

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

**Správa nezávislého audítora**  
**a**  
**ročná účtovná závierka**  
**za účtovné obdobie od 1. januára 2025 – 31. decembra 2025**

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

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 2025, 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 významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2025 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 v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov, v znení schválenom Slovenskou komorou audítorov (ďalej len „Etický kódex audítora“), v rozsahu platnom pre audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu, vrátane etických požiadaviek nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu (ďalej len „nariadenie č. 537/2014“) a zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek nariadenia č. 537/2014 a zákona o štatutárnom audite. 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
<b>Model časového rozlišovania sprostredkovateľských odmien</b>	
<i>Pozri poznámku č. B1 a B10 účtovnej závierky</i>	
Spoločnosť časovo rozlišuje obstarávacie náklady vynaložené na získanie zmlúv s účastníkmi doplnkového dôchodkového sporenia.	Posúdili sme účinnosť návrhu a implementácie kontrolného postupu spoločnosti zameraného na každoročné preverenie presnosti modelu časového rozlišovania nákladov na obstaranie účastníckych zmlúv a aktuálnosti používaných vstupov.
Aktívum z časovo rozlišovaných obstarávacích nákladov predstavuje tú časť vyplatených provízií za sprostredkovanie, ktorá prináleží budúcim obdobiam počas trvania účastníckej zmluvy.	Taktiež sme vykonali nasledovné postupy: 1) Zhodnotili sme súlad používanej metodiky s požiadavkami príslušných účtovných štandardov,

<p>Spoločnosť tieto náklady rozlišuje počas predpokladanej doby účinnosti 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>Stanovenie predpokladanej dĺžky účinnosti účastníckych zmlúv a amortizačných koeficientov pre jednotlivé roky vyžaduje od vedenia spoločnosti uplatnenie významného úsudku. Táto záležitosť bola preto identifikovaná ako kľúčová záležitosť auditu.</p> <p>K 31. decembru 2025 je zostatok horeuvedeného aktíva vo výške 4 334 tis. EUR. Súvisiace náklady za rok 2025 predstavujú 1 094 tis. EUR</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>2) Posúdili sme primeranosť kľúčových odhadov a predpokladov použitých manažmentom pri odhade očakávanej dĺžky účinnosti účastníckych zmlúv,</li> <li>3) Zapojili sme interných špecialistov z oblasti poistnej matematiky na zhodnotenie zmien v modely, ktoré manažment vykonal,</li> <li>4) Zhodnotili sme správnosť matematického modelu a kľúčových vstupov použitých na výpočet amortizačných koeficientov pre jednotlivé roky,</li> <li>5) Výsledné amortizačné koeficienty sme porovnali voči dostupným historickým údajom o stave dôchodkových účtov sporiteľov,</li> <li>6) Otestovali sme výšku zaplatených provízií a časovo rozlíšených nákladov vykázaných spoločnosťou v roku 2025.</li> <li>7) Otestovali sme výšku prospektívnej úpravy hodnoty časovo rozlíšených nákladov súvisiacich s úpravou účtovného odhadu.</li> </ol>
<p><b>Rezerva na vernostný program</b></p>	
<p><i>Pozri poznámky č. B1 a B8 účtovnej závierky</i></p>	
<p>Spoločnosť tvorila dlhodobú rezervu na vernostný program pre účastníkov doplnkového dôchodkového sporenia za účelom stabilizácie účastníckeho kmeňa.</p> <p>Spoločnosť pripisovala body účastníkom sporenia v závislosti od objemu zaplatených účastníckych príspevkov a dĺžky ich účasti v systéme. Hodnota každého bodu bola vyjadrená v eurách. Nárok účastníka na vyplatenie peňažnej hodnoty zodpovedajúcej zostatku bodového účtu vznikala dňom výplaty prvej dávky.</p> <p>Spoločnosť v roku 2025 zmenila pravidlá programu a nárok účastníkov zanikol. Rezerva bola v plnej výške rozpustená. Zánik nárokov účastníkov si vyžaduje právnu analýzu a významný manažérsky úsudok. Táto záležitosť bola preto identifikovaná ako kľúčová záležitosť auditu.</p> <p>K 31. decembru 2025 je výška rezervy na vernostný program účastníkom 0 EUR. Efekt súvisiaci s úpravou hodnoty rezervy počas roka 2025 predstavuje zníženie nákladu o 455 tis. EUR.</p>	<p>Preskúmali sme stanovisko nezávislého experta spoločnosti, ktorý vypracoval právne posúdenie možnosti zrušenia programu.</p> <p>Posúdili sme postup spoločnosti z právneho hľadiska pri zmene vernostného programu.</p> <p>Oboznámili sme sa s postupmi, ktoré spoločnosť vykonala a oboznámili sme sa s dôkazmi, ktoré spoločnosť predložila v súvislosti so zmenou a zrušením programu.</p> <p>Posúdili sme správnosť postupu účtovania pri rozpustení rezervy.</p>

#### 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 auditorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej 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 auditorské 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 auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane 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 opatreniach prijatých na odstránenie ohrozenia alebo o uplatnených 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 nevyžaduje, 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 je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdiť, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami o účtovnej jednotke a situácii v nej, 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 2025 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávne v 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 22. mája 2025. 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 10 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 dňa 12. marca 2026.

### **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 16. marca 2026



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. 2025.....	1
	Výkaz súhrmných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2025.....	3
	Výkaz zmien vo vlastnom imaní za 12 mesiacov roka končiacich k 31. decembru 2025.....	4
	Výkaz zmien vo vlastnom imaní za 12 mesiacov roka končiacich k 31. decembru 2024.....	4
	Výkaz o peňažných tokoch za 12 mesiacov roka končiacich k 31. 12. 2025.....	5
	Poznámky k účtovnej závierke za obdobie od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025.....	6
A)	Všeobecné informácie o spoločnosti.....	6
B)	Použité účtovné zásady a účtovné metódy.....	12
C)	Poznámky k položkám jednotlivých Výkazov spoločnosti.....	20
	1) Dlhodobý nehmotný majetok – zhrnutie pohybov za rok končiaci 31. 12. 2025.....	20
	2) Dlhodobý hmotný majetok – zhrnutie pohybov za rok končiaci 31. 12. 2025.....	21
	3) Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv.....	22
	4) Pohľadávky vyplývajúce z odloženej dane z príjmov.....	22
	5) Peniaze a peňažné ekvivalenty.....	23
	6) Pohľadávky voči bankám.....	23
	7) Pohľadávky voči spravovaným doplnkovým dôchodkovým fondom.....	23
	8) Daňové pohľadávky.....	23
	9) Štruktúra ostatných krátkodobých aktív.....	24
	10) Lízingové záväzky dlhodobé.....	24
	10a) Krátkodobé záväzky z lízingu.....	24
	11) Rezervy na vernostný program.....	24
	12) Rezervy na zamestnanecké požitky.....	25
	13a) Ostatné krátkodobé záväzky.....	26
	14) Záväzky zo splatnej dane z príjmov a osobitného odvodu.....	26
	15) Základné imanie.....	26
	15a) Fondy tvorené zo zisku.....	27
	16) Nerozdelený zisk.....	27
	Popis položiek výkazu ziskov a strát.....	27
	17) Výnosy z odplát a provízií.....	27
	18) Náklady na odplaty a provízie.....	28
	19) Personálne náklady.....	28
	20) Odpisy hmotného a nehmotného majetku.....	28
	21) Ostatné prevádzkové príjmy.....	28
	22) Ostatné prevádzkové náklady.....	29
	23) Finančné príjmy.....	29
	24) Finančné náklady.....	29
	25) Daň z príjmov.....	29
D)	Prehľad o podmienených aktívach a pasívach.....	30
F)	Informácie o spriaznených stranách.....	31
G)	Primeranosť vlastných zdrojov.....	31
H)	Riadenie rizík.....	32
I)	Nájmy – IFRS 16.....	33
J)	Informácie o následných udalostiach.....	34

## Výkaz o finančnej situácii k 31. 12. 2025 (údaje v tabuľke sú v EUR)

Položka	Č.poz.	31.12.2025	31.12.2024
<b>MAJETOK</b>	x	x	x
<b>Neobežný majetok</b>	x	<b>5 344 266</b>	<b>5 883 234</b>
Dlhodobý nehmotný majetok	(1)	472 113	560 325
Dlhodobý hmotný majetok	(2)	444 307	594 174
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	(3)	4 334 191	4 451 850
Pohľadávky vyplývajúce z odloženej dane z príjmu	(4)	93 655	276 885
<b>Obežný majetok</b>	x	<b>3 393 471</b>	<b>6 195 190</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty	(5)	2 373 607	5 176 487
Pohľadávky voči bankám	(6)	-	-
Pohľadávky voči spravovaným d.d.fondom	(7)	548 630	826 472
Daňové pohľadávky	(8)	360 989	-
Ostatné krátkodobé aktíva	(9)	110 245	192 231
<b>Majetok spolu</b>	x	<b>8 737 737</b>	<b>12 078 427</b>
<b>ZÁVAZKY A VLASTNÉ IMANIE</b>	x		
<b>Dlhodobé záväzky</b>	x	<b>496 395</b>	<b>999 018</b>
Lízingové záväzky dlhodobé	(10)	153 794	249 509
Rezervy na vernostný program	(11)	13 356	493 301
Rezervy na zamestnanecké pôžitky	(12)	329 244	256 208
<b>Krátkodobé záväzky</b>	x	<b>1 279 611</b>	<b>2 177 207</b>
Krátkodobé záväzky z lízingu	10a)	102 439	99 708
Záväzky z obchodného styku	(13)	201 976	135 229
Ostatné krátkodobé záväzky	13a	975 196	1 001 262
Záväzky zo splatnej dane z príjmov a osobitného odvodu	(14)	-	941 008
<b>Vlastné imanie spolu:</b>	x	<b>6 961 731</b>	<b>8 902 202</b>
Upísané základné imanie	(15)	1 660 000	1 660 000
Fondy tvorené zo zisku	15a	332 000	332 000
Ostatné kapitálové fondy		36 513	36 513
Nerozdelený zisk	(16)	4 933 218	6 873 689
<b>Záväzky a vlastné imanie spolu</b>	x	<b>8 737 737</b>	<b>12 078 427</b>

Poznámky uvádzané na stranách 6 – 35 sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov.

**Výkaz súhrnných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2025**  
 (údaje v tabuľke sú v EUR)

Položka	Pozn.	Rok končiaci 31.12.2025	Rok končiaci 31.12.2024
Výnosy z odplát a provízií	(17)	7 863 118	9 599 998
Náklady na odplaty a provízie	(18)	(1 094 922)	(468 582)
<b>Čistý zisk (strata) z odplát a provízií</b>		<b>6 768 196</b>	<b>9 131 416</b>
Personálne náklady	(19)	(2 513 807)	(2 448 609)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	(20)	(331 412)	(332 918)
Ostatné prevádzkové príjmy	(21)	313	2 276
Ostatné prevádzkové náklady	(22)	(1 199 781)	(1 596 390)
Finančné príjmy	(23)	43 655	180 702
Finančné náklady	(24)	(18 679)	(23 362)
<b>Kompexný zisk/strata pred zdanením</b>	<b>x</b>	<b>2 748 486</b>	<b>4 913 115</b>
Daň z príjmov a osobitný odvod	(25)	(688 954)	(1 197 505)
<b>Kompexný zisk po zdanení</b>	<b>x</b>	<b>2 059 532</b>	<b>3 715 610</b>

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

Poznámky uvádzané na stranách 6 – 35 sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov.

**Výkaz zmien vo vlastnom imaní za 12 mesiacov roka končiacich k 31. decembru 2025**  
 (údaje sú v EUR)

<i>Položka</i>	<i>Základné imanie</i>	<i>Fondy tvorené zo zisku</i>	<i>Ostatné kapitálové fondy</i>	<i>Nerozdelený zisk minulých rokov</i>	<i>Zisk za bežné účtovné obdobie</i>	<i>Vlastné imanie spolu</i>
Zostatok k 31.12.2024	1 660 000	332 000	36 513	3 158 077	3 715 610	<b>8 902 203</b>
<b>Rozdelenie zisku za rok 2024:</b>				3 715 610	(3 715 610)	-
Výplata dividend akcionárom				(4 000 000)		(4 000 000)
Zisk za rok končiaci 31.12.2025					2 059 532	2 059 532
<b>Zostatok k 31.12.2025</b>	<b>1 660 000</b>	<b>332 000</b>	<b>36 513</b>	<b>2 873 687</b>	<b>2 059 532</b>	<b>6 961 731</b>

**Výkaz zmien vo vlastnom imaní za 12 mesiacov roka končiacich k 31. decembru 2024**  
 (údaje sú v EUR)

<i>Položka</i>	<i>Základné imanie</i>	<i>Fondy tvorené zo zisku</i>	<i>Ostatné kapitálové fondy</i>	<i>Nerozdelený zisk minulých rokov</i>	<i>Zisk za bežné účtovné obdobie</i>	<i>Vlastné imanie spolu</i>
Zostatok k 31.12.2023 (upravené)	1 660 000	332 000	36 513	8 641 675	516 402	<b>11 186 590</b>
<b>Rozdelenie zisku za rok 2023:</b>				516 402	(516 402)	-
Výplata dividend akcionárom				(6 000 000)		(6 000 000)
Zisk za rok končiaci 31.12.2024					3 715 610	3 715 610
<b>Zostatok k 31.12.2024</b>	<b>1 660 000</b>	<b>332 000</b>	<b>36 513</b>	<b>3 158 077</b>	<b>3 715 610</b>	<b>8 902 203</b>

Poznámky uvádzané na stranách 6 – 35 sú neoddeliteľnou súčasťou týchto finančných výkazov.

**Výkaz o peňažných tokoch za 12 mesiacov roka končiacich k 31. 12. 2025**  
 (údaje sú v EUR)

Názov položky	Rok končiaci 31.12.2025	Rok končiaci 31.12.2024
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>2 748 486</b>	<b>4 913 115</b>
<b>Úpravy</b>	<b>11 616</b>	<b>(359 369)</b>
Odpisy dlhodobého majetku	331 412	332 918
Zmena stavu časového rozlíšenia nákladov na obstaranie zmlúv	117 659	(521 497)
Úrokové výnosy alebo úrokové náklady a vplyv zmien výmenných kurzov (+/-)	(24 977)	(166 538)
Zmena stavu dlhodobých rezerv	(406 909)	(1 173)
Ostatné položky nepeňažného charakteru	(5 568)	(3 079)
<b>Zmeny pracovného kapitálu</b>	<b>(400 511)</b>	<b>(335 473)</b>
Zmena stavu pohľadávok	(359 832)	(478 716)
Zmena stavu záväzkov	40 679	143 243
Výdavky na daň z príjmov	(1 798 842)	(159 856)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>1 361 771</b>	<b>4 058 417</b>
Príjmy z úrokov	43 655	246 051
Výdavky na nákup dlhodobého majetku	(93 333)	(213 125)
Príjmy alebo výdavky z pohľadávok voči bankám (+/-)		5 900 000
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		-
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>(49 678)</b>	<b>5 932 926</b>
Výplata dividend	(4 000 000)	(6 000 000)
Leasingové splatky - istina	(111 894)	(99 708)
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>(4 111 894)</b>	<b>(6 099 708)</b>
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (+/-)	(2 799 800)	3 891 634
<b>Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia (Poznámka č. 5)</b>	<b>5 173 407</b>	<b>1 281 773</b>
<b>Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia (Poznámka č. 5)</b>	<b>2 373 607</b>	<b>5 173 407</b>

Výkaz peňažných tokov je vypracovaný nepriamou metódou.

Poznámky uvádzané na stranách 6 – 35 súčasťou týchto finančných výkazov.

**Poznámky**  
**k účtovnej závierke za obdobie od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025**

**A) Všeobecné informácie o spoločnosti**

*Predmet činnosti*

Doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d. d. s., a. s., (ďalej len „spoločnosť“), so sídlom Žriedlová 13, 040 01 Košice, IČO 36 718 556, DIČ 202 231 1852, je zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom Košice I., odd. Sa, vložka číslo 1407/V. Spoločnosť je právny 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, dátum vzniku je 1. apríl 2007, svoju činnosť vykonáva na území Slovenskej republiky. Dohľad nad činnosťou spoločnosti vykonáva Národná banka Slovenska. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej spoločnosti.

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

*Štruktúra riadiacich orgánov spoločnosti k 31. decembru 2025 a k 31. 12. 2024:*

<b>Členovia predstavenstva k 31.12.2025</b>			<b>Funkcia</b>	<b>Nástup do funkcie</b>
Mgr. Jozef Salaj			predseda	01.05.2024
Ing. Martin Pivarčí			podpredseda	01.07.2022
Ing. Viliam Markócsy			člen	01.07.2022
<b>Členovia dozornej rady k 31.12.2025</b>			<b>Funkcia</b>	<b>Nástup do funkcie</b>
Ing. Ján Žačko			predseda	01.04.2007
Ing. Ľubor Podracký			člen	26.09.2007
Ing. Ríta Markuseková			členka	28.04.2022
Ing. Lenka Vargová			podpredsedníčka	28.04.2022
JUDr. Alexander Sako			člen	23.09.2024
<b>Akcionári</b>	<b>IČO akcionára</b>	<b>Krajina reg. akcionára</b>	<b>Podiel na ZI v %</b>	
			<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Železnice SR	31364501	Slovenská republika	55,26	55,26
IAD Investments, správ.spol., a.s.	17330254	Slovenská republika	34,69	44,69
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.	585441	Slovenská republika	10,00	-
ISC Group Funding, j.s.a.	7303076407	Slovenská republika	-	0,02
Natland Group, SE	25003799	Česká republika	0,02	-
Ján Jerga	7107228909	Slovenská republika	0,03	0,03

## Údaje o počte zamestnancov

<b>Členenie zamestnancov</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Generálny riaditeľ, výkonný riaditeľ, podpredseda predstavenstva	3	3
Strední riadiaci zamestnanci	13	12
Ostatní zamestnanci	25	24
Priemerný počet zamestnancov	41	39
Počet zamestnancov k 31. 12. 2025	41	39

### Schválenie účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Valné zhromaždenie, konané dňa 31. 3. 2025, na svojom zasadnutí schválilo účtovnú závierku spoločnosti za rok končiaci 31. 12. 2024 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. 2024 bola uložená do registra účtovných závierok dňa 20. 3. 2025.

### Informácie o doplnkových dôchodkových fondoch

Spoločnosť k 31. decembru 2025 spravuje 5 doplnkových dôchodkových fondov – vyvážený príspevkový doplnkový dôchodkový fond, akciový príspevkový doplnkový dôchodkový fond, indexový príspevkový doplnkový dôchodkový fond, konzervatívny príspevkový doplnkový dôchodkový fond a výplatný doplnkový dôchodkový fond. Čistá hodnota spravovaného majetku ku dňu účtovnej závierky je uvedená v tabuľke, údaje sú v celých eurách.

<b>Položka</b>	<b>Čistá hodnota majetku k 31. 12. 2025</b>	<b>Čistá hodnota majetku k 31. 12. 2024</b>	<b>Audítora</b>
Stabilita vyvážený príspevkový d.d.f.	398 689 828	375 261 321	Deloitte Audit s.r.o.
Stabilita výplatný d.d.f.	46 082 453	46 700 639	Deloitte Audit s.r.o.
Stabilita akciový príspevkový d.d.f.	89 569 994	74 593 447	Deloitte Audit s.r.o.
Stabilita indexový príspevkový d.d.f.	45 568 771	30 794 164	Deloitte Audit s.r.o.
Stabilita konzervatívny príspevkový d.d.f.	2 599 731	1 416 865	Deloitte Audit s.r.o.
<i>Majetok fondov celkom:</i>	<i>582 510 777</i>	<i>528 766 436</i>	

Spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva doplnkových dôchodkových fondov oddelene od svojho účtovníctva a výkazníctva. Doplnkové dôchodkové fondy vytvárané a spravované spoločnosťou nie sú samostatnými právnymi subjektmi, avšak každý z doplnkových dôchodkových fondov zostavuje samostatnú účtovnú závierku podľa ustanovení § 30 zákona o DDS. Majetok spravovaný v doplnkových dôchodkových fondoch nie je majetkom spoločnosti. Individuálne účtovné závierky doplnkových dôchodkových fondov nie sú konsolidované do účtovnej závierky spoločnosti. 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 vyvážený príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len „Vyvážený 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 Vyváženého 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. Štatút Vyváženého d.d.f. bol schválený mimoriadnym valným zhromaždením dňa 3.11. 2022, týmto dňom nadobudol účinnosť a jeho znenie je zverejnené na webovom sídle spoločnosti.

Aktuálny štatút vyváženého príspevkového d.d.fondu, schválený valným zhromaždením dňa 7.11.2023 mal odkladaciu podmienku a týkal sa zmeny sídla spoločnosti od 1. januára 2024, a zmeny sídla v obchodnom registri, vedenom Mestským súdom Košice, odd. Sa, vložka číslo 1470/V. Aktualizované znenie štatútu sa zverejňuje na webovom sídle spoločnosti [www.stabilita.sk](http://www.stabilita.sk).

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

Vyvážený d.d.f. sa vytvára na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu. Investovanie finančných zdrojov Vyváženého 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 Vyváženého d.d.f. je vyvážená, prihliada na účel jeho zriadenia, ktorého cieľom je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Politika predpokladá alokáciu investovaného majetku medzi akciovú zložku, dlhopisovú a peňažnú zložku, s možnosťou eliminovania kreditného a trhového rizika. Dlhopisová zložka tvorí prevažnú časť majetku vo Vyváženom 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 Vyváženého 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 vo Vyváženom 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 klientskych centrách.

**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.

Štatút Akciového d.d.f. bol schválený mimoriadnym valným zhromaždením dňa 3.11.2022, týmto dňom nadobudol účinnosť a jeho znenie je zverejnené na webovom sídle spoločnosti. Aktuálny štatút akciového príspevkového d.d.fondu, schválený valným zhromaždením dňa 7.11.2023 mal odkladaciu podmienku a týkal sa zmeny sídla spoločnosti od 1. januára 2024, a zmeny sídla v obchodnom registri, vedenom Mestským súdom Košice, odd. Sa, vložka číslo 1470/V. Aktualizované znenie štatútu sa zverejňuje na webovom sídle spoločnosti [www.stabilita.sk](http://www.stabilita.sk).

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 klientskych centrách.

**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 3. 11. 2022 a bol podpísaný členmi predstavenstva. Aktuálny štatút indexového príspevkového d.d.f. schválený valným zhromaždením dňa 7.11.2023 mal odkladaciu podmienku a týkal sa zmeny sídla spoločnosti od 1. januára 2024, a zmeny sídla v obchodnom registri, vedenom Mestským súdom Košice, odd. Sa, vložka číslo 1470/V. Aktualizované znenie štatútu sa zverejňuje na webovom sídle spoločnosti [www.stabilita.sk](http://www.stabilita.sk).

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 BNS 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 klientskych centrách.

**Stabilita konzervatívny príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s. (ďalej len „Konzervatívny d.d.f.“)** je dôchodkový fond, založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon č. (650/2004 Z.z.“) doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou Doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d. d. s., a. s., (ďalej len spoločnosť) IČO 36 718 556, so sídlom Žriedlová 13, 040 01 Košice, ktorá bola založená Zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice spísanej notárkou JUDr. Magdalénou Drgoňovou, pod č. N3/2006, Nz 1079/2006, NCRIs 1071/2006 zo dňa 12. januára 2006 a zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Košice I, oddiel Sa, vložka č. 1407/V. Spoločnosť je právnym nástupcom Doplnkovej dôchodkovej poisťovne Stabilita, IČO 31 262 368 a vznikla na základe prechodu majetku tejto spoločnosti a v súlade s delimitáciou majetku a záväzkov Doplnkovej dôchodkovej poisťovne ku dňu 1.4.2007.

Činnosť spoločnosti pri správe konzervatívneho dôchodkového fondu je upravená zákonom č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v platnom znení, štatútom fondu a inými všeobecne záväznými právnymi predpismi.

Konzervatívny d.d.f. nie je právnickou osobou, vytvára sa na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu. Majetok vo fonde nie je súčasťou majetku spoločnosti, spolu s hospodárením sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia spoločnosti a od majetku a hospodárenia s majetkom v iných doplnkových dôchodkových fondoch, ktoré spoločnosť spravuje. Vytvorenie a spravovanie konzervatívneho dôchodkového fondu bolo povolené rozhodnutím č. spisu NBS1-000-077-121 a č.z. 100-000-438-076, ktoré nadobudlo právoplatnosť 19. decembra 2022.

Štatút konzervatívneho d.d.f. bol schválený mimoriadnym valným zhromaždením dňa 3. 11. 2022 a bol podpísaný členmi predstavenstva. Predstavenstvo spoločnosti v zmysle Zákona o DDS vyhlasuje, že skutočnosti, uvedené v štatúte sú aktuálne, úplné a pravdivé. Aktualizované znenie štatútu sa zverejňuje na webovom sídle spoločnosti [www.stabilita.sk](http://www.stabilita.sk). Konzervatívny d.d.f. sa vytvoril okamihom pripísania prvého príspevku na bežný účet konzervatívneho d.d.f. vedeného u depozitára spoločnosti. Aktuálny štatút konzervatívneho príspevkového d.d.f. schválený valným zhromaždením dňa 7.11.2023 mal odkladaciu podmienku a týkal sa zmeny sídla spoločnosti od 1. januára 2024, a zmeny sídla v obchodnom registri, vedenom Mestským súdom Košice, odd. Sa, vložka číslo 1470/V. Aktualizované znenie štatútu sa zverejňuje na webovom sídle spoločnosti [www.stabilita.sk](http://www.stabilita.sk).

Právne vzťahy medzi účastníkmi doplnkového dôchodkového sporenia a spoločnosťou, ktoré nie sú vyslovene upravené v štatúte, sa spravujú účastníckou zmluvou, dávkovým plánom, príslušnými ustanoveniami zákona o DDS, ako aj ďalšími ustanoveniami príslušných všeobecne záväzných právnych predpisov.

Investičná politika konzervatívneho d.d.f. je konzervatívna, prihliada na účel zriadenia fondu, cieľom politiky je dosiahnutie dlhodobého zhodnotenia majetku konzervatívneho d.d.f. pri nízkej úrovni rizika. Politika predpokladá alokáciu majetku najmä do dlhopisových investícií, ďalej do peňažných investícií, do akciových investícií a iných investícií a iných investícií, s možnosťou eliminovania menového a úrokového rizika.

Ďalšie obmedzenia a podrobnosti v investičnej politike vyplývajú z príslušných právnych predpisov a Štatútu. Pri dodržaní obmedzení uvedených v zákone o DDS alebo v štatúte môže spoločnosť investovať majetok v konzervatívnom d.d.f. len do finančných nástrojov a vkladov v bankách (v zmysle § 53 a zákona o DDS).

Pri alokácii do dlhopisových investícií pôjde prevažne o štátne dlhopisy alebo štátom garantované dlhopisy, dlhopisy obchodných spoločností, komunálne dlhopisy, dlhopisy bánk a finančných inštitúcií, ETF a podielové listy, investujúce prevažne do dlhopisov, iné druhy dlhových cenných papierov a futures, kde podkladovým aktívom je dlhopisový index.

Pri alokácii do peňažných investícií pôjde najmä o termínované vklady, pokladničné poukážky a vkladové listy s viazanosťou do 1 roka, alebo iné finančné nástroje, ktorých výnos je odvodený od vývoja hodnoty peňažných investícií. Majetok spravovaný v konzervatívnom d.d.f. nie je majetkom spoločnosti, individuálna účtovná závierka doplnkového dôchodkového fondu nie je konsolidovaná 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 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. Štatút Výplatného d.d.f. bol schválený mimoriadnym valným zhromaždením dňa 3. 11. 2022, týmto dňom nadobudol účinnosť a jeho znenie je zverejnené na webovom sídle doplnkovej dôchodkovej spoločnosti. Štatút výplatného d.d.f. fondu, schválený valným zhromaždením dňa 7.11.2023 mal odkladaciu podmienku a týkal sa zmeny sídla spoločnosti od 1. januára 2024, a zmeny sídla v obchodnom registri, vedenom Mestským súdom Košice, odd. Sa, vložka číslo 1470/V. Aktualizované znenie štatútu sa zverejňuje na webovom sídle spoločnosti [www.stabilita.sk](http://www.stabilita.sk).

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 klientskych centrách.

## **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 2025 bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej len „IFRS“), v znení prijatom orgánmi Európskej únie (ďalej len „EÚ“), v nariadení komisie č. 1725/2003 vrátane platných interpretácií Medzinárodného výboru pre interpretáciu finančných štandardov (IFRIC). Táto účtovná závierka bola vyhotovená za predpokladu, že spoločnosť bude pokračovať v nepretržitej činnosti (tzv. going concern).

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

Individuálna účtovná závierka spoločnosti za obdobie roka 2025 s porovnateľným obdobím roka 2024 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).

Individuálna 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.

Hlavnou materskou spoločnosťou sú Železnice Slovenskej republiky so sídlom v Bratislave, Klemensova 8, ktorá si uplatňuje výnimku zo zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky podľa § 22 ods. 12 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z.

Spoločnosť zostavila individuálnu účtovnú závierku za rok 2025, pričom zohľadnila porovnateľné údaje roka 2024 a zmenu účtovnej politiky. V priebehu roka 2025 spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy s účinnosťou od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025. Všetky údaje v tabuľkách sú uvádzané v celých eurách, záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

#### *Zmena účtovnej politiky*

Spoločnosť v roku 2025 nevykonala žiadnu zmenu účtovnej politiky.

#### *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.

V roku 2018 spoločnosť aplikovala štandard IFRS 15 a zmenila účtovnú zásadu v súvislosti s nákladmi na obstaranie zmlúv, ktoré sa podľa IFRS 15 časovo rozlišujú (deferred acquisition costs – DAC). Časovo rozlišované sú provízie bez paušálnych nákladov, vyplácané viazaným finančným agentom (VFA), samostatným finančným agentom (SFA), vybraným externým spolupracovníkom (VES), a poukážky pre novozískaných účastníkov sporenia (BNÚ). Paušálne náklady, ktoré sú vyplácané VFA, nie sú súčasťou časového rozlíšenia nákladov, keďže predstavujú úhradu materiálno-technického zabezpečenia obchodnej siete spoločnosti a sú súčasťou prevádzkových nákladov spoločnosti. Model je nelineárny. Na základe analýzy bola prospektívne zmenená doba amortizácie zo 14 na 11 rokov. Táto zmena neovplyvnila amortizované hodnoty predchádzajúcich rokov (2010-2024), ale stanovila nové amortizačné koeficienty pre obstarávacie náklady (ďalej ON), od roku 2025, koeficienty zrýchlenej amortizácie pre neamortizované ON rokov 2016-2024 a amortizáciu zostatku neamortizovaných ON za roky 2010-2015, pričom bola uskutočnená k 31.12.2025. Spoločnosť vyhodnotila túto zmenu v súlade s IAS8 ako zmenu v odhade a nie zmenu účtovnej politiky. Dopad tejto zmeny bol v absolútnej výške 596 tis. eur, o ktorú sa zvýšila amortizácia v roku 2025 a znížila amortizácia budúcich období zo skutočných obstarávacích nákladov do 31.12.2025.

Náklady na dlhodobé zamestnanecké pôžitky sa určujú v ich súčasnej hodnote pomocou poistno-matematických odhadov. Poistno-matematický odhad zahŕňa rôzne predpoklady, ktoré sa môžu líšiť od skutočného vývoja v budúcnosti. Medzi ne patrí diskontná sadzba, odhad budúceho vývoja miezd, fluktuácia, úmrtnosť zamestnancov a čas vzniku nároku na starobný alebo invalidný dôchodok. Vzhľadom na zložitosť ocenenia a jeho dlhodobú povahu, je hodnota záväzku zo zamestnaneckých pôžitkov veľmi citlivá na zmeny týchto predpokladov. Všetky predpoklady sa prehodnocujú ku každému dátumu vykázania.

#### **Upravený IFRS účtovný štandard, ktorý je účinný pre účtovné obdobie roka 2025**

V bežnom roku spoločnosť uplatnila dodatky k IAS 21 „Chýbajúca konvertibilita“, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a prijala EÚ, ktoré sú povinne účinné pre účtovné obdobie začínajúce sa 1. januára 2025 alebo neskôr. Uplatnenie týchto dodatkov nemalo významný dopad na zverejnenia ani sumy vykázané v tejto účtovnej závierke.

#### **Nové a revidované IFRS účtovné štandardy, ktoré prijala EÚ, ale zatiaľ nenadobudli účinnosť**

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky spoločnosť neuplatňovala nasledujúce dodatky k IFRS účtovným štandardom, ktoré vydala IASB a prijala EÚ a ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

Štandard	Názov	Dátum účinnosti
Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7	Dodatky ku klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov	1. január 2026
Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7	Zmluvy o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov	1. január 2026
Dodatky k IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7	Ročné zlepšenia IFRS účtovných štandardov – 11. diel	1. január 2026

#### **Nové a revidované IFRS účtovné štandardy, ktoré boli vydané, ale EÚ ich neprijala**

V súčasnosti sa IFRS účtovné štandardy tak, ako boli prijaté EÚ, významne neodlišujú od IFRS účtovných štandardov vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových účtovných štandardov a dodatkov k existujúcim účtovným štandardom, ktoré neboli prijaté EÚ k 31.12.2025:

Účtovný štandard	Názov	Stav prijatia zo strany EÚ
IFRS 18	Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2027)	Zatiaľ neprijaté Európskou úniou
IFRS 19 a ďalšie dodatky	Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejňovanie (dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2027)	Zatiaľ neprijaté Európskou úniou
Dodatky k IAS 21	Prepočet do hyperinflačnej prezentačnej meny (dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2027)	Zatiaľ neprijaté Európskou úniou
IFRS 14	Účty časového rozlíšenia pri regulácii (dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2016)	Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie.
Dodatky k IFRS 10 a IAS 28	Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti odložila IASB na neurčito, ale skoršie uplatnenie je povolené)	Proces schvaľovania bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania.

Spoločnosť neočakáva, že prijatie uvedených účtovných štandardov bude mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti v budúcich obdobiach, pokiaľ nie je nižšie uvedené inak.

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

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

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

V roku 2025 nebola v spoločnosti zmenená žiadna účtovná politika.

### **B3) IFRS 16 zverejnenia**

V zmysle IFRS 16 zmluva predstavuje alebo obsahuje prenájom, ak prevádza práva na kontrolu užívania identifikovaného aktíva na určité časové obdobie výmenou za odplatu.

Účtovná jednotka uplatňuje 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 lízingy 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 vykazuje lízingové záväzky súvisiace s lízingami, a tieto záväzky sú ocenené v súčasnej hodnote pohľadávky z lízingových splátok k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Lízingové splátky sa diskontujú použitím implicitnej úrokovej sadzby lízingu, alebo ak túto sadzbu nemožno jednoducho určiť, použije sa prírastková úroková sadzba pôžičky. Lízingové splátky obsiahnuté v ocenení lízingových záväzkov zahŕňajú 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. EUR), a pri zmluvách, pri ktorých nevykazuje finančné záväzky ani žiadne súvisiace aktíva s právom na užívanie. Tieto typy lízingových splátok sa vykazujú 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.

#### **B4) Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metódy určenia reálnych hodnôt majetku**

Individuálna 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.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	Predpokladaná doba užívania	Metóda odpisovania	Sadzba odpisov v %
Stroje, prístroje a zariadenia	4 roky	rovnomerná	25
Dopravné prostriedky	4 roky	rovnomerná	25
Inventár	6 rokov	rovnomerná	16,7
Samostatné HV a súbor do 1700 eur	2 roky	rovnomerná	50
Softvér	5 rokov až 7 rokov	rovnomerná	16,7
Ostatný dlhodobý NHM do 2 400 eur	2 roky	rovnomerná	50

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

#### **B5) Prepočet cudzej meny na menu euro**

Peňažné aktíva a záväzky ocenené v cudzej mene spoločnosť v zmysle zákona o účtovníctve prepočíta na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka. Kurzové rozdiely účtuje spoločnosť do výkazu ziskov a strát ako nákladové/prijmové položky.

#### **B6) Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok**

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene, ktorá je znížená o oprávky (amortizáciu). Odpisy sú vykazované vo výkaze ziskov a strát ako samostatná položka, sú vypočítavané na rovnomernej báze podľa doby použiteľnosti každej odpisovej skupiny. Ku koncu účtovného obdobia je prehodnocovaná účtovná politika odpisovania majetku, a to rovnako u hmotného majetku a u softvérov. Softvéry sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o oprávky. Výdavky, súvisiace s rekonštrukciou a modernizáciou majetku sú považované za technické zhodnotenie, opravy a údržba tohto majetku sa účtuje priamo do nákladov spoločnosti. Po ukončení účtovného obdobia sa na základe návrhu inventarizačnej komisie vyraduje majetok, ktorý je funkčne, morálne opotrebovaný.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok sa prestáva vykazovať pri jeho vyradení alebo ak spoločnosť nečaká v budúcnosti žiadne ekonomické úžitky z používania. Prijmy alebo straty z vyradenia alebo predaja sa určujú ako rozdiel z príjmov z predaja a zostatkovej hodnoty majetku a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát.

#### **B7) Peniaze a peňažné ekvivalenty**

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, netermínované vklady v bankách a iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou dobou splatnosti neprevyšujúcou tri mesiace. Vykazujú sa prvotne v trhovej hodnote, a následne v amortizovaných nákladoch zistených metódou efektívnej úrokovej miery. Prostriedky, pri ktorých má spoločnosť obmedzené právo nakladať, sú vylúčené z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov pre účely zostavenia výkazu peňažných tokov. Zostatky, ktoré nemôžu byť použité na

výmenu, alebo úhradu záväzku viac ako dvanásť mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sú vykázané ako dlhodobé aktíva.

### **B8) Tvorba rezervy na vernostný program**

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 odlíšiť od ostatných záväzkov, pretože existuje neistota o období, alebo o výške budúcich výdavkov vyžadovaných na vysporiadanie. Spoločnosť v roku 2025 už netvorila dlhodobú rezervu na vernostný program, predstavenstvo spoločnosti 14. apríla 2025 schválilo zmenu „Pravidiel“ vernostného programu, dňa 19. 6. 2025 rozhodlo s účinnosťou k 30. 9. 2025 o jeho ukončení. O zmene Pravidiel, ako aj o jeho ukončení boli účastníci informovaní na webovom sídle spoločnosti. V prechodnom období od 1. 7. do 30.9.2025 mali účastníci sporenia možnosť vymeniť svoje nasporené body za reklamné predmety, k 1. 10. 2025 vernostné body zanikli.

Tvorba rezervy na vernostný program a tvorba ostatných rezerv je súčasťou „Výkazu ziskov a strát“, (riadok 24). Použitie rezervy na vernostný program v priebehu roka je účtované ako úbytok dlhodobej rezervy (súvaha riadok 11). Spoločnosť prehodnotila tvorbu rezervy na vernostný program, rezerva 15-ty rok zdarma je ponechaná, a tvorí sa každoročne do nákladov spoločnosti. K výplate dochádza priebežne, na mesačnej báze.

### **B9) Zamestnanecké požitky – IAS 19**

Zamestnanecké požitky sú všetky formy protihodnôt poskytnutých spoločnosťou výmenou za služby poskytované zamestnancami. Cieľom tohto štandardu je predpísať spôsob účtovania a zverejňovania zamestnaneckých požitkov, ktoré zamestnávateľ uplatňuje. Z tohto dôvodu spoločnosť aplikáciou štandardu IAS 19 vykazuje:

- a) dlhodobé rezervy ako záväzky, ktoré budú zaplatené v budúcnosti na základe právnych predpisov a interných smerníc, a na základe neformálnych zvyklostí, ktoré vedú v vzniku mimozmluvnej povinnosti,
- b) krátkodobé zamestnanecké požitky, ak sa očakáva, že budú vysporiadané do 12-tich mesiacov po ukončení ročného obdobia vykazovania

Spoločnosť vykazuje ako záväzky zo zamestnaneckých požitkov všetky formy protihodnôt poskytovaných skupinou výmenou za služby poskytované zamestnancami alebo za ukončenie pracovného pomeru. Tieto záväzky sú vykázané v období, v ktorom skupina prijala služby poskytované zamestnancami.

Záväzky vykázané v súvislosti s ostatnými dlhodobými zamestnaneckými požitkami sa oceňujú v súčasnej hodnote odhadovaných budúcich peňažných tokov, ktoré sa očakávajú od spoločnosti v súvislosti so službami poskytovanými zamestnancami do dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Odhadované záväzky zo zamestnaneckých požitkov sú zahrnuté v riadku Rezervy na zamestnanecké požitky vo výkaze o finančnej situácii.

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú najmä priebežne platené mzdy a odmeny zamestnancom, odvody zamestnávateľa na sociálne a zdravotné poistenie a príspevok zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie a stravovanie. Spoločnosť vytvára sociálny fond v súlade s požiadavkami zákona č. 152/1994 Z. z. o sociálnom fonde v znení neskorších predpisov povinným prídedom z nákladov. V ostatných krátkodobých záväzkoch sú zahrnuté aj záväzky z obchodného styku, ale aj záväzky voči fondom v prípade, že k vygenerovaným rozpisom nie sú prijaté a uhradené platby. Záväzky vykázané v súvislosti s krátkodobými zamestnaneckými požitkami sa oceňujú v nediskontovanej výške požitkov, ktoré sa majú vyplatiť výmenou za súvisiacu službu.

## **B10) 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. Spoločnosť vykázala výnosy hlavne za správu a riadenie investícií v doplnkových dôchodkových fondoch. Nárok na odplaty jej vzniká v zmysle Zákona 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení, § 35a, až 35c.

. Náklady na odplaty a provízie sú odplatom finančným agentom, 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, vybraných externých spolupracovníkov, a iné výdavky priamo súvisiace s obstaraním zákaznických zmlúv. Súčasťou týchto nákladov sú aj odplaty makléřským spoločnostiam. Prvotne sa odplaty a provízie, súvisiace s obstaraním zmlúv, účtujú ako aktívum a vykazujú na riadku 3) Súvahy. Následne sa toto aktívum amortizuje počas odhadovanej doby účinnosti zmluvy. Výška amortizácia v jednotlivých rokoch je odvodená z upraveného interného modelu, ktorý je popísaný v časti B1) a ktorý predikuje výšku výnosov spoločnosti za správu majetku sporiteľa počas odhadovanej doby účinnosti zmluvy.

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. Spoločnosť náklady časovo rozlišuje a účtuje ich do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia.

## **B11) Finančné aktíva**

Finančné aktíva spoločnosti predstavujú tieto položky:

- peňažná hotovosť,
- termínované vklady
- pohľadávky,
- neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Súčasťou finančných nástrojov je aj zostatok účtu nepriradených platieb, ktorý predstavuje prijaté príspevky od účastníkov sporenia, a pohľadávky z titulu správy voči fondom. Zároveň eviduje v súvahe pohľadávky voči účastníkom sporenia, ktorých príspevky boli poukázané na účet nepriradených platieb skôr, ako bol zo strany sporiteľa zaslaný predpis za daný mesiac. Ak do konca daného mesiaca rozpis príspevkov nie je spoločnosť zaslaný, k spárovaniu platby s rozpisom dôjde až v nasledujúcom mesiaci. V prípade zaslania rozpisu spoločnosť eviduje tento na záväzkovom účte „Záväzky voči fondom – vygenerované rozpisy“. Po priradení platby k rozpisu je suma z účtu nepriradených platieb poukázaná do príslušných d.d. fondov. Prevody platieb do fondov sa realizujú na dennej báze.

### *Finančné aktíva – prvotné vykázanie*

Finančné aktíva sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov, ktoré súviseli s ich obstaraním. Rozhodujúcim dátumom, ku ktorému sa vykazuje nákup finančného aktíva je dátum finančného vysporiadania, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu.

### *Finančné aktíva – klasifikácia*

Klasifikácia a následné oceňovanie finančných aktív je určené v závislosti od:

- a) obchodného modelu, ktorý sa týka spôsobu, akým účtovná jednotka spravuje svoje finančné aktíva, aby generovala peňažné toky. To znamená, že obchodný model účtovnej jednotky určuje, či peňažné toky budú výsledkom inkasovania zmluvných peňažných tokov, predaja finančného majetku alebo oboch.

- b) charakteristiky peňažných tokov aktív – v prípade obchodného modelu držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky ako aj inkasovať peňažné toky z predaja finančných aktív, spoločnosť posúdi, či peňažné toky finančného nástroja predstavujú výhradne platby istiny a úroku („SPPI test“).

#### *Finančné aktíva – následné ocenenie amortizovanou hodnotou*

Spoločnosť vykazuje amortizovanou hodnotou peňažnú hotovosť, termínované vklady a pohľadávky. Pri oceňovaní medzi amortizovanou hodnotou a prvotným ocenením sa rozdiel vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

#### *Finančné aktíva – ukončenie vykazovania*

Spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku keď sú ukončené zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku. Ak spoločnosť ukončí vykazovanie finančných aktív ocenených amortizovanou hodnotou, rozdiel medzi príjmami a zostatkovou cenou sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

### **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 vyčísluje 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 2025 je daňová sadzba vo výške 24 % pre spoločnosti, ktoré v zmysle § 15, písmeno b) bodu 1c) Zákona 595/2003 Z.z. dosiahli za zdaňovacie obdobie zdaniteľné príjmy prevyšujúce sumu 5 000 000 eur. Spoločnosť rovnakou sadzbou prepočítala aj odloženú daňovú pohľadávku. 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. Okrem dane z príjmov je spoločnosť povinná platiť osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach v prípade, že výsledok hospodárenia regulovanej osoby podľa § 8 ods. 3 Zákona 235/2012 Z.z. dosiahne za účtovné obdobie aspoň sumu 3 milióny eur. Za rok 2025 spoločnosť základ dane z príjmov nedosiahla na úrovni 3 mil. eur.

### **B13) Účtovanie o výnosoch**

Spoločnosť vykázala výnosy v roku 2025 za správu príspevkových doplnkových dôchodkových fondov a výplatného d.d. fondu, a tiež výnosy za zhodnotenie majetku v týchto príspevkových d.d. fondoch. Poplatky za správu a riadenie investícií a majetku účastníkov a poberateľov dávok zodpovedá definícii série rôznych služieb, ktoré sú v podstate rovnaké a majú rovnaký model prenosu k zákazníkovi. Úrokové výnosy a úrokové náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Podrobný popis jednotlivých zložiek výnosov spoločnosti poskytuje bod C) v doplnujúcich informáciách.

### **B14) 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. , Indexovom d.d.f. a Konzervatívnom d.d.f.
- odplatu za prestup účastníka do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti
- odplatu za odstupné v zmysle § 87n ods. 10) Zákona o DDS

Odplata za správu Akciového d.d.f., Vyváženého d.d.f., a Indexového d.d.f predstavuje za rok 2025 1,00 % priemernej ročnej čistej hodnoty majetku fondov (za rok 2024: 1,05 %). Odplata za správu Konzervatívneho d.d.f. predstavuje za rok 2025 0,9% priemernej ročnej čistej hodnoty majetku fondu. Odplata za správu Výplatného d.d.f. za rok 2025 predstavuje 0,60 % priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v tomto fonde. (za rok 2024: 0,60%). Odplata za zhodnotenie majetku v doplnkových dôchodkových fondoch sa určuje každý pracovný deň podľa výpočtu uvedeného v príslušných štatútoch jednotlivých doplnkových dôchodkových fondov. 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 odpát 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 2025 spoločnosť dodržiavala všetky uvedené limity a obmedzenia v súlade so zákonom o DDS.

### C) Poznámky k položkám jednotlivých Výkazov spoločnosti

#### 1) Dlhodobý nehmotný majetok – zhrnutie pohybov za rok končiaci 31. 12. 2025

Majetok (brutto)	Č.r.	k 1.1.2025	Prírastky	Úbytky	k 31.12.2025
<b>B.I. Dlhodobý nehmotný m. súčet</b>	1	<b>2 853 632</b>	<b>83 080</b>	-	<b>2 936 712</b>
1. Obstaranie DNHM		30 000	43 050	-	73 050
2. Software	2	2 789 849	40 030	-	2 829 879
3. Obchodná značka	3	3 926	-	-	3 926
4. DNHM (od 332 eur do 2 400 eur)	4	29 857	-	-	29 857
<b>B.II. Oprávky k dlhodobému nehmotnému majetku súčet</b>	5	<b>(2 293 307)</b>	<b>(171 292)</b>		<b>(2 464 599)</b>
1. Oprávky k softwaru	6	(2 263 038)	(170 068)		(2 433 106)
2. Oprávky k obchodnej značke	7	(3 926)			(3 926)
3. Oprávky k DNHM (od 332 do 2400)	8	(26 343)	(1 224)		(27 567)
<b>Zostatková cena dlhodobého nehmotného majetku (r.1+r.5)</b>	9	<b>560 325</b>	<b>(88 212)</b>	-	<b>472 113</b>

Dlhodobý nehmotný majetok – zhrnutie pohybov za rok končiaci 31. 12. 2024:

<b>Majetok (brutto)</b>	<b>Č.r.</b>	<b>k 1.1.2024</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>k 31.12.2024</b>
<b>B.I. Dlhodobý nehmotný m. súčet</b>	<b>1</b>	<b>2 675 697</b>	<b>177 935</b>	-	<b>2 853 632</b>
1. Obstaranie DNHM			30 000	-	30 000
2. Software	2	2 641 914	147 935	-	2 789 849
3. Obchodná značka	3	3 926	-	-	3 926
4. DNHM (od 332 eur do 2 400 eur)	4	29 857	-	-	29 857
<b>B.II. Oprávky k dlhodobému nehmotnému majetku súčet</b>	<b>5</b>	<b>(2 124 428)</b>	<b>(168 879)</b>		<b>(2 293 307)</b>
1. Oprávky k softwaru	6	(2 095 757)	(167 281)		(2 263 038)
2. Oprávky k obchodnej značke	7	(3 717)	(209)		(3 926)
3. Oprávky k DNHM (od 332 do 2400)	8	(24 954)	(1 389)		(26 343)
<b>Zostatková cena dlhodobého nehmotného majetku (r.1+r.5)</b>	<b>9</b>	<b>551 269</b>	<b>9 056</b>	-	<b>560 325</b>

## 2) Dlhodobý hmotný majetok – zhrnutie pohybov za rok končiaci 31. 12. 2025

<b>Majetok (brutto)</b>	<b>Č.r.</b>	<b>k 1.1.2025</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>k 31.12.2025</b>
<b>B.I. Dlhodobý hmotný majetok súčet (r.02 až 07)</b>	<b>1</b>	<b>1 194 653</b>	<b>10 253</b>		<b>1 204 906</b>
1. Právo na užívanie majetku	2	601 144			601 144
2. Sam.HV a súbor HV -stroje, príst.	3	227 824	9 225		237 049
3. Sam.HV a súbor -dopravné prostr.	4	241 955			241 955
4. Sam.HV - inventár	5	69 192			69 192
5. Sam. HV (od 166 do 1700 eur)	6	54 266	1 028		55 294
6. Ostatný dlhodobý hmotný majetok	7	272	-		272
<b>B.II. Oprávky k dlhodobému hm.majetku súčet (r. 09 až 14)</b>	<b>8</b>	<b>(600 478)</b>	<b>(160 121)</b>		<b>(760 599)</b>
1. Oprávky k právu na užívanie majetku	9	(251 662)	(96 074)		(347 736)
2. Oprávky k strojom, príst.	10	(192 473)	(12 404)		(204 877)
3. Oprávky k dopravným prostr.	11	(87 762)	(35 252)		(123 014)
4. Oprávky k inventáru	12	(19 511)	(10 812)		(30 323)
5. Oprávky k SHV (od 166 do 1700)	13	(48 798)	(5 579)		(54 377)
6. Oprávky k ostatnému DHM	14	(272)	-		(272)
<b>B.III. Zostatková cena DHM</b>	<b>15</b>	<b>594 175</b>	<b>(149 868)</b>	-	<b>444 307</b>

Dlhodobý hmotný majetok – zhrnutie pohybov za rok končiaci 31. 12. 2024

<b>Majetok (brutto)</b>	<b>Č.r.</b>	<b>k 1.1.2024</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>k 31.12.2024</b>
<b>B.I. Dlhodobý hmotný majetok súčet (r.02 až 07)</b>	<b>1</b>	<b>1 275 015</b>	<b>35 190</b>	<b>115 552</b>	<b>1 194 653</b>
1. Právo na užívanie majetku	2	601 144			601 144
2. Sam.HV a súbor HV -stroje, príst.	3	209 013	31 118	12 307	227 824
3. Sam.HV a súbor -dopravné prostr.	4	344 975		103 020	241 955
4. Sam.HV - inventár	5	69 192			69 192
5. Sam. HV (od 166 do 1700 eur)	6	50 419	4 072	225	54 266
6. Ostatný dlhodobý hmotný majetok	7	272	-		272
<b>B.II. Oprávky k dlhodobému hm.majetku súčet (r. 09 až 14)</b>	<b>8</b>	<b>(551 993)</b>	<b>(164 037)</b>	<b>(115 552)</b>	<b>(600 478)</b>
1. Oprávky k právu na užívanie majetku	9	(155 590)	(96 072)		(251 662)
2. Oprávky k strojom, príst.	10	(192 214)	(12 566)	(12 307)	(192 473)
3. Oprávky k dopravným prostr.	11	(153 486)	(37 296)	(103 020)	(87 762)
4. Oprávky k inventáru	12	(8 508)	(11 003)		(19 511)
5. Oprávky k SHV (od 166 do 1700)	13	(41 923)	(7 100)	(225)	(48 798)
6. Oprávky k ostatnému DHM	14	(272)	-		(272)
<b>B.III. Zostatková cena DHM</b>	<b>15</b>	<b>723 022</b>	<b>(128 848)</b>	<b>-</b>	<b>594 174</b>

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

#### Spôsob a výška poistenia dlhodobého hmotného majetku

Motorové vozidlá, ktoré spoločnosť vlastní k 31. 12. 2025, 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 poistný 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 Žriedlovej ulici v Košiciach. Na majetok, ku ktorému má spoločnosť právo hospodárenia, nebolo zriadené záložné právo. Zmluvy na poistenie sú uzatvárané na dobu neurčitú.

#### 3) Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv

<b>Položka</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Stav na začiatku roka	4 451 850	3 930 354
Výdavky na obstaranie zmlúv zaplatené počas roka	981 157	990 077
Zúčtovanie do nákladov počas roka	(1 098 816)	(468 581)
<b>Stav ku koncu roka</b>	<b>4 334 191</b>	<b>4 451 850</b>

Spoločnosť upravila amortizáciu predchádzajúcich rokov na novú dobu amortizácie 10 plus jeden rok. Vysvetlenie zmien a vyčíslenie ich dopadu je popísané v časti B1).

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

<b>Položka</b>	<b>stav k 31.12.2025</b>	<b>stav k 31.12.2024</b>
Odložená daň - daňová pohľadávka	93 655	276 885
<b>Celkom</b>	<b>93 655</b>	<b>276 885</b>

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. 2025 je vo výške 93 655 eur. Odložená daňová pohľadávka bola upravená tj. znížená o hodnotu 183 230 eur.

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcom prehľade:

<b>Položka</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a daňovou základňou, z toho:		
odpočítateľné		23 844
zdaniteľné	(67 566)	6 764
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou záväzkov a daňovou základňou, z toho:		
odpočítateľné		1 136 607
zdaniteľné	457 796	
<i>Medzisúčet:</i>	390 231	1 153 687
Sadzba dane z príjmov (v%)	24	24
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>	<b>93 655</b>	<b>276 885</b>
Daňová pohľadávka za predchádzajúce obdobie (upravené)	276 885	335 142
Odložený daňový výnos / (náklad)	(183 226)	(58 254)

#### 5) Peniaze a peňažné ekvivalenty

<b>Položka</b>	<b>stav k 31.12.2025</b>	<b>stav k 31.12.2024</b>
Pokladňa tuzemská, zahraničná	6 051	5 628
Ceniny	58 438	87 141
Prevádzkové účty	278 021	303 938
Účet nepriradených platieb	231 097	176 700
O/N v SLSP	1 800 000	4 603 080
<b>Celkom:</b>	<b>2 373 607</b>	<b>5 176 487</b>

Súčasťou položky „Peniaze a peňažné ekvivalenty“ je aj účet nepriradených platieb, na ktorý poukazujú účastníci sporenia svoje príspevky na mesačnej báze. Stav účtu predstavuje nevysporiadané predpisy príspevkov k prijatým platbám k 31. decembru 2025. STABILITA, d.d.s, a.s. má povinnosť previesť tieto prostriedky do jednotlivých fondov.

#### 6) Pohľadávky voči bankám

Spoločnosť k 31.12.2025 neevidovala vo svojom majetku finančné prostriedky na účte krátkodobých termínovaných vkladov, mala otvorenú pozíciu ako O/N u depozitára, popísanú v bode 5) (tabuľka vyššie).

#### 7) Pohľadávky voči spravovaným doplnkovým dôchodkovým fondom

<b>Položka</b>	<b>stav k 31.12.2025</b>	<b>stav k 31.12.2024</b>
Pohľadávka za správu príspevkového fondu	330 733	620 729
Pohľadávka za správu výplatného fondu	23 077	23 404
Pohľadávka za správu a zhodnotenie akciového pr. fondu	152 065	114 239
Pohľadávka za správu a zhodnotenie indexového fondu	40 854	66 426
Pohľadávka za správu konzervatívneho fondu	1 901	1 673
<b>Celkom:</b>	<b>548 630</b>	<b>826 472</b>

Pohľadávky sa týkajú odplát za správu a zhodnotenie fondov k 31. decembru 2025.

#### 8) Daňové pohľadávky

Daňové pohľadávky alebo záväzky predstavujú rozdiel medzi uhradenými preddavkami na daň z príjmov právnických osôb a na osobitný odvod a daňou splatnou za rok 2025. Zaplatené preddavky na daň boli v hodnote 857 834 EUR, daň splatná za rok 2025 je vo výške 496 845 EUR. Rozdielom je suma pohľadávky zo splatnej dane 360 989 EUR, zachytenou na súvahe riadku 8).

## 9) Štruktúra ostatných krátkodobých aktív

<i>Položka</i>	<i>stav k 31.12.2025</i>	<i>stav k 31.12.2024</i>
Poskytnuté preddavky tuzemské	35 785	35 834
Náklady budúcich období	30 546	27 194
Materiál na sklade	2 456	2 305
Pohľadávky ostatné	41 458	126 899
<b>Celkom:</b>	<b>110 245</b>	<b>192 231</b>

Poskytnuté preddavky sú stálymi zálohami na nájomné na kontaktných miestach v Bratislave, Nitre, Košiciach a v Trenčíne. Náklady budúcich období sú náklady, týkajúce sa zaplatených nájomov za I. štvrťrok 2026, softvérových služieb na obdobie rokov 2025-2026, ktoré sú z tohto dôvodu časovo rozlíšené. Materiál na sklade predstavuje zostatok drobných kancelárskych potrieb a tlačív pre uzatváranie doplnkového dôchodkového sporenia. Pohľadávky ostatné predstavujú rozpisy účastníkov sporenia, ktorí k 31. 12. 2025 nezaslali platbu k uvedeným rozpisom.

## 10) Lízingové záväzky dlhodobé

<i>Položka</i>	<i>stav k 31.12.2025</i>	<i>stav k 31.12.2024</i>
Záväzky z leasingu	153 794	249 509
<b>Celkom:</b>	<b>153 794</b>	<b>249 509</b>

Položka „záväzky z lízingu“ predstavuje hodnotu záväzkov za platby nájomného podľa IFRS 16, leasingy sa týkajú kontaktných miest v Bratislave a v Košiciach. Celková hodnota dlhodobých lízingových záväzkov, ktorých doba splatnosti je vyššia ako 1 rok, po diskontovaní predstavuje k 31.12. 2025 sumu 153 794 EUR.

### 10a) Krátkodobé záväzky z lízingu

<i>Položka</i>	<i>stav k 31.12.2025</i>	<i>stav k 31.12.2024</i>
Záväzky z leasingu	102 439	99 708
<b>Celkom:</b>	<b>102 439</b>	<b>99 708</b>

Krátkodobé záväzky z lízingu sú záväzkami splatnými do 1 roka.

## 11) Rezervy na vernostný program

<i>Položka</i>	<i>stav k 31.12.2025</i>	<i>stav k 31.12.2024</i>
Rezervy na vernostný program	-	481 608
Z toho rezerva na 15-ty rok zdarma	13 356	11 693
<b>Celkom:</b>	<b>13 356</b>	<b>493 301</b>

Prehľad pohybov rezervy na vernostný program za rok 2025

<i>Položka</i>	<i>Stav k 1.1.2025</i>	<i>Čerpanie za rok 2025</i>	<i>Tvorba rezervy za rok 2025</i>	<i>Iné efekty</i>	<i>Stav k 31.12.2025</i>
Rezerva na vernostný program	481 608	(26 792)	-	(454 816)	-
Rezerva na 15-ty rok zdarma	11 693	(772)	2 435	-	13 356
<b>K 31. decembru 2025</b>	<b>493 301</b>	<b>(27 564)</b>	<b>2 435</b>	<b>(454 816)</b>	<b>13 356</b>

Rezerva na vernostný program bola k 1. 10. 2025 rozhodnutím predstavenstva zrušená. Popis ukončenia tvorby rezervy je uvedený v časti B8) Poznámok k IÚZ.

## Prehľad pohybov rezervy na vernostný program za rok 2024

Položka	Stav k 1.1.2024	Čerpanie za rok 2024	Tvorba rezervy za rok 2024	Iné efekty	Stav k 31.12.2024
Rezerva na vernostný program	473 988	(74 303)	60 107	21 810	481 609
Rezerva na 15-ty rok zdarma	13 048	1 783	428	-	11 693
<b>K 31. decembru 2024</b>	<b>487 036</b>	<b>(72 520)</b>	<b>60 535</b>	<b>21 810</b>	<b>493 301</b>

**12) Rezervy na zamestnanecké pôžitky**

Položka	stav k 31.12.2025	stav k 31.12.2024
Rezervy na zamestnanecké pôžitky	329 244	256 208
<b>Celkom:</b>	<b>329 244</b>	<b>256 208</b>

Rezervy na zamestnanecké pôžitky predstavujú zostatok rezervy podľa IAS 19. Rezerva pokrýva záväzok na odchodné, pri ktorom zamestnanec pri prvom odchode do dôchodku dostane násobok priemernej mzdy, ktorý je určený v internej smernici spoločnosti, a jubilejné benefity, pri ktorých zamestnanec dostane odmenu po odpracovaní stanoveného času v spoločnosti, podľa internej smernice. Tieto benefity sa zvyšujú počtom odpracovaných rokov zamestnanca v spoločnosti.

Poistno-matematické predpoklady k výpočtu rezervy sú sumarizované v nasledovnej tabuľke

Položka	2025	2024
Priemerná miera fluktuácie	3,30%	3,50%
Priemerný nárast miezd	0,00%	0,00%
Priemerná diskontná sadzba	3,65%	3,60%

## Analýza citlivosti k 31. 12. 2025

	Disk.sadzba +0,25% k 31.12.2025	Disk.sadzba -0,25% k 31.12.2025	Fluktuácia +0,25% zmena záv.záv.k 31.12.2025	Fluktuácia 0,25% zmena záv.záv.k 31.12.2025
Pôžitok				
Odchodné (starobný, invalidný)	-1,10%	1,23%	-1,31%	1,34%
Pracovné a životné jubileá	-1,21%	1,24%	-1,42%	1,46%
<b>Spolu</b>	<b>-1,13%</b>	<b>1,16%</b>	<b>-1,34%</b>	<b>1,37%</b>

Tabuľka sumarizácie pohybov zamestnaneckých pôžitkov za roky 2025 a 2024:

Položka	Pôžitky po skončení zamestnania	
	rok 2025	rok 2024
Hodnota záväzkov k 1. januáru	256 208	263 647
Hodnoty vykázané vo výkaze ziskov a strát	79 982	(44 017)
Náklady na súčasnú službu	70 759	(34 818)
Nákladové úroky	9 223	(9 199)
Vyplatené pôžitky	(6 946)	(51 456)
<b>Hodnota záväzkov k 31. decembru roka</b>	<b>329 244</b>	<b>256 208</b>

### 13a) Ostatné krátkodobé záväzky

<i>Položka</i>	<i>stav k 31.12.2025</i>	<i>stav k 31.12.2024</i>
Záväzky z obchodného styku pol.14)	201 976	135 230
<b>Celkom:</b>	<b>201 976</b>	<b>135 230</b>
Záväzky voči fondom	272 552	303 598
Sociálny fond	40 155	42 251
Záväzky voči zamestnancom	254 274	85 691
Záväzky voči poisťovniam	179 523	114 831
Ostatné krátkodobé záväzky	132 306	422 556
Daňové záväzky	96 386	32 335
<b>Ostatné krátkodobé záväzky pol. 14a)</b>	<b>975 196</b>	<b>1 001 262</b>

Položka záväzky z obchodného styku zahŕňa záväzky voči dodávateľom, ktorých splatnosť je 14 dní. Suma celkových záväzkov k 31. decembru 2025 vo výške 201 976 eur predstavuje neuhradené faktúry voči sprostredkovateľom, faktúry za telekomunikačné služby, a update softvérov, ktoré sú fakturované na mesačnej báze. Spoločnosť k 31.12.2025 neviduje žiadne záväzky po splatnosti, ani záväzky, ktorých zostatková splatnosť je viac ako 1 mesiac odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Záväzky voči fondom predstavujú vygenerované rozpisy, ktoré nemali priradenú platbu ku koncu účtovného obdobia.

Položka záväzky voči zamestnancom predstavuje personálne náklady, súvisiace s nevyplatenými odmenami a nevyčerpanými dovolenkami. Ostatné krátkodobé záväzky sú záväzkami na nevyfakturované dodávky, sú tu zahrnuté aj krátkodobé záväzky voči vybraným externým spolupracovníkom, a výdavky budúcich období. Daňové záväzky sú priamymi daňami zo závislej činnosti voči zamestnancom.

*Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v roku 2025 a 2024:*

<i>Položka</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>
Stav sociálneho fondu na začiatku roka:	42 251	29 168
Tvorba sociálneho fondu	53 030	49 330
Použitie-stravné	(53 648)	(35 256)
Použitie-ostatné	(1 478)	(990)
<b>Stav sociálneho fondu na konci roka:</b>	<b>40 155</b>	<b>42 251</b>

Časť sociálneho fondu sa podľa zákona o sociálnom fonde tvorí povinne na ťarchu nákladov a časť spoločnosť vytvára ako nepovinný prídel, ktorý je nákladovou položkou, nezahrňovanou do základu pre výpočet dane z príjmov. 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) Záväzky zo splatnej dane z príjmov a osobitného odvodu

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 2025 sumu 2 748 486 EUR. Vzájomným započítaním uhradených preddavkov vo výške 857 834 EUR a daňou splatnou v sume 496 845 EUR vzniká spoločnosti daňová pohľadávka vo výške 360 989 EUR, popísaná v bode 8) Poznámok.

### 15) Základné imanie

Základné imanie spoločnosti k 31.12. 2025 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.

<b>Akcionári</b>	<b>Hodnota podielu na ZI k 31.12.2025</b>	<b>Podiel na ZI k 31.12.2025 v %</b>	<b>Hodnota podielu na ZI k 31.12.2024</b>	<b>Podiel na ZI k 31.12.2024 v %</b>
Železnice SR	917 316	55,26	917 316	55,26
IAD Investments, správ.spol.a.s.,	575 854	34,69	741 854	44,69
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.	166 000	10,00	-	-
ISC Group Funding, j.s.a.	-	-	332	0,02
Natland Group, SE	332	0,02	-	-
Ján Jerga	498	0,03	498	0,03
<b>Celkom:</b>	<b>1 660 000</b>	<b>100</b>	<b>1 660 000</b>	<b>100</b>

K prevodu akcionárskych práv akcionára IAD Investments, správ.spol. a.s., ktoré predstavovali 44,69 % zo všetkých akcií spoločnosti, došlo dňa 20.1.2025 na KOOPERATIVU poisťovňu a.s. vo výške 10% zo všetkých akcií spoločnosti.

Dňa 13. 5. 2025 došlo k prevodu akcionárskych práv akcionára ISC Group Funding, j.s.a., ktoré predstavovali 0,02% zo všetkých akcií spoločnosti, na nového akcionára, ktorým sa stala spoločnosť Natland Group, SE, a to podielom 0,02 % základného imania spoločnosti.

#### 15a) Fondy tvorené zo zisku

Celková hodnota rezervného fondu k 31.12.2025 dosiahla výšku 332 000 EUR (k 31.12.2024: 332 000 EUR), čím je splnený povinný prídelený 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 2025

Valné zhromaždenie schválilo individuálnu účtovnú závierku, výročnú správu a rozdelenie zisku za rok 2024, a boli vyplatené dividendy akcionárom v objeme 4 000 000 EUR.

#### 16) Nerozdelený zisk

Pohyby v hodnote nerozdeleného zisku sú uvedené vo výkaze zmien vo vlastnom imaní ako aj poznámke *Zmena účtovnej politiky a oprava chýb minulých období* v časti B1 poznámok.

#### Popis položiek výkazu ziskov a strát

#### 17) Výnosy z odplát a provízií

<b>Položka</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Odplata za správu doplnkových dôchodkových fondov	5 266 944	5 034 054
Odplata za zhodnotenie	2 521 193	4 461 847
Odplata za odstupné a prestupy	74 981	104 097
<b>Celkom:</b>	<b>7 863 118</b>	<b>9 599 998</b>

Spoločnosť za rok 2025 vykázala výnosy za správu a riadenie doplnkových dôchodkových fondov. Prehľad o výške výnosov je uvedený v tabuľke.

**18) Náklady na odplaty a provízie**

<i>Položka</i>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Odplaty za sprostredkovanie	(1 094 922)	(468 581)
<b>Celkom</b>	<b>(1 094 922)</b>	<b>(468 581)</b>

Položka náklady na odplaty a provízie zahŕňa náklady na sprostredkovanie, ktoré spoločnosť časovo rozlišuje od 1. januára 2018, a ostatné priame náklady na obstaranie zákaznickej zmluvy. V roku 2025 došlo k zmene dĺžky doby amortizácie obstarávacích nákladov na 10 ročnú sporiacu fázu a 1 ročnú výplatnú fázu. Dopad tejto zmeny bol zachytený do roku 2025, hodnota celkových minulých období bola zúčtovaná do nákladov vo výške 596 tis. eur. V dôsledku zmeny dĺžky doby amortizácie bola k 31.12.2025 uskutočnená amortizácia zostatku neamortizovaných obstarávacích nákladov za roky 2012-2015 a zrýchlená amortizácia neamortizovaných ON za roky 2016-2024 tak, aby celková doba amortizácie nákladov za roky 2016-2024 bola 11 rokov. Dopad tejto zmeny na budúce obdobia bude v rovnakej absolútnej sume 596 tis. eur, o ktorú bude budúca amortizácia menšia oproti stavu pred zmenou.

**19) Personálne náklady**

<i>Položka</i>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Mzdové náklady a dohody	(1 329 665)	(1 278 489)
Odmeny členov predstavenstva (mesačné, ročné)	(295 497)	(302 570)
Odmeny členov dozornej rady	(57 500)	(61 322)
Náklady sociálneho zabezpečenia	(579 780)	(553 820)
Školenia zamestnancov	(10 204)	(7 957)
Príspevok na závodné stravovanie	(47 905)	(43 091)
Príspevok na DDS	(73 326)	(69 485)
Náhrada príjmu pri DPN	(3 088)	(2 349)
Povinná a nepovinná tvorba sociálneho fondu	(53 030)	(49 330)
Ostatné zamestnanecké požitky	(63 813)	(80 196)
<b>Celkom:</b>	<b>(2 513 807)</b>	<b>(2 448 609)</b>

Prehľad o personálnych nákladoch spoločnosti poskytuje tabuľka, v ktorej sú podrobne rozčlenené na jednotlivé nákladové položky.

**20) Odpisy hmotného a nehmotného majetku**

<i>Položka</i>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Odpisy dlhodobého hmotného majetku	(64 047)	(67 966)
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku	(171 292)	(168 880)
Odpisy majetku - leasing	(96 072)	(96 072)
<b>Celkom:</b>	<b>(331 412)</b>	<b>(332 918)</b>

**21) Ostatné prevádzkové príjmy**

<i>Položka</i>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Ostatné prevádzkové príjmy	313	2 276

Položka ostatné výnosy v roku 2025 predstavuje zúčtovanie ostatných prevádzkových výnosov.

## 22) Ostatné prevádzkové náklady

<b>Položka</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Spotreba materiálu	(113 853)	(142 166)
Služby (nakupované výkony) z toho:	(1 327 346)	(1 179 064)
- náklady na technické zabezpečenie	(574 485)	(417 658)
- nájomné	(138 161)	(146 787)
- overenie účtovnej závierky	(50 141)	(37 621)
- iné uisťovacie audítorské služby		
- daňové poradenstvo	(7 000)	(7 000)
- ostatné neaudítorské služby		
- právne služby a poradenstvo	(26 489)	(12 228)
- náklady na reklamu	(150 662)	(175 377)
- ostatné poskytované služby	(380 408)	(382 393)
Ostatné dane a poplatky	(9 264)	(12 796)
Poistenie majetku	(9 612)	(9 108)
Tvorba dlhodobých rezerv na vernostný program	449 119	(80 535)
Ostatné prevádzkové náklady	(24 918)	(16 719)
Paušálne výdavky na VFA	(163 906)	(156 002)
<b>Celkom:</b>	<b>(1 199 781)</b>	<b>(1 596 390)</b>

Zníženie nákladov uvedených v položke Tvorba dlhodobých rezerv na vernostný program je bližšie popísaná v poznámke B8.

Náklady za audítorské služby sú nákladmi za overenie individuálnej účtovnej závierky a výročnej správy k 31.12. 2025. Spoločnosť Deloitte Audit s.r.o. poskytla spoločnosti v roku 2025 nasledovné služby:

<b>Položka</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Overenie účtovnej závierky	(50 141)	(37 621)
Uisťovacie audítorské služby s výnimkou overenia účtov.závierky	-	-
Súvisiace audítorské služby	-	-
Daňové poradenstvo	-	-
Ostatné audítorské služby	-	-
<b>Celkom:</b>	<b>(50 141)</b>	<b>(37 621)</b>

## 23) Finančné príjmy

<b>Položka</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Úroky z termínovaných vkladov	43 655	180 702
Úroky z bežných účtov	-	-
<b>Celkom:</b>	<b>43 655</b>	<b>180 702</b>

## 24) Finančné náklady

<b>Položka</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Nákladové úroky	(18 679)	(23 362)
<b>Celkom:</b>	<b>(18 679)</b>	<b>(23 362)</b>

Nákladové úroky v roku 2025 pozostávajú z úročenia rezervy na leasingy a zamestnanecké pôžičky.

## 25) Daň z príjmov

<b>Položka</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Daň z príjmu - splatná daň	505 724	934 169
Daň z príjmu - odložená daň	183 230	58 254
Osobitný odvod		205 082
<b>Celkom:</b>	<b>688 954</b>	<b>1 197 505</b>

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

Položka	31.12.2025		31.12.2024	
	Daňový základ EUR	Daň EUR	Daňový základ EUR	Daň EUR
Zisk/strata pred zdanením	2 748 486		4 913 115	
<b>z toho teoretická daň</b>	24%	659 637	21%	1 031 754
Trvalé rozdiely zvyšujúce základ dane	71 719	17 213	75 035	15 757
Príjmy zdanené vyššou sadzbou		-		8 217
Vplyv zmeny sadzby dane		-		(34 611)
Ostatné rozdiely	50 438	12 105		(28 695)
Osobitný odvod		-		205 082
<b>Spolu:</b>	<b>2 870 643</b>	<b>688 955</b>	<b>4 988 150</b>	<b>1 197 505</b>
Splatná daň	-	505 725	-	934 169
Odložená daň	-	183 230	-	58 254
Osobitný odvod		-		205 082
<b>Celková vykázaná daň</b>	-	<b>688 955</b>	-	<b>1 197 505</b>

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

#### D) Prehľad o podmienených aktívach a pasívach

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

- spoločnosť k 31. 12. 2025 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. 2025 nemá žiadne pohľadávky vyplývajúce z derivátových operácií

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

- spoločnosť spravuje 5 doplnkových dôchodkových fondov, ktorých čistá hodnota majetku k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 je uvedená v časti „Všeobecné informácie o fonde“ na strane 7.

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

- spoločnosť nemá poskytnutú žiadnu pôžičku, záruku ani úver

- spoločnosť má uzatvorené zmluvy s prenajímateľmi, týkajúce sa prenajatých priestorov na jednotlivých kontaktných miestach, ktorých výpovedná lehota je do 6-tich mesiacov. Pre tieto zmluvy aplikuje spoločnosť zjednodušenie krátkodobých lízingov. Hodnota záväzkov, ktoré vyplývajú z týchto zmlúv, predstavuje ročne 69 836 EUR.

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

- spoločnosť nemá záväzky k 31.12. 2025, ktoré by vyplývali z derivátových obchodov

## F) Informácie o spriaznených stranách

Spriaznené osoby podľa definície v IAS 24 sú najmä:

- a) osoba alebo blízky rodinný príslušník tejto osoby sú spriaznené vo vzťahu k správcovskej spoločnosti, ak táto osoba:
  - ovláda alebo spoluovláda správcovskú spoločnosť,
  - má podstatný vplyv na správcovskú spoločnosť alebo
  - je členom kľúčového riadiaceho personálu správcovskej spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti.
- b) účtovná jednotka je spriaznená so správcovskou spoločnosťou, ak platí ktorákoľvek z týchto podmienok:
  - účtovná jednotka a správcovská spoločnosť sú členmi tej istej skupiny (to znamená, že každá materská spoločnosť, dcérska spoločnosť a sesterská spoločnosť sú navzájom spriaznené),
  - účtovná jednotka je pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom správcovskej spoločnosti (alebo pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom člena skupiny, ktorej členom je správcovská spoločnosť),
  - účtovná jednotka a správcovská spoločnosť sú spoločnými podnikmi tej istej tretej strany,
  - účtovná jednotka je spoločným podnikom tretej strany a správcovská spoločnosť je pridruženou spoločnosťou tej istej tretej strany,
  - účtovná jednotka je programom požitkov po skončení zamestnania pre zamestnancov buď správcovskej spoločnosti alebo účtovnej jednotky, ktorá je spriaznená so správcovskou spoločnosťou,
  - účtovnú jednotku ovláda alebo spoluovláda osoba uvedená v písm. a) a
  - osoba, ktorá ovláda alebo spoluovláda správcovskú spoločnosť, má podstatný vplyv na účtovnú jednotku alebo je členom kľúčového riadiaceho personálu účtovnej jednotky (alebo materskej spoločnosti tejto účtovnej jednotky).

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

Súhrn transakcií spoločnosti voči spriazneným stranám

<b>Položka</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Mzdy a odmeny štatutárnym zástucom	295 497	302 570
Mzdy a odmeny dozornej rade	57 500	61 332
<b>Celkom</b>	<b>352 997</b>	<b>363 902</b>

Medzi transakcie so spriaznenými osobami patria aj transakcie so spravovanými fondmi. Tie sú bližšie rozpísané v jednotlivých poznámkach.

## 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	31.12.2025	31.12.2024
<i>Vlastné zdroje spoločnosti</i>	x	x
Základné vlastné zdroje	6 961 731	8 920 770
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Odpočítateľné položky	472 113	560 325
Vlastné zdroje celkom:	6 489 618	8 360 445
<i>Ukazovatele primeranosti vlastných zdrojov:</i>		
Limit vlastných zdrojov podľa § 33 ods. 3 písm. a) Zákona o DDS	1 858 755	1 891 033
Limit vlastných zdrojov podľa § 33 ods. 3 písm. b) Zákona o DDS	1 217 465	1 094 500
Vlastné zdroje sú primerané	áno	áno

## H) Riadenie rizík

Spoločnosť k 31.12.2025 evidovala vo svojom majetku finančné prostriedky uložené na bežnom účte a vkladovom účte u depozitára vo forme termínovaného vkladu s krátkodobou viazanosťou do jedného mesiaca. Termínované vklady zabezpečujú atraktívny zdroj výnosov pre spoločnosť a súčasne tento finančný nástroj svojou konzervatívnou povahou zapadá do preferovanej investičnej stratégie spoločnosti, ktorej cieľom je zhodnocovanie voľného peňažného majetku pri nízkej úrovni rizika pre uspokojenie vlastných finančných potrieb a záväzkov.

Riziká, ktoré podstupoval majetok spoločnosti resp. by mohli ovplyvniť výšku zhodnotenia:

*Úrokové riziko* - predstavuje riziko straty, vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku v d.d.f.. V prípade rastu úrokových sadzieb ceny dlhových cenných papierov klesajú, naopak, v prípade ich poklesu ceny dlhových cenných papierov stúpajú. Termínované vklady do jedného roka sa neprečerpávajú, a z toho dôvodu je vplyv úrokového rizika nulový.

*Reinvestičné riziko* - je riziko, spojené so zmenou úrokových sadzieb. V tomto prípade sa však ide o riziko výlučne na strane poklesu sadzieb, kedy investor dosahuje nižšie výnosy. V roku 2025 ECB znížila hlavné sadzby celkovo o 100 bps.. To samozrejme viedlo k aj poklesu úročenia vkladov v komerčných bankách a nárastu reinvestičného rizika. Výhľad menovej politiky ECB je pre rok 2026 neistý predovšetkým kvôli pretrvávajúcim globálnym obchodným sporom a geopolitickému napätiu. Trh všeobecne očakáva ponechanie kľúčových úrokových sadzieb na nezmenenej úrovni, čo predpokladá neutrálne reinvestičné riziká v sledovanom období.

*Kreditné riziko* - rizikom sa rozumie riziko straty vyplývajúce z toho, že zmluvná protistrana, dlžník resp. emitent, nebude schopný plniť svoje záväzky vplyvom zhoršenia svojej finančnej situácie, alebo nebude ochotný svoje záväzky plniť. Zároveň môže dôjsť k zhoršeniu trhového vnímania bonity protistrany s následkom poklesu hodnoty cenných papierov na trhu a tým pádom k vzniku straty pre investujúcu spoločnosť. Spoločnosť v rámci riadenia rizika sleduje kredibilitu nášho depozitára, SLSP a.s., u ktorého sú uložené peňažné prostriedky na bežných a vkladových účtoch. Základné finančné ukazovatele sledujeme aj u Erste Group Bank, materskej spoločnosti SLSP, a.s. resp. v iných finančných inštitúciách, v ktorých môže byť zriadený vkladový účet.

*Menové riziko* - t.j. riziko zmeny hodnoty finančného nástroja vzhľadom ku zmene výmenných kurzov cudzích mien. Spoločnosť má umiestnené svoje finančné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch výlučne v mene EUR. Miera menového rizika a s ňou súvisiaca prípadná strata je pre spoločnosť nevýznamná.

*Riziko likvidity* - predstavuje situáciu, že spoločnosť nebude mať dostatok likvidných prostriedkov v čase, keď má plniť isté finančné záväzky. V záujme spoločnosti je trvalo si udržať svoju platobnú schopnosť a zároveň riadne a včas plniť svoje záväzky. Z toho vyplýva povinnosť riadiť svoje aktíva tak, aby si zachovala svoju likvidnú pozíciu.

Nominálna hodnota obchodných pohľadávok a záväzkov, po odpočítaní odhadovaných opravných položiek sa blíži k ich reálnej hodnote. Reálna hodnota finančných záväzkov v účtovných výkazoch sa odhaduje metódou diskontovania budúcich zmluvných peňažných tokov pri diskontnej miere odvodennej z miery výnosov do splatnosti štátnych obligácií s dobou podobnou ako je splatnosť záväzkov.

V ďalšom prehľade uvádzame analýzu splatnosti jednotlivých aktívnych položiek súvahy:

*Likvidná pozícia finančných aktív k 31. 12. 2025*

<b>Aktíva</b>	<b>0-1mes.</b>	<b>1-3 mes.</b>	<b>3m-1rok</b>	<b>1-5 rokov</b>	<b>nad 5 r.</b>	<b>Neurčené</b>	<b>Spolu:</b>
Peniaze a peňažné ekvival.	2 373 607	-	-	-	-	-	2 373 607
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky voči d.d.fondom	548 630	-	-	-	-	-	548 630
Daňové pohľadávky	-	-	360 989	-	-	-	360 989
<b>Spolu:</b>	<b>2 922 237</b>	<b>-</b>	<b>360 989</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 283 226</b>

*Likvidná pozícia finančných aktív k 31. 12. 2024*

<b>Aktíva</b>	<b>0-1mes.</b>	<b>1-3 mes.</b>	<b>3m-1rok</b>	<b>1-5 rokov</b>	<b>nad 5 r.</b>	<b>Neurčené</b>	<b>Spolu:</b>
Peniaze a peňažné ekvival.	5 176 486	-	-	-	-	-	5 176 486
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky voči d.d.fondom	826 472	-	-	-	-	-	826 472
Daňové pohľadávky	-	-	-	-	-	-	-
<b>Spolu:</b>	<b>6 002 958</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 002 958</b>

*Likvidná pozícia finančných záväzkov podľa zostatkovej splatnosti k 31. 12. 2025*

<b>Pasíva</b>	<b>0-1 mes.</b>	<b>1-3 mes.</b>	<b>3m-1 rok</b>	<b>1-5 rokov</b>	<b>nad 5 r.</b>	<b>Neurčené</b>	<b>Spolu:</b>
Lízingové záväzky	-	-	102 439	153 794	-	-	256 233
Ostatné krátkodobé záväzky	201 976	975 196	-	-	-	-	1 177 172
Daň z príjmu	-	-	-	-	-	-	-
<b>Spolu:</b>	<b>201 976</b>	<b>975 196</b>	<b>102 439</b>	<b>153 794</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 433 405</b>

*Likvidná pozícia finančných záväzkov podľa zostatkovej splatnosti k 31. 12. 2024*

<b>Pasíva</b>	<b>0-1 mes.</b>	<b>1-3 mes.</b>	<b>3m-1 rok</b>	<b>1-5 rokov</b>	<b>nad 5 r.</b>	<b>Neurčené</b>	<b>Spolu:</b>
Lízingové záväzky	-	-	99 708	249 509	-	-	349 217
Ostatné krátkodobé záväzky	135 230	1 001 262	-	-	-	-	1 136 492
Daň z príjmu	-	735 930	205 082	-	-	-	941 012
<b>Spolu:</b>	<b>135 230</b>	<b>1 737 192</b>	<b>304 790</b>	<b>249 509</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 426 721</b>

### **I) Nájmy – IFRS 16**

Spoločnosť má v prenájme kancelárske priestory na dobu určitú na kontaktnom mieste v Bratislave, doba nájmu je uzatvorená na 5 ročné obdobie. Rovnako má uzatvorenú zmluvu na prenájom priestorov aj pre centrálu v Košiciach v budove BC Casovaru, na dobu 5-tich rokov od 1.12.2023, celková hodnota nájomného predstavuje sumu 256 233 eur. Počas obdobia nájmu spoločnosť odpisuje právo na používanie majetku do nákladov. Záväzky z nájmu sú vykázané vo „Výkaze o finančnej situácii“ na riadku 10a) ako záväzky z leasingu. Kontaktné miesto v Bratislave malo pôvodnú zmluvu na prenájom priestorov uzatvorenú na 7 ročné obdobie, po uplynutí doby nájmu bolo nájomné predĺžené už iba na 5 ročné obdobie Zmluvou, podpísanou v januári 2023, znížila sa však výška nájomného o jednomesačnú splátku ročne. Záväzok z nájmu bol ocenený v deň uzatvorenia zmluvy v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu. Tento záväzok sa bude počas doby nájmu diskontovať s použitím diskontnej sadzby, ktorú predstavuje výpožičková miera nájomcu. Táto bola stanovená na základe dostupných finančných informácií, počítaná je aktuárom spoločnosti.

Prehľad záväzkov z prenájmu podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedený v tabuľke:

Leasingový záväzok	rok 2025	rok 2024
Menej ako jeden rok	102 439	99 708
jeden až päť rokov	153 794	249 509
viac ako 5 rokov	-	-
<b>Celkom</b>	<b>256 233</b>	<b>349 217</b>

Prehľad transakcií súvisiacich s nájom, vykázaných vo výsledku hospodárenia je uvedený v tabuľke:

Leasingový záväzok	rok 2025	rok 2024
Nákladové úroky	9 455	14 163
Variabilné náklady, ktoré nie sú súčasťou záväzkov z prenájmu	50 726	43 141
Náklady na krátkodobý prenájom drobného hm. Majetku	0	0

Nákladové úroky, týkajúce sa diskontovaných záväzkov z prenájmu, sú vykázané vo výkaze ziskov a strát na riadku 24) a sú súčasťou iných nákladov.

Výdavky na krátkodobé líziny v roku 2025 predstavovali 102 439 EUR (v roku 2024 predstavovali 99 708 EUR).

#### **J) Informácie o následných udalostiach**

Prebiehajúci vojenský konflikt na blízkom východe môže mať dopad na európske hospodárstvo a na celý svet. Účtovná jednotka nemá žiadnu priamu expozíciu voči emitentom týchto krajín.


Dopad na všeobecnú ekonomickú situáciu si však môže zároveň vyžadovať prehodnotenie určitých predpokladov a odhadov. Táto záležitosť môže viesť k významným úpravám účtovnej hodnoty určitých aktív a pasív v nasledujúcom účtovnom období, najmä hodnoty Časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv, z dôvodu potreby prehodnotenia predpokladov a parametrov použitých pri stanovení ich hodnoty k 31. decembru 2025, ktoré si v dôsledku aktuálnej situácie môžu vyžadovať prehodnotenie v nasledujúcom účtovnom období. V tejto fáze nie je vedenie spoločnosti schopné spoľahlivo odhadnúť dopad, pretože udalosti sa vyvíjajú zo dňa na deň.

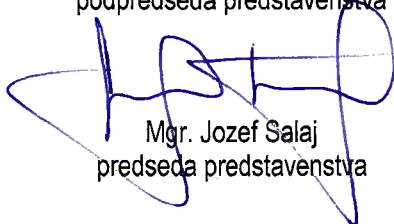
Dlhodobejšie pretrvávanie súčasnej situácie môže mať negatívny vplyv v podobe nižších výnosov za správu doplnkových dôchodkových fondov. V prípade pesimistického scenára, ktorý zahŕňa stagnujúci resp. ešte mierne horší vývoj NAV spravovaných fondov do konca roka, pretrvávanie vojnového konfliktu a neistoty na trhu, je možné očakávať v porovnaní s plánovaným a skutočným stavom NAV v spravovaných fondov významný pokles výnosov spoločnosti v roku 2026. Spoločnosť v tejto chvíli dopady nedokáže spoľahlivo kvantifikovať.

Napriek tomu spoločnosť ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky aj naďalej plní svoje záväzky k dátumu ich splatnosti, a preto stále uplatňuje predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti pri zostavovaní účtovnej závierky.

Ku dňu zotavovania individuálnej účtovnej závierky a následne ku dňu vydania audítorskej správy, nenastali v spoločnosti STABILITA d.d.s., a.s. žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na závierku, okrem tých, ktoré sú v tejto poznámke uvedené.

V Košiciach, 15. 3. 2026

  
Ing. Martin Pivarčí  
podpredseda predstavenstva

  
Mgr. Jozef Salaj  
predseda predstavenstva