté preddavky tuzemské	8 575	9 075
Náklady budúcich období	29 933	32 165
Príjmy budúcich období	143	821
Materiál na sklade	1 935	1 287
Pohľadávky ostatné	13 412	1 454
Celkom:	53 998	44 802

Poskytnuté preddavky sú stálymi zálohami na nájomné 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 2021. Materiál na sklade predstavuje zostatok drobných kancelárskych potrieb a tlačív pre uzatváranie doplnkového dôchodkového sporenia. Pohľadávky ostatné v hodnote 13 412 EUR predstavujú neuhradené rozpisy účastníkov sporenia k 31. decembru 2020.

11) Závazky z obchodného styku

Položka	stav k 31.12.2020	stav k 31.12.2019
Dodávatelia tuzemskí	60 866	67 096
Celkom:	60 866	67 096

Položka dodávatelia tuzemskí zahŕňa krátkodobé záväzky, ktorých splatnosť je 14 dní. Najvyššie záväzkové položky predstavujú náklady na sprostredkovateľské odmeny vo výške 21 474 EUR, náklady za servisné činnosti softvérov vo výške 23 865 EUR, záväzky voči Telecomu v hodnote 6 604 EUR a nájomné za december na jednotlivých pobočkách.

12) Úročené záväzky

Položka úročené záväzky predstavuje hodnotu záväzku za platby nájomného podľa IFRS 16 Leasingy na kontaktných miestach Košice a Bratislava. Celková hodnota po diskontovaní predstavuje k 31.12.2020 sumu 717 017 EUR.

13) Rezervy a ostatné záväzky

Položka	stav k 31.12.2020	stav k 31.12.2019
Rezervy	905 479	835 877
Iné záväzky (účet nepriradených platieb)	123 626	112 206
Nevyfakturované dodávky	15 150	40 476
Záväzky voči zamestnancom	69 379	54 162
Zúčtovanie s organizáciami sc., zdravotného poistenia	63 775	68 930
Daňové záväzky	18 525	17 079
Výdavky budúcich období	1 077	1 043
Príkazné zmluvy	10 480	25 571
Sociálny fond	27 995	21 104
Záväzky z výplaty dividend akcionárom	-	-
Celkom:	1 235 486	1 176 448

Položka rezerv v sume 905 479 EUR obsahuje rezervy na vernostný program vo výške 617 tis. EUR (594 v roku 2019), rezervy na odmeny vo výške 236 tis. EUR (196 tis. EUR v roku 2019), rezervy na nevyčerpané dovolenky a poistné vo výške 38 tis. EUR (45 tis. EUR v roku 2019), a rezervu na nevyúčtované pokuty vo výške 14 tis. EUR (0 tis. EUR v roku 2019). Ostatné záväzky k 31. decembru 2020 sú podrobne uvedené v tabuľke.

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu k 31. 12. 2020

Položka	31.12.2019	pohyb	31.12.2020
Počiatkový stav k 1.1.2020	21.104		
Tvorba sociálneho fondu		39.221	
Použitie-stravné		(24.521)	
Použitie-ostatné		(7.809)	
Konečný zostatok 31.12. 2020		6.891	27.995

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 tak, ako je to uvedené v tabuľke.

14) 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 12 mesiacov roka 2020 sumu 746 072 EUR. Vzájomným započítaním uhradených preddavkov vo výške 167 084 EUR a daňou splatnou v sume 169 535 EUR, vzniká spoločnosti daňový záväzok vo výške 2 451 EUR.

15) Základné imanie

Základné imanie spoločnosti k 31.12. 2020 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	501 718	100 344	
U. S. Steel Košice, s.r.o.	154 314	30 863	
Železiarne Podbrezová a.s.	85 822	17 164	
Szabo Marek	830	166	
Celkom:	1 660 000	332 000	500 000

15a) Fondy tvorené zo zisku

Celková hodnota rezervného fondu k 31.12.2020 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 2020

Valné zhromaždenie schválilo individuálnu účtovnú závierku, výročnú správu a rozdelenie zisku za rok 2019, dňa 27. 05. 2020. Dividendy akcionárom vyplatené neboli.

16) Nerozdelený zisk

Nerozdelený zisk spoločnosti v celkovej hodnote 6 173 516 EUR je tvorený nerozdelenými výsledkami hospodárenia po zdanení za uplynulé obdobia a dopadom implementácie štandardu IFRS15 v súvislosti s odloženými ON na aktívne zmluvy v sume 2 319 277 EUR. V roku 2020 spoločnosť navýšila nerozdelený zisk o sumu 42 938 EUR, ktorá vznikla zlúčením dcérskej spoločnosti s materskou spoločnosťou, Kladný rozdiel, ktorý zlúčením vznikol, bol zaúčtovaný ako navýšenie vlastného imania spoločnosti.

17) Z toho nerozdelený zisk z titulu prvotného rozoznania odložených ON na aktívne zmluvy

Odložené obstarávacie náklady na aktívne zmluvy predstavujú provízie, ktoré boli po prijatí IFRS 15 kapitalizované k 1. januáru 2018 v celkovej sume 2 319 277 EUR.

18) Zisk/strata bežného účtovného obdobia po zdanení

Zisk bežného účtovného obdobia je výsledok hospodárenia po odpočítaní dane z príjmov. K 31.12.2020 spoločnosť dosiahla zisk po zdanení vo výške 582 132 EUR, o jeho rozdelení rozhodne valné zhromaždenie.

Popis položiek výkazu ziskov a strát

1) Čisté úrokové výnosy

Položka	31.12.2020	31.12.2019
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	746	3 930
Náklady na úroky a obdobné náklady		
Čisté úrokové výnosy	746	3 930

Položka čisté úrokové výnosy predstavuje výnosové úroky na termínovaných vkladoch bankových účtov.

2) Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií

Položka	31.12.2020	31.12.2019
Výnosy z odplát a provízií	4 365 998	4 469 363
Náklady na odplaty a provízie	(164 573)	(120 963)
Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií	4 201 425	4 348 400

Položka výnosy z odplát a provízií predstavuje výnosy za správu fondov, odplatu za odstúpné 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, ktoré spoločnosť časovo rozlišuje od 1. januára 2018. Popis v dodatkoch IFRS 15 časti „Významné účtovné odhady“

3) Ostatné výnosy

Položka	31.12.2020	31.12.2019
Ostatné výnosy	52 444	9 917

Položka ostatné výnosy predstavuje dopad zo zlúčenia spoločnosti so spoločnosťou Stabilita Servis s.r.o. k 1.1.2020, vo výške 43 tis. EUR a bol zaúčtovaný ako výnos zo záporného goodwillu. Suma 9 tis. EUR predstavuje rozpustenie rezerv na energie a rezervy na audit spoločnosti.

4) Všeobecné administratívne náklady

Položka	31.12.2020	31.12.2019
Všeobecné administratívne náklady	(3 508 543)	(3 637 318)

Všeobecné administratívne náklady pozostávajú z personálnych nákladov, odpisov majetku a prevádzkových nákladov spoločnosti.

5) Personálne náklady

Položka personálne náklady v hodnote 2 044 622 EUR predstavuje mzdové náklady, ktorých bližší rozpis je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Položka	31.12.2020	31.12.2019
Mzdové náklady a dohody	(1 215 628)	(1 182 089)
Odmeny členov predstavenstva	(122 564)	(115 104)
Odmeny členov dozornej rady	(94 485)	(88 403)
Náklady sociálneho zabezpečenia	(471 774)	(461 190)
Školenia zamestnancov	(6 775)	(24 627)
Príspevok na závodné stravovanie	(32 832)	(31 828)
Príspevok na DDS	(70 093)	(69 157)
Náhrada príjmu pri DPN	(1 541)	(1 132)
Ostatné sociálne náklady	-	(2 755)
Povinná tvorba sociálneho fondu	(10 252)	(10 190)
Odchodné	(18 678)	(18 308)
Celkom:	(2 044 622)	(2 004 783)

6) Odpisy hmotného a nehmotného majetku

Položka	31.12.2020	31.12.2019
Odpisy dlhodobého hmotného majetku	(161 017)	(164 625)
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku	(94 052)	(41 532)
Celkom:	(255 069)	(206 157)

7) Iné náklady

Položka	31.12.2020	31.12.2019
Spotreba materiálu	(143 913)	(179 581)
Služby (nakupované výkony) z toho:	(940 725)	(1 187 946)
x náklady na technické zabezpečenie	(294 262)	(263 620)
x nájomné	(61 277)	(70 852)
x overenie účtovnej závierky	(25 701)	(31 700)
x iné uisťovacie audítorské služby	-	(6 360)
x daňové poradenstvo	(6 000)	(0)
x ostatné neaudítorské služby	-	(0)
x právne služby a poradenstvo	(13 261)	(24 934)
Náklady na reklamu	(256 722)	
Ostatné poskytované služby	(283 502)	
Ostatné dane a poplatky	(14 331)	(12 854)
Poistenie majetku	(7 507)	(7 861)
Tvorba dlhodobých rezerv na vernostný program	(62 593)	(9 018)
Ostatné prevádzkové náklady	(39 783)	(31 534)
Celkom:	(1 208 852)	(1 428 794)

Náklady za audítorské služby sú nákladmi za overenie individuálnej účtovnej závierky k 31.12.2020

8) Daň z príjmov

Štruktúra dane z príjmov splatnej a odloženej k 31.12.2020

<i>Položka</i>	31.12.2020	31.12.2019
Daň z príjmu - splatná daň	(169 535)	(167 084)
Daň z príjmu - odložená daň	5 595	(7 580)
Celkom:	(163 940)	(174 664)

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.

	2020		2019	
	<i>Daňový základ EUR</i>	<i>Daň EUR</i>	<i>Daňový základ EUR</i>	<i>Daň EUR</i>
Zisk/strata pred zdanením	746 072		724 928	
<i>z toho teoretická daň</i>	21 %	156 675	21 %	152 235
Trvalé rozdiely zvyšujúce základ dane	61 238	12 860	70 711	14 849
Trvalé rozdiely znižujúce základ dane	0	0	0	0
Vplyv zmeny sadzby dane	0	0	0	0
Iné	0	0	0	0
Umorenie strát	0	0	0	0
	807 310	169 535	795 639	167 084
Splatná daň		(169 535)		(167 084)
Odložená daň		5 595		7 580
Celková vykázaná daň		(163 940)		(174 664)

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.

Spoločnosť v roku 2020 podala dodatočné daňové priznanie, z ktorého vyplynul dodatočný odvod dane vo výške 470 tis. EUR z titulu aplikácie účtovného štandardu IFRS 15 k 1. januáru 2018 a v súlade so zákonom 595/2003. Účtovný dopad tohto dodatočného daňového priznania je bližšie popísaný na str. 16.

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.

<i>Položka</i>	31.12.2020	31.12.2019
Výsledok hospodárenia po zdanení	582 132	550 264
Počet akcií	50 000	50 000
Základný zisk na akciu	11,64	11,01

E) Prehľad o podmienených aktívach a pasívach

Pohľadávky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk

- spoločnosť k 31. 12. 2020 neposkytla žiadnu záruku a nemá ani pohľadávky z budúcich úverov.

Poskytnuté zabezpečenia

- spoločnosť nezabezpečila žiadnu nehnuteľnosť, cenné papiere ani ostatné aktíva

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

- spoločnosť k 31.12. 2020 nemá žiadne pohľadávky vyplývajúce z derivátových operácií

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

- spoločnosť nemá k 31. 12. 2020 takéto hodnoty, ani odpísané pohľadávky

Záväzky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk

- spoločnosť nemá poskytnutú žiadnu pôžičku, záruku ani úver

Záväzky zo spotových operácií, pevných termínovaných operácií, operácií s opciami

- spoločnosť nemá záväzky k 31.12. 2020, 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 správčovskú spoločnosť,
 - má podstatný vplyv na správčovskú spoločnosť alebo
 - je členom kľúčového riadiaceho personálu správčovskej spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti.
- b) účtovná jednotka je spriaznená so správčovskou spoločnosťou, ak platí ktorákoľvek z týchto podmienok:
 - účtovná jednotka a správčovská 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 správčovskej spoločnosti (alebo pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom člena skupiny, ktorej členom je správčovská spoločnosť),
 - účtovná jednotka a správčovská spoločnosť sú spoločnými podnikmi tej istej tretej strany,
 - účtovná jednotka je spoločným podnikom tretej strany a správčovská spoločnosť je pridruženou spoločnosťou tej istej tretej strany,
 - účtovná jednotka je programom požitkov po skončení zamestnania pre zamestnancov buď správčovskej spoločnosti alebo účtovnej jednotky, ktorá je spriaznená so správčovskou spoločnosťou,
 - účtovnú jednotku ovláda alebo spoluovláda osoba uvedená v písm. a) a
 - osoba, ktorá ovláda alebo spoluovláda správčovskú 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.

Spoločnosť nemá k 31.12. 2020 výšku podielu na základnom imaní v spoločnosti STABILITA Servis, s.r.o., nakoľko došlo s účinnosťou k 1. januáru 2020 k zlúčeniu dcérskej spoločnosti s materskou spoločnosťou, pričom jej nástupcom sa k uvedenému termínu stala spoločnosť STABILITA, d.d.s., a.s.

Štruktúra aktív vo vzťahu k spriazneným osobám:

Položka	31.12.2020	31.12.2019
Podiely na základnom imaní v dcérskej spoločnosti (1)	0	203 319
Pôžička dcérskej spoločnosti	0	153 125

Súhrn transakcií doplnkovej dôchodkovej spoločnosti voči spriaznenej strane k 31.12.2020:

<i>Položka</i>	31.12.2020	31.12.2019
prenájom softwaru od dcérskej spoločnosti STABILITA Servis	0	263.620
Spolu:	0	263.620

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 vyplývajúci 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 31. decembra:

Položka	31.12.2020	31.12.2019
<i>Vlastné zdroje spoločnosti</i>	x	x
Základné vlastné zdroje	9.284.161	9.153.566
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Odpočítateľné položky	578.628	197.348
Vlastné zdroje celkom:	8.705.533	8.956.218
<i>Ukazovatele primeranosti vlastných zdrojov:</i>		
Limit vlastných zdrojov podľa		
§ 33 ods. 3 písm. a) Zákona o DDS	1.767.062	1.750.795
Limit vlastných zdrojov podľa		
§ 33 ods. 3 písm. b) Zákona o DDS	939.570	954.933
Vlastné zdroje sú primerané	áno	áno

H) Riadenie rizík

Spoločnosť mala k 31.12. 2020 všetky finančné prostriedky uložené na bežnom účte u depozitára, zároveň má uložené finančné prostriedky na termínovaných vkladoch v Československej obchodnej banke v celkovej výške 4 304 tis. EUR. 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, kde má uložené všetky 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 trhovách úrokových sadzbách. Zmeny úrokových sadzieb na bežných účtoch neovplyvnili výsledok hospodárenia k 31.12. 2020.

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 31. 12. 2020

Aktíva	0-1mes.	1-3 mes.	3m-1rok	1-5 rokov	nad 5 r.	Neurčené	Spolu:
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	-	578 628	578 628
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	-	814 683	814 683
Obstarávacie nákl. na akt. zmluvy	-	-	-	-	-	3 595 585	3 595 585
Investície v pridružených sp.	-	-	-	-	-	-	-
Odložená daň z príjmov	-	-	-	-	-	182 910	182 910
Peniaze a peňažné ekvival.	1 388 453	-	-	-	-	-	1 388 453
Pohľadávky voči bankám	-	-	4 304 115	-	-	-	4 304 115
Pohľadávky voči klientom	381 609	-	-	-	-	-	381 609
Daňové pohľadávky	-	-	-	-	-	-	0
Ostatné krátkodobé aktíva	-	53 998	-	-	-	-	53 998
Spolu:	1 770 062	53 998	4 304 115	0	0	5 171 806	11 299 981

Aktíva spoločnosti a ich likvidná pozícia k 31. 12. 2019

Aktíva	0-1mes.	1-3 mes.	3m-1rok	1-5 rokov	nad 5 r.	Neurčené	Spolu:
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	-	197 348	197 348
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	-	951 871	951 871
Obstarávacie nákl. na akt. zmluvy	-	-	-	-	-	3 254 444	3 254 444
Investície v pridružených sp.	153 125	-	-	-	-	203 319	356 444
Odložená daň z príjmov	-	-	-	-	-	177 314	177 314
Peniaze a peňažné ekvival.	2 345 126	-	-	-	-	-	2 345 126
Pohľadávky voči bankám	-	-	3 502 794	-	-	-	3 502 794
Pohľadávky voči klientom	379 899	-	-	-	-	-	379 899
Daňové pohľadávky	-	9 158	-	-	-	-	9 158
Ostatné krátkodobé aktíva	-	44 802	-	-	-	-	44 802
Spolu:	2 878 150	53 960	3 502 794	-	-	4 784 296	11 219 200

Pasíva spoločnosti a ich likvidná pozícia k 31. 12. 2020

Pasíva	0-1 mes.	1-3 mes.	m-1 rok	1-5 rokov	nad 5 r.	Neurčené	Spolu:
Záväzky z obchodného styku	60 866	-	-	-	-	-	60 866
Úročené záväzky	-	-	-	-	717 017	-	717 017
Rezervy a ostatné záväzky	166 275	144 854	315 791	139 459	420 445	48 662	1 235 486
Daň z príjmu	-	2 451	-	-	-	-	2 451
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.	-	-	-	-	-	-	0
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	3 854 239	3 854 239
Odložené ON na aktívne zmluvy	-	-	-	-	-	2 319 277	2 319 277
Zisk bežného účtovného ob.	-	-	-	-	-	582 132	582 132
Spolu:	227 141	147 305	315 791	139 459	1 137 462	9 332 823	11 299 981

Pasíva spoločnosti a ich likvidná pozícia k 31. 12. 2019

Pasíva	0-1 mes.	1-3 mes.	m-1 rok	1-5 rokov	nad 5 r.	Neurčené	Spolu:
Závazky z obchodného styku	67 096	-	-	-	-	-	67 096
Uročené záväzky	-	-	-	-	822 091	-	822 091
Rezervy a ostatné záväzky	452 439	6 566	162 367	149 179	384 260	21 637	1 176 448
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	-	-	-	-	-	3 751 364	3 751 364
Odložené ON na aktívne zmluvy	-	-	-	-	-	2 319 277	2 319 277
Zisk bežného účtovného ob.	-	-	-	-	-	550 264	550 264
Spolu:	519 535	6 566	162 367	149 179	1 206 351	9 175 202	11 219 200

I) Posúdenie COVID 19 pre účtovnú závierku k 31. 12. 2020
Vplyv Covid-19

Rýchly vývoj vírusu Covid-19 a jeho sociálny a ekonomický dopad na Slovensku a vo svete môže viesť k revízii predpokladov a odhadov použitých pri určovaní reálnej hodnoty finančných aktív k 31. decembru 2020, čo môže mať významný vplyv na finančnú výkonnosť, ktorá sa bude vykazovať počas rozpočtového roku 2021.

Existuje určitá miera neistoty, pokiaľ ide o úroveň výnosov zo správy fondov, ktoré má dosiahnuť v roku 2021 správca aktív, ktorý spravuje podielové fondy (otvorené fondy) na základe hodnoty spravovanej NAV, keďže z dôvodu súčasného vývoja trhu NAV spravovaných fondov môže klesnúť. Od 1. januára 2021 k dátumu vydania tejto účtovnej závierky spoločnosť eviduje oproti plánu nárast výnosov zo správy fondov a rovnako výnosy za zhodnotenie fondov za mesiac január 2021. Z historického hľadiska predstavujú výnosy zo správy podielových fondov najvyššie percento opakujúcich sa výnosov spoločnosti (AM).

Stabilita príspevkový fond

V súčasnosti spoločnosť nezaistuje majetok v Príspevkovom d.d.fonde proti úrokovému riziku z dôvodu extrémne uvoľnenej menovej politiky centrálnych bánk. Prilíš rýchlemu nárastu kriviek bránia slabé inflačné tlaky a situácia na trhu práce. Navyše je duračný profil dlhopisových investícií primeraný a zodpovedá rizikovému profilu. V dôsledku vypuknutia pandémie a prijatia celej rady nástrojov a opatrení zo strany centrálnych bánk naša spoločnosť neočakáva v strednodobom horizonte výrazný pohyb výnosovej krivky smerom nahor. Dôvodom je udržiavanie úrokových nákladov a dlhovej služby na nízkych úrovniach s cieľom podporiť naštartovanie svetovej ekonomiky. Z týchto dôvodov spoločnosť neuvažuje v dohľadnom čase o využívaní úrokových derivátov.

Spoločnosť v PF dlhodobo udržiava menovú expozíciu v rámci zákonom stanovených limitov predovšetkým v USD, nedávno sa do portfólia pridali aj investície v CZK a PLN. V PF došlo v rámci medziročného porovnania k zvýšeniu zabezpečenia sa menovými derivátmi, čím došlo k zníženiu expozície voči cudzím menám, konkrétne voči USD. Dôvodom väčšieho zabezpečenia boli prognózy na slabší dolár a jeho nižšie úročenie. Rozhodnutie o náraste objemu menových derivátov podporilo aj výrazné zníženie nákladov na ich obstaranie (pokles forwardových bodov).

V priebehu sledovaného obdobia podstúpil fond významné trhové riziká (kreditné, menové, úrokové, ostatné systémové riziká). Fond aj napriek zložitému roku dokázal zaznamenať kladné zhodnotenie. Riziká v porovnaní s minulým rokom výrazne narástli, zhoršilo sa kreditné vnímanie viacerých emitentov v súvislosti so znížením schopnosti splácať svoje záväzky voči emitentom a ratingové agentúry prikořčili k zhoršeniu ratingov resp. výhľadov.

Stabilita akciový príspevkový fond

V súčasnosti spoločnosť v Akciovom príspevkovom d.d.fonde nezaistuje žiadny majetok proti úrokovému riziku z dôvodu extrémne uvoľnenej menovej politiky centrálnych bánk. Prilíš rýchlemu nárastu kriviek bránia slabé inflačné tlaky a situácia na trhu práce. Navyše je duračný profil dlhopisových investícií vo primeraný a zodpovedá rizikovému profilu fondu. V dôsledku vypuknutia pandémie a prijatia celej rady nástrojov a opatrení zo strany centrálnych bánk naša spoločnosť neočakáva v strednodobom horizonte výrazný pohyb výnosovej krivky smerom nahor. Dôvodom je udržiavanie úrokových nákladov a dlhovej služby na nízkych úrovniach s cieľom podporiť

naštartovanie svetovej ekonomiky. Z týchto dôvodov spoločnosť neuvažuje v dohľadnom čase o využívaní úrokových derivátov.

Spoločnosť v APF dlhodobo udržuje menovú expozíciu v rámci zákonom stanovených limitov predovšetkým v USD, nedávno sa do portfólia pridala aj investícia v CZK. V APF došlo v rámci medziročného porovnania k zvýšeniu zabezpečenia sa menovými derivátmi, čím došlo k zníženiu expozície voči cudzím menám, konkrétne voči USD. Dôvodom väčšieho zabezpečenia boli prognózy na slabší dolár a jeho nižšie úročenie. Rozhodnutie o náraste objemu menových derivátov podporilo aj výrazné zníženie nákladov na ich obstaranie (pokles forwardových bodov).

V sledovanom období došlo k zvýšeniu podielu akciovej zložky na majetku fondu z dôvodu priaznivej situácii na trhu z pohľadu valuácií, t.j. spoločnosť využila nízke ceny na obstaranie ETF, čo v konečnom dôsledku priaznivo prispelo k zhodnoteniu majetku. Nakupované a držané ETF sú sektorovo (zastúpenie všetkých významných sektorov) aj geograficky (orientácia na svet ako celok, Európu, Severnú Ameriku a Áziu) dobre diverzifikované od správcov svetovej úrovne.

Stabilita výplatný fond

V priebehu sledovaného obdobia podstúpil výplatný d.d.fond významné trhové riziká (kreditné, úrokové, ostatné systémové riziká). Fond aj napriek zložitému roku dokázal zaznamenať kladné zhodnotenie. Riziká v porovnaní s minulým rokom výrazne narástli, zhoršilo sa kreditné vnímanie viacerých emitentov v súvislosti so znížením schopností splácať svoje záväzky voči emitentom a ratingové agentúry prikrčili k zhoršeniu ratingov resp. výhľadov.

Vývoj rizikových prírážok a kreditného rizika pôsobil v priebehu roka ako jazda na horskej dráhe. Vypuknutie pandémie spôsobilo prudký nárast rizika a nevídané situácie, ktoré sa s blížiacim sa koncom roka upokojovali a kreditné riziko znižovalo. Rozšírenie rizikových prírážok dlhopisov sa prejavilo takmer v každom sektore, geografickej oblasti a kreditnom stupni emitenta, najvýraznejší cenový pohyb (volatilitu) dosiahli dlhopisy pochádzajúce z rozvojových krajín s nižším stupňom ratingu.

U niektorých emitentov došlo v sledovanom období k zhoršeniu ratingu, za ktorým stáli predovšetkým dopady celosvetovej pandémie s následnými zhoršeniami makroekonomických a podnikových fundamentov u konkrétnych emitentoch (posúdenie zadlženosti a kreditné ukazovatele, vývoj marží, tržieb a ziskovosti, vývoj sektoru a makroprostredia, v ktorom spoločnosť pôsobí) resp. u štátov (stav reforiem, stav verejných financií a fiškálna konsolidácia, odolnosť ekonomiky voči externému prostrediu, prílev investícií,) alebo bola vyvolaná geopolitickou situáciou resp. jednorazovými skutočnosťami (obchodná vojna medzi USA a jej obchodnými partnermi, „Brexit“, sankcie západných krajín voči Rusku, politické a vojenské roztržky na blízkom východe, napätie na Kórejskom polostrove). V konečnom dôsledku z pohľadu ratingu došlo k zlepšeniu kvality aktív z dôvodu využitia príležitostí na obstaranie kvalitných dlhopisov. Duračný profil fondu sa mierne skrátil. K obstaraniu kreditne nižších cenných papierov do majetku fondov v sledovanom období nedošlo.

Stabilita indexový fond

Investičná stratégia Indexového príspevkového d.d.fonu je rastová s cieľom dosiahnuť rast hodnoty majetku v dlhodobom horizonte pri vysokej úrovni rizika. Stratégia predpokladá alokáciu majetku prednostne do akciovej zložky, pričom investície do dlhopisovej a peňažnej zložky sú doplnkové. Hodnota akciovej zložky môže dosiahnuť 100 % hodnoty majetku. Fond bol otvorený 12.3.2020 pripísaním prvého príspevku.

Majetok fondu považujeme za vysoko likvidný a v trhovom prostredí relatívne ľahko predateľný. Pri obchodovaní je možná zvýšená nervozita na trhu, čo sa prejavuje malým počtom resp. chýbajúcimi protistranami a rozšírením spreadov (nižšia cena pri predaji cenného papiera a vyššia cena pri nákupe cenného papiera),

V priebehu sledovaného obdobia podstúpil fond významné trhové riziká (akciové, menové atď.) Z pohľadu ratingu radíme majetok do investičného pásma, nakoľko akciové ETF sú tvorené akciami globálnych firiem s vysokou kapitalizáciou a nachádzajúcich sa v investičnom pásme. V majetku fondu sa k 31.12.2020 nenachádzali žiadne aktíva priamo denominované v cudzej mene, podkladová hodnota menového rizika dosahovala takmer 50 %, predovšetkým v USD.

Napriek tomu, že súčasná situácia môže ovplyvniť transakcie, peňažné toky a ziskovosť spoločnosti a jej podielových fondov, vedenie spoločnosti potvrdzuje, že spoločnosť má stabilnú finančnú pozíciu a včas splní svoje platobné povinnosti.

V dôsledku toho spoločnosť posúdila, že k dátumu tejto závierky neexistujú žiadne významné pochybnosti o schopnosti účtovnej jednotky naďalej fungovať. Vzhľadom na vývoj súčasnej situácie vedenie spoločnosti posudzovalo likviditu spoločnosti na obdobie 12 mesiacov po súvahovom dni a považuje ju za zdravú a nepredpokladá žiadne riziko s ohľadom na pokračovanie v činnosti.

Okrem vyššie uvedeného po 31. decembri 2020 do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne také udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.

V Košiciach, 22. 2. 2021



JUDr. Marján Melichárek
podpredseda predstavenstva



Ing. Martin Pivarčí
člen predstavenstva



Ing. Agáta Bachledová
Vedúca oddelenia účtovníctva