

VÝROČNÁ 2014 SPRÁVA



AEGON

Meníme zajtrajšok

AEGON Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Str. 05
Základné údaje
o spoločnosti



Str. 08
Orgány
spoločnosti



Str. 12
Poslanie a stratégia
spoločnosti



Spoločnosť Aegon
Str. 06



Príhovor predsedu
predstavenstva
Str. 10



Správa o stave a činnosti
spoločnosti
Str. 13

Str. 17
Návrh na rozdelenie
zisku



Účtovné zavierky
Str. 18

Obsah

Základné údaje o spoločnosti	05
Spoločnosť Aegon	06
Orgány spoločnosti	08
Príhovor predsedu predstavenstva	10
Poslanie a stratégia spoločnosti	12
Správa o stave a činnosti spoločnosti	13
Udalosti osobitného významu	16
Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom účtovnom období	16
Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	16
Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky	17
Návrh na rozdelenie zisku	17
Informácia o organizačných zložkách v zahraničí	17
Účtovná zvierka AEGON, d.s.s., a.s.	18
Účtovná zvierka SOLID – dlhopisový garantovaný d.f.	40
Účtovná zvierka INDEX – indexový negarantovaný d.f.	58
Účtovná zvierka VITAL – akciový negarantovaný d.f.	74



„Každá záhrada vyžaduje veľa pozornosti a trpezlivosti. Trvá roky, kým sa malý strom zmení na úrodnú jabloň. Investovanie do lepšej finančnej budúcnosti je v mnohom podobné. Vyžaduje starostlivosť, opateru a čas, kým nakoniec odmení vaše vynaložené úsilie.“

Základné údaje o spoločnosti

Obchodné meno: AEGON, d.s.s., a.s.

Sídlo spoločnosti: Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

IČO: 35 902 612

DIČ: 2021884260

IČ pre DPH: SK 2021884260

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

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

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

Počet zamestnancov k 31. 12. 2013: 15

Spoločnosť **Aegon**

AEGON, d.s.s., a. s. pôsobí na slovenskom finančnom trhu v oblasti starobného dôchodkového sporenia. Dôchodková správcovská spoločnosť AEGON, d.s.s., a.s. bola založená 08. júna 2004. Dnes má viac ako 175 000 klientov. Spravuje finančné prostriedky tých, ktorí si sporia na vlastný dôchodok v 2. pilieri. Vďaka tomu bude ich dôchodok financovaný z dvoch nezávislých zdrojov. AEGON, d.s.s., a.s. je členom medzinárodnej finančnej skupiny Aegon.



História Aegonu siaha do polovice 19. storočia, avšak Aegon – ako ho poznáme dnes – bol založený v roku 1983 spojením dvoch holandských poisťovacích spoločností AGO a Ennia. V súčasnosti je Aegon jedna z najväčších poisťovní v Spojených štátoch amerických a je jednotkou na holandskom trhu dôchodkového zabezpečenia. V tomto sektore má tiež silné postavenie vo Veľkej Británii. Takmer 28 000 zamestnancov Aegonu pomáha miliónom zákazníkov prevziať zodpovednosť za ich finančnú budúcnosť. Aegon celkove spravuje vyše 538 miliárd EUR vlastného kapitálu a investícií svojich klientov.

Cieľom Aegonu je stať sa lídrom na všetkých vybraných trhoch. To neznamená byť najväčšou poisťovňou či mať najväčší trhov

podiel. Znamená to stať sa najodporúčanejšou životnou poisťovňou a poskytovateľom dôchodkového zabezpečenia, a to zo strany zákazníkov i obchodných partnerov, ako aj najpreferovanejším zamestnávateľom v sektore.

Hlavnými trhmi, na ktorých Aegon pôsobí, sú Spojené štáty americké, Holandsko a Veľká Británia. V strednej a východnej Európe má Aegon svoje zastúpenie v Českej republike, Maďarsku, Poľsku, Rumunsku, na Slovensku, v Turecku a na Ukrajine. Spoločnosť tiež pôsobí v Španielsku, Francúzsku, Írsku, Nemecku, Hong Kongu, Číne, Indii, Japonsku, Austrálii, Thajsku, Singapure, Indonézii, Kanade, Mexiku a v Brazílii. V spojených štátoch amerických a Kanade Aegon operuje pod značkou Transamerica.



Orgány spoločnosti



Orgány spoločnosti

VALNÉ ZHROMAŽDENIE
DOZORNÁ RADA
PREDSTAVENSTVO

PREDSTAVENSTVO:

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

DOZORNÁ RADA:

Predseda: Péter Máhig
Členovia: Péter Kadocsa (výkon funkcie do 02. júla 2014)
Ing. Jiří Schneller (vznik funkcie od 03. júla 2014)
Eszter Horpácsy (opätovný vznik funkcie 21. júla 2014)



BRANISLAV BUŠÍK

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



MÁRIO ADÁMEK

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



PETER ŠTERBÁK

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

„Naším klientom sme dokázali poskytnúť to najdôležitejšie, a to **vysoké zhodnotenie zverených financií.**“



Príhovor predsedu predstavenstva

Vážené dámy a páni, ctení klienti, obchodní partneri a kolegovia,

vždy sa úprimne poteším, ak môžem bilancovanie uplynulého roku zahájiť dobrou správou. Rok 2014 bol úspešný nielen pre samotnú spoločnosť, ale predovšetkým pre klientov, ktorí prosperovali zo zhodnotenia zverených úspor. A to je z pohľadu obchodníka jednoznačne úspech.

Ku koncu roka 2014 si v AEGON, d.s.s., a.s. sporilo na svoj budúci starobný dôchodok vyše 175 000 klientov. Čistá hodnota majetku našich sporiteľov predstavovala k 31. decembru 2014 sumu 619 639 963,75 EUR. Naším klientom sme dokázali poskytnúť to najdôležitejšie, a to vysoké zhodnotenie zverených financií. V roku 2014 sa najviac darilo obchodovaniu na akciových trhoch, pričom zhodnotenie dôchodkovej jednotky indexového fondu za rok dosiahlo hodnotu 17,2 % p.a. Akciový negarantovaný fond VITAL dosiahol zhodnotenie dôchodkovej jednotky na úrovni 7,57 % p.a. a garantovaný dôchodkový fond SOLID dosiahol hodnotu 2,86 % p.a. Všetky tri dôchodkové fondy AEGON d.s.s., a.s. obhájili svoju bonitu, pričom opätovne potvrdili svoje miesto medzi najlepšími dôchodkovými fondmi na slovenskom trhu.

Peňažné výnosy však nie sú jediným ukazovateľom, ktorý robí spoločnosti dobré meno. Takmer rovnako dôležitá je aj úroveň a kvalita poskytovaných služieb. A aj v tejto oblasti sme v roku 2014 priniesli viacero pozitívnych zmien. Ako jedna z prvých dôchodkových správcofských spoločností sme našim klientom ponúkli možnosť objednania elektronických výpisov zo dôchodkových účtov. Prostredníctvom portálu Zelenej pošty ponúkame okamžitý online prístup k našej korešpondencii, elegantné a pohodlné riešenie, ktoré je zároveň šetrné k prírode. Aj v roku 2014 mohli sporitelia a ostatní záujemcovia využiť odborné služby klientského call centra. Najdôležitejším projektom sa však vlni stala systémová príprava na odchod prvých sporiteľov z druhého dôchodkového piliera. Naša spoločnosť na vývoji systému intenzívne spolupracovala nielen so Sociálnou poisťovňou, ale i s kolegami z ostatných slovenských správcofských spoločností. Prípravné práce, ktoré sa konali v súčinnosti a pod dohľadom Národnej banky Slovenska, trvali viac ako šesť mesiacov. V končenom výsledku sa podarilo úspešne zabezpečiť a rozšíriť všetky funkcionality produkčného systému správy dôchodkov tak, aby bol pripravený vyhovieť požiadavkám od prvých sporiteľov.

Nakoľko chceme prispieť k zvýšeniu finančnej gramotnosti v našej krajine, počas celého roka ponúkame širokej verejnosti odborné informácie o správnom sporení a financovaní dôchodku.

Komunikujeme prostredníctvom dostupných a masových médií – predovšetkým cez internetovú stránku, sociálne siete a online aplikácie. V roku 2014 sme našim klientom predstavili interaktívny investičný tachometer, ktorý pomocou krátkeho dotazníka vyhodnotí potenciál investičného rizika. Na základe získaných údajov klientom odporučíme konkrétny dôchodkový fond, v ktorom by mali zhodnocovať svoje úspory. Našou úprimnou snahou je pomôcť ľuďom správne sa rozhodnúť.

Jedným z hlavných zámerov medzinárodného koncernu Aegon je pomôcť ľuďom prevziať zodpovednosť za ich finančnú budúcnosť. V dobe, keď píšem tento príhovor, je systém dôchodkového sporenia v druhom pilieri opätovne otvorený. Každý sporiteľ sa môže slobodne rozhodnúť, či v druhom pilieri ostane alebo vystúpi. Som presvedčený, že druhý pilier ponúka klientom unikátnu možnosť rozložiť riziko sporenia a výplaty dôchodku medzi štát a súkromných poskytovateľov. Klient sporí na vlastnom osobnom dôchodkovom účte, má okamžitý prehľad o svojich úsporách, ich zhodnotení, sám si volí stratégiu investícií do jednotlivých fondov. Navyše, nasporené prostriedky sa dedia, prechádzajú do rúk blízkych osôb.

Za desať rokov svojej existencie preukázal druhý pilier svoje opodstatnenie. Ak si nebudeme zakrývať oči pred očakávaným demografickým vývojom v našej krajine, význam druhého piliera bude zreteľne viditeľný s každým ďalším rokom. Ľudia v Európe sa dožívajú dlhšieho veku, klesá pôrodnosť a pomer pracujúcich ľudí k poberateľom dôchodku.

V budúcnosti by sme radi privítali širšiu odbornú diskusiu na tému finančného zabezpečenia v dôchodkovom veku. Som presvedčený, že jej výsledkom by bola stabilizácia druhého piliera, ktorý pomerne často narúšajú legislatívne zmeny.

Na záver mi dovoľte poďakovať sa všetkým klientom za ich prejavenu dôveru, i všetkým zamestnancom za pracovné nasadenie a vynikajúce výsledky. My v Aegone sme tu pre vás i v ďalších rokoch. Spolu dokážeme zmeniť vašu finančnú budúcnosť k lepšiemu.



Branislav Buščík
predseda predstavenstva

Poslanie a stratégia spoločnosti

Poslanie

Pomôcť ľuďom prevziať zodpovednosť za ich finančnú budúcnosť

Hodnoty

Pracujeme
spoločne

Komunikujeme
jasne

Prekonávame
očakávania

Strategické zámery



Optimalizujeme
naše portfólio



Zvyšujeme
lojalitu
zákazníkov



Prevádzková
efektivita



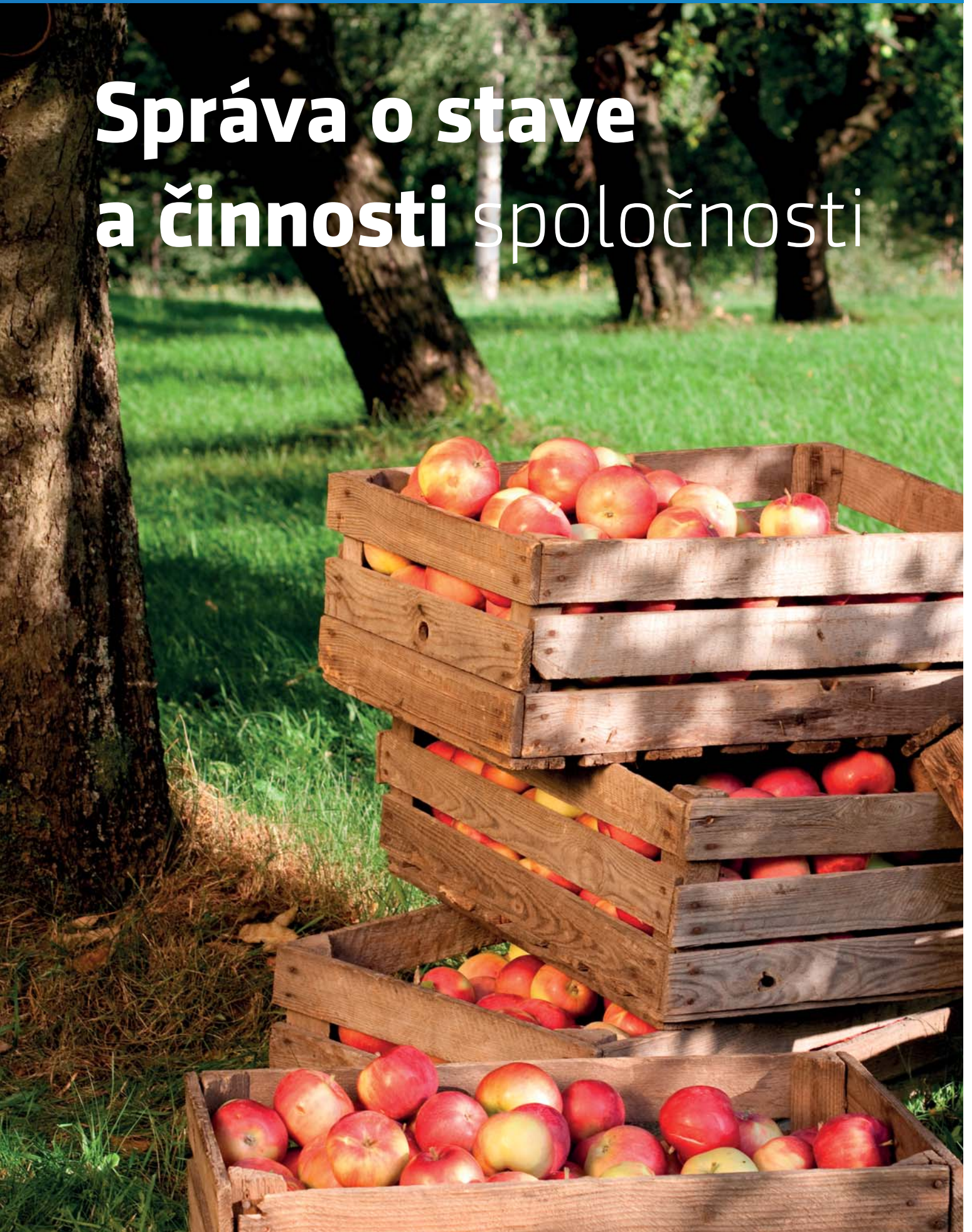
Posilňujeme
postavenie
zamestnancov

Ambícia

Stat sa lídrom na všetkých vybraných trhoch

Byť lídrom pre nás znamená byť najodporúčanejšou spoločnosťou z pohľadu klientov, partnerov a zamestnancov

Správa o stave a činnosti spoločnosti



Správa o stave a činnosti spoločnosti

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

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

Úrad pre finančný trh povolil spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

1. SOLID – konzervatívny dôchodkový fond , AEGON, d.s.s., a.s.
2. BALANS – vyvážený dôchodkový fond, AEGON, d.s.s., a.s.
3. VITAL – rastový dôchodkový fond, AEGON, d.s.s., a.s.

Dôchodkové fondy vznikli 22. marca 2005 v okamihu pripísania prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára. Depozitárom spoločnosti je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky.

Správa o činnosti AEGON, d.s.s., a.s. v roku 2014

Začiatkom roka 02. januára 2014 došlo k zlúčeniu dvoch dôchodkových fondov. Dôchodkový fond BALANS – zmiešaný negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. bol zlúčený s dôchodkovým fondom VITAL – akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. Od 02. januára 2014 tak správcovská spoločnosť AEGON, d.s.s., a.s. spravuje tri dôchodkové fondy:

SOLID – dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.
VITAL – akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.
INDEX – indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Cieľom zlúčenia bolo sprehľadnenie ponuky dôchodkových fondov a optimalizácia ich riadenia.

V legislatívnej oblasti došlo k významnej zmene v podobe novely zákona o starobnom dôchodkovom sporení, upravujúcej predovšetkým oblasť vyplácania dôchodkov z druhého piliera. Z prijatej novely vyplývali pre spoločnosť povinnosti pripraviť sa na výplatu prvých dôchodkov v roku 2015.



Situácia na finančných trhoch v roku 2014 bola ovplyvnená viacerými faktormi – geopolitickým napätím (najmä na Ukrajine a v Sýrii), zlepšujúcou sa makroekonomickou situáciou a hlavne politikou centrálnych bánk. Európska centrálna banka znížila hlavnú refinančnú sadzbu z 0,25 % na 0,05 % a depozitnú sadzbu posunula až na hodnotu -0,20 %. Hlavným dôvodom tohto kroku bolo naštartovanie ekonomického rastu a naplnenie stanoveného inflačného cieľa. Snaha o stimuláciu ekonomiky viedla ECB ku spusteniu programov TLTRO (targeted long-term refinancing operation) a ABS (collateral covered bonds). Keďže komerčné banky neprejavili o tieto programy dostatočný záujem, môžeme v budúcnosti čakať istú formu kvantitatívneho uvoľňovania v eurozóne. Americký Fed ponechal základnú úrokovú sadzbu nezmenenú a to na úrovni 0,25 %, ale po pozitívnom vývoji z trhu práce zároveň ukončil kvantitatívne uvoľňovanie v USA. Prebytok likvidity sa odrazil v klesajúcich výnosoch a rastúcich cenách dlhopisov, čo malo priaznivý vplyv najmä na hospodárenie majetku v SOLID- dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde. Úspešný rok na akciových trhoch sa pozitívne prejavil predovšetkým na výnosoch INDEX indexového negarantovaného fondu. Rast akciových trhov vplýval priaznivo aj na zhodnotenie majetku vo VITAL- akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde. Ku koncu roka 2014 si v AEGON, d.s.s., a.s. sporilo na svoj

budúci starobný dôchodok vyše 175 000 klientov. Čistá hodnota majetku našich sporiteľov predstavovala k 31. decembru 2014 sumu 619 639 963,75 EUR.

Hodnota spravovaného majetku vo fondoch k 31.decemberu 2014 bola nasledovná:

SOLID - dlhopisový garantovaný d.f.	563 080 769,60 EUR
VITAL - akciový negarantovaný d.f.	51 003 705,96 EUR
INDEX - indexový negarantovaný d.f.	5 555 488,19 EUR

Riziká

Spoločnosť je vystavená rôznym finančným rizikám, ktoré sú podrobne opísané v účtovnej závierke.

Vplyv na životné prostredie

Spoločnosti nevykonáva aktivity, ktoré by mali negatívny vplyv na životné prostredie.



Udalosti osobitného významu

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, nedošlo k takým udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu zostatkov v účtovnej zavierke k 31. decembru 2014.

Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom účtovnom období

Predpokladáme, že výška odplát za vedenie osobného dôchodkového účtu a za správu majetku závisiacich od výšky príspevkov a celkovej hodnoty majetku v dôchodkových fondoch nebude otvorením 2. dôchodkového piliera a začiatkom vyplácania dôchodkov významnejšie ovplyvnená.

Výška výnosov z odplát za zhodnotenie majetku v dôchodkových fondoch bude priamo závisieť od vývoja na dlhopisových a akciových trhoch.

Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

AEGON d.s.s., a.s. nevynakladá žiadne finančné prostriedky do oblasti výskumu a vývoja.



Informácia o **nadobúdaní** vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky

AEGON d.s.s., a.s. nenadobudla počas účtovného obdobia 2014 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

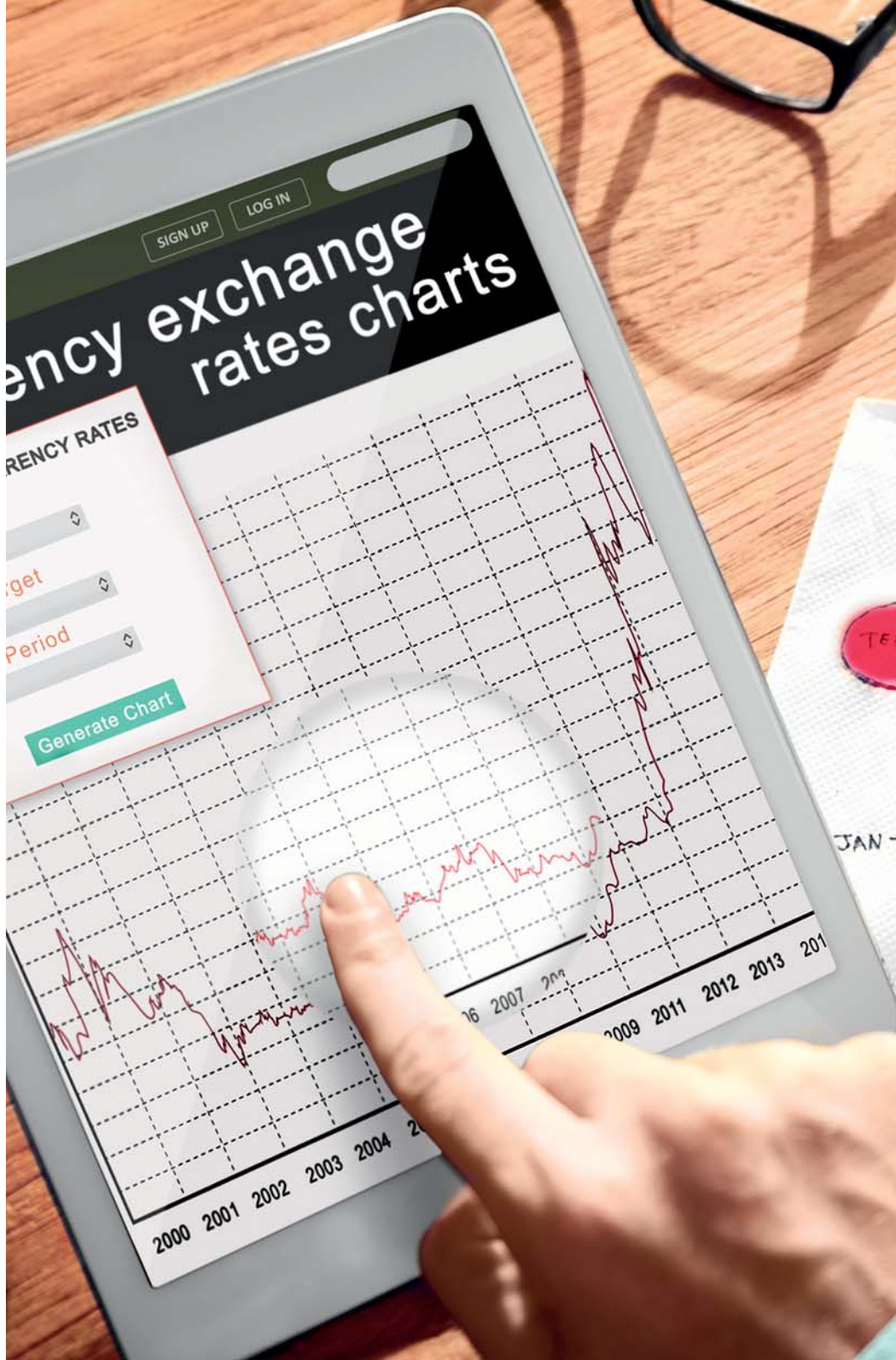
Návrh na **rozdelenie zisku**

AEGON, d.s.s., a.s. dosiahla za rok 2014 zisk po zdanení vo výške 2 581 tis. EUR, z ktorého bude na základe návrhu predstavenstva a schválenia dozornou radou časť vo výške 79 tis. EUR použitá ako príspevok do rezervného fondu, 2 200 tis. EUR bude vyplatená akcionárom formou dividend a časť vo výške 302 tis. EUR bude prevedená na účet nerozdelený zisk minulých období.

Informácia o **organizačných zložkách v zahraničí**

AEGON d.s.s., a.s. nemá v zahraničí žiadne organizačné zložky.

Účtovné závierky



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

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

K 31. DECEMBRU 2014

Zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou

OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31. DECEMBRU 2014:

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

Poznámky k účtovnej závierke

1	Všeobecné informácie	24
2	Zhrnutie základných účtovných zásad a metód	24
3	Dlhodobý hmotný majetok	31
4	Dlhodobý nehmotný majetok	32
5	Finančný majetok k dispozícii na predaj	32
6	Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	32
7	Termínované vklady v bankách	32
8	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	32
9	Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	33
10	Daň z príjmov	33
11	Základné imanie	33
12	Mzdové náklady	33
13	Ostatné prevádzkové náklady	34
14	Riadenie finančného rizika	34
15	Riadenie kapitálu	36
16	Reálna hodnota finančných nástrojov	36
17	Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia	37
18	Transakcie so spriaznenými stranami	38
19	Udalosti po konci účtovného obdobia	39

Poznámky na stranách 21 až 39 sú integrálnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky za spoločnosť AEGON, d.s.s., a.s., ktorá pozostáva z výkazu o finančnej situácii k 31. decembru 2014 a výkazov ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a z poznámok, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných postupov a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s. k 31. decembru 2014, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.


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




Mgr. Juraj Tučný, FCCA
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, 23. marca 2015

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 18, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

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

Výkaz o finančnej situácii

V tisícoch EUR	Pozn.	31. december 2014	31. december 2013	31. december 2012
AKTÍVA				
Dlhodobý hmotný majetok	3	59	40	50
Nehmotný majetok	4	85	77	5
Finančný majetok k dispozícii na predaj	5	16 350	13 448	15 776
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom		268	186	204
Preddavky a náklady budúcich období		31	22	20
Splatná daň z príjmov	10	-	340	-
Termínované vklady v bankách	7	-	-	1 100
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8	4 204	5 034	2 726
AKTÍVA CELKOM		20 997	19 147	19 881
VLASTNÉ IMANIE				
Základné imanie	11	10 050	14 700	14 700
Zákonný rezervný fond		1 930	1 794	1 526
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku		272	260	307
Nerozdelený zisk		3 402	2 057	2 463
VLASTNÉ IMANIE CELKOM		15 654	18 811	18 996
ZÁVÄZKY				
Odložená daň z príjmov	10	61	57	77
Splatná daň z príjmov	10	341	-	629
Záväzky voči akcionárovi zo zníženia základného imania	11	4 650	-	-
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	9	291	279	179
ZÁVÄZKY CELKOM		5 343	336	885
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		20 997	19 147	19 881

Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku

V tisícoch EUR	Pozn.	2014	2013
Poplatky za správu dôchodkových fondov		1 783	1 639
Poplatky za vedenie účtov sporiteľom		428	412
Poplatky za zhodnotenie majetku		2 179	722
Výnosy z poplatkov		4 390	2 773
Náklady na poplatky a provízie		(40)	(60)
Čistý zisk z poplatkov a provízií		4 350	2 713
Výnosové úroky		253	236
Mzdové náklady	12	(539)	(586)
Odpisy	3, 4	(33)	(36)
Ostatné prevádzkové náklady	13	(716)	(567)
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		3 315	1 760
Daň z príjmov splatná a odložená	10	(734)	(398)
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PO ZDANENÍ		2 581	1 362
Ostatné súhrnné zisky / straty:			
Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku: Finančný majetok k dispozícii na predaj			
- Precenenie počas roka	5	15	(66)
- Odložená daň	10	(3)	19
Ostatné súhrnné zisky spolu, znížené o daň		12	(47)
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		2 593	1 315

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tisícoch EUR		Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
K 1. januáru 2013		14 700	1 526	307	2 463	18 996
Hospodársky výsledok		-	-	-	1 362	1 362
Ostatné súhrnné straty		-	-	(47)	-	(47)
Celkové súhrnné zisky		-	-	(47)	1 362	1 315
Dividendy	11	-	-	-	(1 500)	(1 500)
Tvorba rezervného fondu	11	-	268	-	(268)	-
K 31. decembru 2013		14 700	1 794	260	2 057	18 811
Hospodársky výsledok		-	-	-	2 581	2 581
Ostatné súhrnné zisky		-	-	12	-	12
Celkové súhrnné zisky		-	-	12	2 581	2 593
Tvorba rezervného fondu	11	-	136	-	(136)	-
Zníženie základného imania	11	(4 650)	-	-	-	(4 650)
Dividendy	11	-	-	-	(1 100)	(1 100)
K 31. decembru 2014		10 050	1 930	272	3 402	15 654

Výkaz peňažných tokov

V tisícoch EUR	Poznámka	2014	2013
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením		3 315	1 760
Úpravy týkajúce sa nepeňažných operácií:			
Odpisy dlhodobého hmotného majetku	3	10	10
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku	4	23	26
Strata z vyradenia nehmotného majetku		-	25
Amortizácia diskontu/prémie dlhopisov k dispozícii na predaj	5	(51)	(253)
Úrokové výnosy		(253)	(236)
Zmena stavu pracovného kapitálu:			
(Nárast)/pokles v pohľadávkách		(91)	16
Nárast/(pokles) v záväzkoch		12	100
Peňažné toky z prevádzky		2 965	1 448
Prijaté úroky		238	301
Zaplatená daň z príjmu		(52)	(1 368)
Peňažné toky z prevádzkových činností spolu		3 151	381
Peňažné toky z investičných činností			
Výdavky na nákup dlhodobého hmotného majetku		(29)	-
Výdavky na nákup dlhodobého nehmotného majetku		(31)	(123)
Nákup finančného majetku k dispozícii na predaj	5	(2 821)	(3 180)
Termínované vklady v bankách	7	-	1 100
Príjmy z predaja finančného majetku k dispozícii na predaj		-	5 630
Peňažné toky z investičných činností spolu		(2 881)	3 427
Peňažné toky z financovania:			
Vyplatené dividendy	11	(1 100)	(1 500)
Peňažné toky z financovania spolu		(1 100)	(1 500)
Zmena stavu peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		(830)	2 308
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		5 034	2 726
Konečný stav peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	8	4 204	5 034

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE – 31. DECEMBER 2014

1 Všeobecné informácie

Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

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

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

Členovia predstavenstva a dozornej rady. Členovia predstavenstva Spoločnosti boli Ing. Branislav Buštík (predseda), Ing. Mário Adámek (člen) a Ing. Peter Šterbák (člen). Členovia dozornej rady Spoločnosti boli: Péter Máhig (predseda), Ing. Jiří Schneller (člen od 3. júla 2014), Péter Kadocsa (člen do 2. júla 2014) a Eszter Horpácsy (člen).

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

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

Hodnota spravovaného majetku vo fondoch bola nasledovná:

V tisícoch EUR	2014	2013
SOLID	563 081	516 920
BALANS	-	9 536
VITAL	51 004	36 131
INDEX	5 555	2 687
Spolu	619 640	565 274

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

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód

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

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

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

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

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Pre účely účtovného vykázania sa predpokladá, že akékoľvek presuny medzi úrovňami v hierarchii reálnych hodnôt nastali vždy len ku koncu účtovného obdobia.

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

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

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

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

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

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

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

Dlhodobý hmotný majetok. Dlhodobý hmotný majetok predstavuje najmä zariadenia. Účtovná jednotka nevlastní žiadne pozemky a budovy. Dlhodobý hmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách, znížený o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacie náklady zahŕňajú výdavky, ktoré priamo súvisia s

obstarávaním položiek. Následné náklady sú kapitalizované, len ak je pravdepodobné, že účtovnej jednotke budú plynúť v budúcnosti ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným majetkom a náklady na technické zhodnotenie je možné spoľahlivo odhadnúť. Všetky ostatné opravy a údržba sa účtujú ako náklad v účtovnom období, v ktorom vznikli.

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

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

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

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

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

Dlhopisy k dispozícii na predaj. Tieto dlhopisy predstavujú investičné cenné papiere, ktoré Spoločnosť vlastní a ktoré môžu byť predané v závislosti od potreby v oblasti likvidity alebo v prípade zmien trhových úrokových sadzieb. Dlhopisy k dispozícii na predaj sú ocenené ich reálnou hodnotou. Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery na základe umorovanej hodnoty týchto dlhopisov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok.

Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania dlhopisu alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku.

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

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

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

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

Opravné položky k finančnému majetku v umorovanej hodnote. Opravné položky sú vykázané v hospodárskom výsledku v momente vzniku jednej alebo viacerých udalostí („stratové udalosti“),

ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, a ktoré majú vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov z finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktoré sa dajú spoľahlivo odhadnúť.

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

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

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

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

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

Pokiaľ v nasledovnom období dôjde k nárastu hodnoty majetku a tento objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala potom, ako bola

opravná položka vytvorená (ako napríklad zlepšenie úverového ratingu dlžníka), tak je opravná položka znížená cez výkaz ziskov a strát.

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

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

Termínované vklady v bankách. Termínované vklady predstavujú vklady s pôvodnou splatnosťou viac ako tri mesiace a sú ocenené v umorovanej hodnote zníženej o straty zo zníženia hodnoty.

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

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

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

Odložená daň sa účtuje súvahovou záväzkovou metódou z umoriteľných daňových strát a dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. V súlade s výnimkou z účtovania odloženej dane pri obstaraní, sa o odloženej dani neúčtuje v prípade dočasných rozdielov existujúcich v čase obstarania majetku alebo vzniku záväzku v rámci transakcie inej ako podniková kombinácia ak toto obstaranie alebo vznik záväzku

nemá vplyv na účtovný hospodársky výsledok ani na základ dane účtovnej jednotky. Odložené dane sa účtujú sadzbami schválenými alebo takmer schválenými pred koncom účtovného obdobia, ktoré sa budú aplikovať v čase vyrovnania dočasného rozdielu alebo umorenia daňovej straty. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vykázané v ich netto hodnote. Odložená daňová pohľadávka z umoriteľných daňových strát a odpočítateľných dočasných rozdielov sa účtuje len v miere, v akej je pravdepodobné, že účtovná jednotka v budúcnosti dosiahne dostatočne vysoký daňový základ, voči ktorému bude možné tieto odpočítateľné položky uplatniť.

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

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

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

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

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

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

Zamestnanecké požitky. Zamestnanecké požitky sú všetky formy protihodnot poskytnutých účtovnou jednotkou výmenou za služby poskytované zamestnancami. Krátkodobé zamestnanecké požitky sa účtujú v nominálnej hodnote a predstavujú priebežne platené mzdy, náhrady mzdy cez sviatky, dovolenky, odmeny zamestnancom a odvody zamestnávateľa na sociálne a zdravotné poistenie. V priebehu roka účtovná jednotka odvádza príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka sa do týchto fondov vyplácajú príspevky vo výške 35,2 % (2013: 35,2 %) hrubých miezd

do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (2013: 13,4 %).

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

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

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

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

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

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

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

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

Nové účtovné štandardy a interpretácie uplatnené po prvýkrát v bežnom účtovnom období. Účtovná jednotka v účtovnej závierke za rok 2014 uplatnila štandardy IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 ako aj súvisiace novely ich prechodných ustanovení vydané v júni 2012 a novely štandardov IAS 27 a IAS 28, ktoré boli vydané v máji 2011. Ďalej tiež uplatnila novely štandardov: Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov – Novela IAS 32, Finančné nástroje: Prezentácia (vydaná v decembri 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr), novelu IAS 36 – “Zverejnenia spätne získateľnej hodnoty nefinančných aktív” (vydaná v máji 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr), novelu IAS 39 – “Zmena zmluvnej protistrany v prípade finančných derivátov a pokračovanie v účtovaní o zabezpečení” (vydaná v júni 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr). Tieto nové štandardy a ich novely nemali vplyv na účtovnú závierku.

Nové účtovné štandardy a interpretácie, ktoré ešte nie sú účinné. Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr, účtovná jednotka predčasne neaplikovala.

IFRS 9 “Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie” (novelizované júli 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Základné charakteristiky nového štandardu sú:

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predat' finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako

FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už nesešparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.

- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázat' ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.
- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.
- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.
- Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť momentálne vyhodnocuje vplyv tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú

prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa za účtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

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

Nasledovné nové štandardy a interpretácie povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr, nie sú pre účtovnú jednotku relevantné:

- IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 17. júna 2014 alebo neskôr).
- Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr).
- Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr).
- Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr).
- IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii (štandard vydaný v januári 2014 a účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Účtovanie obstarania podielov v spoločných činnostiach – Novela IFRS 11 (vydaná 6. mája 2014 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná 12. mája 2014 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Poľnohospodárstvo: Plodiacie rastliny – Novela IAS 16 a IAS 41 (vydaná 30. júna 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016).
- Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27 (vydaná 12. augusta 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Investičné spoločnosti: Uplatňovanie výnimky z konsolidácie – novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 (vydané v decembri 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).

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

V účtovnej závierke za rok 2013 Spoločnosť nevykazovala bežné účty v bankách a termínované vklady s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov ako súvahovú položku peňažné prostriedky a ich ekvivalenty. V roku 2014 Spoločnosť túto záležitosť napravila, pričom dopad na jednotlivé položky výkazu o finančnej pozícii bol nasledovný:

V tisícoch EUR	31. december 2013	31. december 2012
Pokles v položke „Pohľadávky voči bankám“	(5 032)	(3 824)
Nárast v položke „Termínované vklady v bankách“	2 000	-
Nárast v položke „Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty“	3 032	3 824

Okrem vyššie uvedeného, Spoločnosť v roku 2013 vo výkaze peňažných tokov vykázala nesprávnu sumu nákupu dlhodobého nehmotného majetku a urobila významnú matematickú súčtovú chybu v riadku „Peňažné toky z investičných činností, netto“. Spoločnosť sa tiež rozhodla samostatne vykazovať termínované vklady a nákup finančných investícií k dispozícii na predaj. Z tohto dôvodu boli položky výkazu peňažných tokov opravené, pričom dopad na jednotlivé položky výkazu peňažných tokov za rok 2013 bol nasledovný:

V tisícoch EUR	2013
Pokles v položke "Amortizácia dlhodobého nehmotného majetku"	1 074
Pokles v položke "Peňažné toky z prevádzkových činností, netto"	1 269
Pokles v položke "Výdavky na nákup dlhodobého nehmotného majetku"	(1 049)
Pokles v položke "Nákup finančného majetku k dispozícii na predaj"	(2 070)
Nárast v položke "Termínované vklady" v rámci peňažných tokov z investičnej činnosti	2 000
Pokles v položke "Peňažné toky z investičných činností, netto"	(2 363)
Nárast / Pokles v ostatných položkách netto s individuálne nevýznamným vplyvom	45

Súčet položiek vo vyššie uvedenej tabuľke v sume 1 094 tis. EUR predstavuje opravu matematickej súčtovej chyby na riadku „Peňažné toky z investičných činností, netto“, ktorú Spoločnosť urobila vo výkaze peňažných tokov v účtovnej závierke za rok 2013.

3 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Pohyby v dlhodobom hmotnom majetku boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Rok 2014				Rok 2013			
	Hardvér	Ostatné zariadenia	Zhodnotenie budovy	Spolu	Hardvér	Ostatné zariadenia	Zhodnotenie budovy	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	22	19	60	101	22	20	60	102
Oprávky	(17)	(16)	(28)	(61)	(13)	(15)	(24)	(52)
Účtovná hodnota k 1. januáru	5	3	32	40	9	5	36	50
Prírastky	21	2	6	29	-	-	-	-
Úbytky - obstarávacia cena	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Úbytky - oprávky	-	-	-	-	-	1	-	1
Odpisy do nákladov	(5)	-	(5)	(10)	(4)	(2)	(4)	(10)
Obstarávacia cena k 31. decembru	43	21	66	130	22	19	60	101
Oprávky	(22)	(16)	(33)	(71)	(17)	(16)	(28)	(61)
Účtovná hodnota k 31. decembru	21	5	33	59	5	3	32	40

4 Dlhodobý nehmotný majetok

Pohyby v dlhodobom nehmotnom majetku boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Rok 2014			Rok 2013		
	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Spolu	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	1 166	20	1 186	1 102	-	1 102
Oprávky	(1 089)	(20)	(1 109)	(1 097)	-	(1 097)
Účtovná hodnota k 1. januáru	77	-	77	5	-	5
Prírastky	31	-	31	103	20	123
Úbytky - obstarávacia cena	-	-	-	(39)	-	(39)
Úbytky - oprávky	-	-	-	14	-	14
Odpisy do nákladov	(23)	-	(23)	(6)	(20)	(26)
Obstarávacia cena k 31. decembru	1 197	20	1 217	1 166	20	1 186
Oprávky	(1 112)	(20)	(1 132)	(1 089)	(20)	(1 109)
Účtovná hodnota k 31. decembru	85	-	85	77	-	77

Počas roka 2013 bol odpísaný a vyradený nehmotný majetok v sume 1 074 tisíc EUR znovu zaradený do používania. Keďže ho v minulosti Spoločnosť nemala vyradiť, boli retrospektívne opravené počiatkové stavy obstarávacej ceny a oprávok.

5 Finančný majetok k dispozícii na predaj

V tisícoch EUR	2014	2013
Dlhopisy	15 627	13 448
Podielové listy	723	-
Finančný majetok k dispozícii na predaj spolu	16 350	13 448

Pohyby vo finančnom majetku k dispozícii na predaj boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2014	2013
Počiatkový stav	13 448	15 776
Prírastky	2 821	3 180
Úbytky	-	(5 630)
Nerealizované zisky / (straty) z precenenia	15	(66)
Zmena časového rozlíšenia úrokov	15	(65)
Amortizácia diskontu / prémie dlhopisov	51	253
Konečný stav	16 350	13 448

Analýza dlhopisov podľa úverovej kvality je nasledovná:

V tisícoch EUR	2014	2013
splatnosti a nezhodnotených podľa úverového ratingu S&P:		
A	14 229	11 825
BBB	1 398	1 623
Dlhopisy k dispozícii na predaj spolu	15 627	13 448

Spoločnosť je vystavená koncentrácii úverového rizika voči Slovenskej republike, keďže 75% (2013: 87%) dlhopisov predstavovali štátne dlhopisy Slovenskej republiky.

6 Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom

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

7 Termínované vklady v bankách

Spoločnosť neevidovala termínované vklady s pôvodnou dohodnutou dobou splatnosti nad 3 mesiace k 31 decembru 2014 a k 31 decembru 2013.

8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tisícoch EUR	2014	2013
Pokladnica	2	2
Bežné bankové účty	4 202	5 032
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty spolu	4 204	5 034

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

9 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

V tisíoch EUR	2014	2013
Závazky z obchodného styku	151	115
Závazky voči zamestnancom a inštitúciám zdravotného a sociálneho zabezpečenia	123	135
Sociálny fond	9	9
Ostatné daňové záväzky	8	20
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	291	279

10 Daň z príjmov

V tisíoch EUR	2014	2013
Splatná daň z príjmov	733	400
Odložená daň	1	(2)
Náklad na daň z príjmov	734	398

V roku 2013 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 23 %. V roku 2013 bola uzákonená sadzba dane z príjmov 22% s účinnosťou od 1. januára 2014.

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

V tisíoch EUR	2014	2013
Zisk pred zdanením	3 315	1 760
Sadzba dane z príjmov (2014: 22.0%; 2013: 23.0%)	729	405
Daňovo neuznatelné náklady	5	3
Daň týkajúca sa minulých období (zmena odhadu dane)	-	(10)
Náklad na daň z príjmov	734	398

Analýza odloženej dane podľa druhu dočasných rozdielov:

V tisíoch EUR	2014	2013
Precenenie finančného majetku k dispozícii na predaj	76	73
Rozdiel v daňových a účtovných odpisoch hmotného a nehmotného majetku	(1)	(1)
Ostatné záväzky uznateľné po zaplatení a iné	(14)	(15)
Stav odloženej dane	61	57

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

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Účtovná jednotka preto môže byť vystavená riziku dodatočného zdanenia. Vedenie účtovnej jednotky si nie je vedomé okolností, ktoré by z tohto dôvodu mohli v budúcnosti viesť k významným dodatočným daňovým nákladom.

11 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti je plne splatené. Základné imanie spoločnosti predstavuje 300 akcií s menovitou hodnotou 33 500 EUR na akciu (2013: 300 akcií s menovitou hodnotou 49 000 EUR na akciu).

Rozhodnutím akcionára Spoločnosti bolo v roku 2014 základné imanie Spoločnosti znížené formou zníženia menovitej hodnoty akcií z 49 000 EUR na sumu 33 500 EUR. Výška základného imania k 31. decembru 2014 tak dosiahla 10 050 tis. EUR. V roku 2013 nedošlo k zmene výšky základného imania.

Zákonný rezervný fond Spoločnosti bol vytvorený pri založení Spoločnosti na základe Obchodného zákonníka vo výške 10% z hodnoty základného imania. Použitie rezervného fondu je obmedzené na krytie strát spoločnosti. Spoločnosť dotvára každoročne rezervný fond vo výške 10% z vykázaného čistého zisku.

V roku 2014 Spoločnosť vyplatila dividendu akcionárovi vo výške 1 100 tis. EUR (2013: 1 500 tis. EUR), t.j. 3 667 Eur na jednu akciu (2013: 5 000 EUR na jednu akciu) a navýšila rezervný fond o 136 tis. EUR (2013: 268 tis. EUR), čo predstavuje 10% (2013:10%) z čistého zisku vykázaného za rok 2013 (2012).

12 Mzdové náklady

V tisíoch EUR	2014	2013
Mzdové náklady	396	415
Náklady na dôchodkové poistenie (prvý a druhý pilier)	51	51
Ostatné náklady na sociálne a zdravotné poistenie	80	112
Iné zamestnanecké benefity	12	8
Mzdové náklady spolu	539	586

13 Ostatné prevádzkové náklady

V tisícoch EUR	2014	2013
IT náklady	149	141
Poštovné a telekomunikačné náklady	110	80
Audit	38	42
Poradenské služby	30	20
Ostatné dane a poplatky	55	46
Nájomné a ostatné služby spojené s nájmom	27	54
Formuláre a tlačivá	75	45
Reklama a podpora predaja	39	9
Ostatné	193	130
Ostatné prevádzkové náklady spolu	716	567

14 Riadenie finančného rizika

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

(a) Úrokové riziko

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

Senzitivita zisku a vlastného imania na trhové úrokové miery:

V tisícoch EUR	31. december 2014		31. december 2013	
	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk
Vplyv zmeny o + 50 bp	405	(54)	213	(42)
Vplyv zmeny o - 50 bp	(298)	60	(213)	47

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

(b) Menové riziko

Všetok finančný majetok a záväzky boli denominované v EUR.

(c) Riziko ceny podielových cenných papierov

V roku 2014 Spoločnosť nakúpila podielové cenné papiere, avšak riziko z nich vyplývajúce zatiaľ nebolo významné. V prípade, že by sa cena podielových cenných papierov zvýšila (alebo znížila) o 15%, boli by vlastné imanie a ostatný súhrnný zisk vyššie o 108 tis. EUR (nižšie o 108 tis. EUR) a zisk spoločnosti by sa nezmenil.

(d) Úverové riziko

Účtovná jednotka mala všetky finančné zdroje uložené na bežných a termínovaných bankových účtoch v jednej banke a teda jej finančný majetok bol vystavený koncentrácii úverového rizika voči banke s kreditným ratingom Baa2 od agentúry Moody's. Spoločnosť je tiež vystavená koncentrácii úverového rizika voči Slovenskej republike, keďže 75% (2013: 87%) dlhopisov predstavovali štátne dlhopisy Slovenskej republiky.

Analýza finančného majetku podľa úverovej kvality je uvedená v bodoch 5, 7 a 8 poznámok. Miera úverového rizika je vyjadrená v účtovej hodnote finančného majetku. Spoločnosť neposkytla finančné záruky ani úverové prísluhy.

Všetky investície Spoločnosti sú realizované v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, zákonom. Investície do konkrétnych finančných nástrojov posudzuje investičný výbor, ktorého členom je risk manažér. Investície sa posudzujú s dôrazom na rating a limit stanovený pre emitenta.

(e) Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko, že splatnosť finančného majetku sa môže líšiť od splatnosti finančných záväzkov, v dôsledku čoho Spoločnosť nebude schopná riadne a včas uhrádzať svoje splatné záväzky. Spoločnosť drží hotovosť a likvidné vklady, aby zabezpečila každodenné požiadavky na splácanie záväzkov. Vedenie spoločnosti sleduje zmluvnú splatnosť záväzkov a finančné plány Spoločnosti s cieľom zabezpečiť riadne plnenie finančných záväzkov. Zmluvná zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty položiek finančných záväzkov a analýza účtovnej hodnoty aktív podľa splatnosti (alebo likvidity) je k 31. decembru 2014 nasledovná:

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

Zmluvná zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty položiek finančných záväzkov a analýza účtovnej hodnoty aktív podľa splatnosti (alebo likvidity) je k 31. decembru 2013 nasledovná:

V tisícoch EUR	0 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Spolu
Finančný majetok k dispozícii na predaj	33	29	13 386	13 448
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	186	-	-	186
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5 034	-	-	5 034
Spolu aktíva z finančných nástrojov	2 219	29	13 386	13 634
Záväzky z obchodného styku	115	-	-	115
Spolu záväzky z finančných nástrojov	115	-	-	115
Čistá súvahová pozícia	2 104	29	13 386	13 519

15 Riadenie kapitálu

Spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti sú primerané, ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci rok a pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov a pohľadávok k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,005. Kapitálová primeranosť Spoločnosti k 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

16 Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď

priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre).

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

(a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

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

V tisícoch EUR	31 december 2014				31 december 2013			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota
Aktíva v reálnej hodnote								
Dlhopisy k dispozícii na predaj	1 709	13 918	-	15 627	1 726	11 722*	-	13 448
Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj	-	723	-	723	-	-	-	-
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote spolu	1 709	14 641	-	16 350	1 726	11 722	-	13 448

Vzhľadom ku skutočnosti, že kótované ceny pre dlhopisy k 31. decembru 2013 neboli pravidelne dostupné, resp. trh nebol dostatočne aktívny, Spoločnosť tieto štátne dlhopisy Slovenskej republiky vykázala v úrovni 2 (pôvodne boli v účtovnej závierke za rok 2013 nesprávne zaradené v úrovni 1). Hodnota takto reklasifikovaných cenných papierov bola 11 722 tis. EUR.

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

V tisícoch EUR	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Aktíva ocenené na úrovni 2			
Dlhopisy k dispozícii na predaj	13 918 (2013: 11 722)	Zverejnené kótované ceny a ceny obchodov z nedostatočne aktívneho trhu	Ceny pre identický cenný papier
Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj	723 (2013: 0)	Zverejnené ceny podielových listov investičných fondov, ktoré nie sú obchodované na aktívnom trhu	Zverejnené ceny podielových listov investičných fondov

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2. (2013: bez zmeny).

Finančné nástroje neoceňované reálnou hodnotou, pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje. Reálna hodnota finančných pohľadávok a záväzkov, termínovaných vkladov v bankách a zostatkov peňazí a peňažných ekvivalentov sa približne rovná ich účtovnej hodnote. Ich reálna hodnota zodpovedá úrovni 2 hierarchie reálnych hodnôt a bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania položiek so zverejnenou reálnou hodnotou úrovne 2. (2013: bez zmeny).

17 Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia

Pre účely ocenenia, IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a (ii) majetok držaný na obchodovanie. Poistné a zaistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, Poistné zmluvy.

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

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

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2013 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie.

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL Klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Na obchodovanie	Záväzky v umorovanej hodnote	Spolu
AKTÍVA						
Dlhopisy k dispozícii na predaj	-	13 448	-	-	-	13 448
Pohľadávky voči spravovaným dôchodkovým fondom	186	-	-	-	-	186
Pokladnica	2	-	-	-	-	2
Bežné bankové účty	5 032	-	-	-	-	5 032
ZÁVÄZKY						
Záväzky z obchodného styku	-	-	-	-	115	115

18 Transakcie so spriaznenými stranami

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

V tisícoch EUR	2014			2013		
	Materská spoločnosť	Spravované dôchodkové fondy	Ostatné spoločnosti v skupine	Materská spoločnosť	Spravované dôchodkové fondy	Ostatné spoločnosti v skupine
Pohľadávky	-	268	-	-	186	-
Záväzky:						
Záväzky voči akcionárovi zo zníženia základného imania	4 650	-	-	-	-	-
Záväzky z obchodného styku	2	-	28	15	-	45
Ostatné záväzky						
Výnosy z poplatkov	-	4 390	-	-	2 773	-
Náklady – služby	41	-	132	32	-	195

Príjmy členov vedenia predstavovali:

V tisícoch EUR	2014	2013
Mzda, odmeny a iné krátkodobé požitky	89	148
Odvody do štátneho dôchodkového systému (prvý a druhý pilier)	9	7
Spolu	116	175

Účtovná jednotka mala záväzok voči členom predstavenstva vo výške 16 tis. EUR (2013: 60 tis. EUR). Členovia dozornej rady poberali v roku 2014 celkom 0,9 tis. EUR za členstvo v dozornej rade (v roku 2013: 0,9 tis. EUR).

Dividendy vyplatené materskej spoločnosti a zníženie základného imania sú uvedené v bode 11 poznámok.

19 Udalosti po konci účtovného obdobia

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

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom spoločnosti dňa 16. marca 2015.

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Branislav Bušík
predseda predstavenstva



Ing. Peter Šterbák
člen predstavenstva

SOLID - dlhopisový garantovaný d.f.,

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2014



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu SOLID – dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2014, výkazu ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámok, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu SOLID – dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., k 31. decembru 2014 a výsledok jeho hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

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



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

V Bratislave, 23. marca 2015

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 18, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
dôchodkového fondu
k 31.12.2014

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 8 8 4 2 6 0

Účtovná zvierka

riadna schválená
 mimoriadna
 priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac	rok
0 1	2 0 1 4
1 2	2 0 1 4

IČO

3 5 9 0 2 6 1 2

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

Bezprostredne
 predchádzajúce
 obdobie

mesiac	rok
0 1	2 0 1 3
1 2	2 0 1 3

Priložené súčasti účtovnej zvierky

Súvaha (ÚČ FOND 1 - 02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2 - 02), Poznámky (ÚČ FOND 3 - 02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

Číslo

S l á v i č i e ú d o l i e 1 0 6

PSČ

Obec

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

Telefónne číslo

Faxové číslo

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

E-mailová adresa

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

Zostavené dňa:

16.03.2015

Schválené dňa:

16 .3.2015

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu




Súvaha k 31.decembru 2014

Aktíva	Pozn.	31.12.2014	31.12.2013
Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)		558 507 715	456 128 269
Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	E.1.	15 471 119	-
bez kupónov		-	-
s kupónmi		15 471 119	-
Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.1.	509 442 386	379 394 890
bez kupónov		5 972 124	9 385 287
s kupónmi		503 470 262	370 009 603
Aktie a podiely v obchodných spoločnostiach		-	-
obchodovateľné akcie		-	-
neobchodovateľné akcie		-	-
podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera		-	-
obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach		-	-
Podielové listy		-	-
otvorených podielových fondov		-	-
Ostatné		-	-
Krátkodobé pohľadávky	E.2.	33 594 210	76 733 379
krátkodobé vklady v bankách		33 505 825	76 631 615
krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		-	-
Iné		88 385	101 764
obrátené repoobchody		-	-
Dlhodobé pohľadávky		-	-
dlhodobé vklady v bankách		-	-
dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		-	-
Deriváty		-	-
Drahé kovy		-	-
Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	E.3.	5 437 748	61 406 391
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		5 437 748	61 406 391
Ostatný majetok		-	-
Aktíva spolu		563 945 463	517 534 660
Pasíva		31.12.2014	31.12.2013
Záväzky (súčet položiek 1 až 7)	E.4.	864 693	614 556
Záväzky voči bankám		10 862	10 216
Záväzky z ukončenia sporenia		659 956	469 841
Záväzky voči správcovskej spoločnosti		190 823	131 447
Deriváty		-	-
Repoobchody		-	-
Záväzky z vypožičania finančného majetku		-	-
Ostatné záväzky		3 052	3 052
Vlastné imanie	D.	563 080 770	516 920 104
Dôchodkové jednotky, z toho		563 080 770	516 920 104
zisk alebo strata za účtovné obdobie		15 162 567	3 601 387
Pasíva spolu		563 945 463	517 534 660

Výkaz ziskov a strát za 12 mesiacov roku 2014

Aktíva	Pozn.	1.1.2014 – 31.12.2014	1.1.2013- 31.12.2013
Výnosy z úrokov	E.5.	7 792 411	3 830 282
úroky		7 792 411	3 830 282
výsledok zaistenia		-	-
zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku/ zníženie hodnoty príslušného majetku		-	-
Výnosy z podielových listov		-	-
Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku		-	-
dividendy a iné podiely na zisku		-	-
výsledok zaistenia		-	-
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.6.	10 909 220	1 491 814
Zisk/strata z operácií s devízami		-	-
Zisk/strata z derivátov		-	-
Zisk/strata z operácií s drahými kovmi		-	-
Zisk/strata z operácií s iným majetkom		-	-
Výnos z majetku vo fonde		18 701 631	5 322 096
Transakčné náklady		-	-
Bankové poplatky a iné poplatky	E.7.	1 107	1 972
Čistý výnos z majetku vo fonde		18 700 524	5 320 124
Náklady na financovanie fondu		-	46 575
náklady na úroky		-	-
zisky/straty zo zaistenia úrokov		-	-
náklady na dane a poplatky		-	46 575
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		18 700 524	5 273 549
Náklady na:	E.7.	3 312 306	1 540 881
odplatu za správu fondu		1 625 908	1 094 067
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde		1 686 398	446 814
Náklady na odplatu za služby depozitára	E.7.	225 651	131 281
Náklady na audit účtovnej závierky		-	-
Zisk alebo strata za účtovné obdobie		15 162 567	3 601 387

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Údaje o dôchodkovom fonde a investičná stratégia fondu

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

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

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

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

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

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

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

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

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

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

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

2. Údaje o spoločnosti a predmet činnosti

Obchodné meno a sídlo, informácie o vzniku

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

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

Predmet činnosti

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

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2014:

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

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2014:

Predseda: Péter Máhig
Členovia: Ing. Jiří Schneller (od 3.7.2014)
Péter Kadocsa (do 2.7.2014)
Eszter Horpácsy

Obchodné meno priamej materskej spoločnosti a materskej spoločnosti celej skupiny

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Aegon Levensverzekering N.V.	Aegon N.V.
Sídlo:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. Účt. Závierky:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2014, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej len „Zákon o účtovníctve“) a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74 v znení neskorších predpisov a novelizácií, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie 74 MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

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

2. Hlavné účtovné zásady a metódy

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

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

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

2.2 Cenné papiere

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

prvotné ocenenie

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

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

Po prvotnom vykázaní je možnosť cenné papiere oceňovať metódou umorovanej hodnoty (za podmienok stanovených zákonom o sds) alebo metódou reálnej hodnoty. Spoločnosť určuje hodnotu majetku vo fonde metódou reálnej hodnoty, s výnimkou Štátneho dlhopisu SR SD 227, ISIN SK4120009762, v hodnote 15 471 119 EUR, ktorý je oceňovaný metódou umorovanej hodnoty.

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

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

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

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

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

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

predaja alebo splatnosti) lineárnou metódou.

Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“.

Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

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

ukončenie vykazovania

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia.

Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v menovitej hodnote zvýšenej o časovo rozlíšený úrok vypočítaný lineárnou metódou.

V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

Derivát je finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

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

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

- deriváty určené na obchodovanie,
- zabezpečovacie deriváty.

Podľa druhu derivátu sa deriváty členia na:

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

Podľa druhu podkladového nástroja sa deriváty členia na:

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

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

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

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

2.5 Záväzky

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

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery.

Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.6 Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá kurzom Európskej centrálnnej banky platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

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

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

2.7 Dane

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

2.8 Účtovanie výnosov a nákladov

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

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z vkladov v bankách, z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a prvotným ocenením cenného papiera, ktorým sú diskonty a prémie.

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

- a. odplata za správu fondu,
- b. odplata za zhodnotenie majetku dôchodkového fondu,
- c. náklady za služby depozitára,
- d. poplatky za správu cenných papierov hradené depozitárovi,
- e. bankové poplatky za vedenie bežného účtu v banke,

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

2.9 Správcovské poplatky a poplatky za vedenie účtov

Odplata za správu

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

Odplata za vedenie účtu

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

Účet nepriradených platieb je podľa Zákona o sds určený na zúčtovanie všetkých platieb poukazovaných Sociálnou poisťovňou, inou dôchodkovou správcovskou spoločnosťou pri prestupe sporiteľa do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti a platieb dobrovoľných príspevkov a na zúčtovanie odplaty za vedenie osobného dôchodkového účtu. Peňažné prostriedky evidované na účte nepriradených platieb sú uložené na bežnom účte pre nepriradené platby vedenom u depozitára. Majetok evidovaný na účte nepriradených platieb je majetkom sporiteľov v príslušných dôchodkových fondoch v rozsahu, v akom sú na účte nepriradených platieb zastúpené identifikované príspevky, penále alebo iné peňažné prostriedky vzťahujúce sa k príslušnému dôchodkovému fondu, ak zákon neustanovuje inak. Poplatky depozitárovi za vedenie bežného účtu pre nepriradené platby a poplatky za poskytovanie platobných služieb v súvislosti s bežným účtom znáša dôchodková správcovská spoločnosť. Výnosy plynúce z finančných prostriedkov uložených na bežnom účte pre nepriradené platby sú príjmom dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

Odplata za zhodnotenie

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

2.10 Dôchodkové jednotky

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

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

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

2.11 Záonné požiadavky

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

K 31.decembru 2014 a k 31.decembru 2013 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Označenie	POLOŽKA	1.1.2014 – 31.12.2014	1.1.2013 – 31.12.2013
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	7 906 064	1 196 606
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	31 694	(89 365)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(3 312 305)	(1 540 880)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	60 024	116 888
5.	Výnosy z dividend (+)	-	-
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi (+)	77 713 881	193 412 406
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(212 436 933)	(510 322 392)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(226 758)	(133 253)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	-	-
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	(46 575)
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	3 052
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(130 264 333)	(317 403 513)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	43 107 185	(62 588 631)
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	43 107 185	(62 588 631)
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy – preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	39 957 185	447 667 590
18.	Prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(8 959 086)	(13 099 871)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do fondu (+/-)	190 406	319 641
20.	Dedičstvá (-)	-	-
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
24.	Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
25.	Zmena stavu záväzkov na úroky za dlhodobé úvery (+/-)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	31 188 505	434 887 360
IV:	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	(55 968 643)	54 895 216
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	61 406 391	6 511 175
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.	5 437 748	61 406 391

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31.12.2014

Označenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	516 920 104	78 750 998
a)	počet dôchodkových jednotiek (v ks)	12 436 278 018	1 912 840 675
b)	hodnota 1dôchodkovej jednotky	0,041565	0,04117
1.	Príspevky do dôchodkového fondu	39 957 185	447 667 590
2.	Zisk alebo strata fondu	15 162 567	3 601 387
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Prevedené dôchodkové jednotky	(8 959 086)	(13 099 871)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	46 160 666	438 169 106
A.	Čistý majetok na konci obdobia	563 080 770	516 920 104
a)	počet dôchodkových jednotiek (v ks)	13 170 112 972	12 436 278 018
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,042754	0,041565

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

SÚVAHA

AKTÍVA

1. Dlhopisy

Štruktúra portfólia dlhopisov k 31. decembru 2014
a k 31. decembru 2013:

1.1. Dlhopisy oceňované metódou umorovanej hodnoty

	31.12.2014	31.12.2013
Dlhopisy bez kupónov	-	-
nezaložené	-	-
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Dlhopisy s kupónmi	15 471 119	-
nezaložené	15 471 119	-
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Celkom	15 471 119	-

Štruktúra portfólia dlhopisov s kupónmi:

	31.12.2014	31.12.2013
Štátne dlhopisy	15 471 119	-
Celkom	15 471 119	-

Členenie dlhopisov oceňovaných UH podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Do jedného mesiaca	519 914	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	-	-
Nad päť rokov	14 951 205	-
Celkom	15 471 119	-

Členenie dlhopisov oceňovaných UH podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Do jedného mesiaca	519 914	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	-	-
Nad päť rokov	14 951 205	-
Celkom	15 471 119	-

2.2. Dlhopisy oceňované metódou reálnej hodnoty

	31.12.2014	31.12.2013
Dlhopisy bez kupónov	5 972 124	9 385 287
nezaložené	5 972 124	9 385 287
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Dlhopisy s kupónmi	503 470 262	370 009 603
nezaložené	503 470 262	370 009 603
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Celkom	509 442 386	379 394 890

Štruktúra portfólia dlhopisov bez kupónov:

	31.12.2014	31.12.2013
Štátne dlhopisy	-	3 496 539
Korporátne a bankové dlhopisy	-	-
Štátne pokladničné poukážky	5 972 124	5 888 748
Hypotekárne záložné listy	-	-
Celkom	5 972 124	9 385 287

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

Štruktúra portfólia dlhopisov s kupónmi:

	31.12.2014	31.12.2013
Štátne dlhopisy	273 781 606	219 203 784
Korporátne a bankové dlhopisy	192 702 528	121 420 223
Hypotekárne záložné listy	36 986 128	29 385 596
Celkom	503 470 262	370 009 603

Členenie dlhopisov oceňovaných RH podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Do jedného mesiaca	815 127	543 940
Do troch mesiacov	2 546 742	1 648 418
Do šiestich mesiacov	1 659 260	1 152 941
Do jedného roku	983 690	3 118 155
Do dvoch rokov	8 973 630	7 689 745
Do piatich rokov	253 778 670	204 133 227
Nad päť rokov	240 685 267	161 108 464
Celkom	509 442 386	379 394 890

Členenie dlhopisov oceňovaných RH podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Do jedného mesiaca	27 371 466	543 940
Do troch mesiacov	16 725 758	3 013 123
Do šiestich mesiacov	24 679 830	12 557 315
Do jedného roku	12 741 749	21 624 493
Do dvoch rokov	120 635 004	95 869 759
Do piatich rokov	185 911 639	188 830 965
Nad päť rokov	121 376 940	56 955 295
Celkom	509 442 386	379 394 890

Členenie dlhopisov podľa mien:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
EUR	509 442 386	379 394 890
Celkom	509 442 386	379 394 890

2. Krátkodobé pohľadávky

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2014
a 31. decembru 2013:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Pohľadávky voči bankám – termínované vklady	33 501 610	76 608 795
Pohľadávky voči bankám – úrok TVK	4 214	22 820
Pohľadávky voči iným fondom d.s.s./presuny v rámci fondov	-	-
Daňové pohľadávky	88 350	101 437
Ostatné pohľadávky	36	327
Celkom	33 594 210	76 733 379

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa dohodnutej doby
splatnosti:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Do jedného mesiaca	13 502 724	34 100 136
Do troch mesiacov	20 003 136	42 531 805
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	88 350	101 438
Celkom	33 594 210	76 733 379

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby
splatnosti:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Do jedného mesiaca	23 504 374	56 621 836
Do troch mesiacov	10 001 486	20 010 105
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	88 350	101 438
Celkom	33 594 210	76 733 379

Pohľad na krátkodobé pohľadávky z titulu zníženia ich hodnoty:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Hrubá hodnota pohľadávok	33 594 210	76 733 379
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	33 594 210	76 733 379

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
EUR	33 594 210	76 733 379
Celkom	33 594 210	76 733 379

3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Bežné účty	5 437 748	61 406 391
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24hodín	-	-
Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
Celkom	5 437 748	61 406 391

Členenie peňažných prostriedkov na bežných účtoch podľa mien:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
EUR	5 437 748	61 406 391
Celkom	5 437 748	61 406 391

PASÍVA

4. Závazky voči správcovskej spoločnosti a ostatné záväzky

Štruktúra záväzkov k 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Závazky voči správcovskej spoločnosti	190 823	131 447
Závazky voči Depozitárovi (Unicredit Bank)	10 862	10 216
Závazky voči iným fondom d.s.s.	-	-
Závazky z ukončenia sporenia	659 956	469 841
Ostatné záväzky (daňové, z nákupu CP)	3 052	3 052
Celkom	864 693	614 556

Členenie záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Do jedného mesiaca	864 693	614 556
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Celkom	864 693	614 556

Členenie záväzkov podľa mien:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
EUR	864 693	614 556
Celkom	864 693	614 556

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

5. Výnosy z úrokov

Popis	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
Bežné účty	67 964	157 216
Reverzné repoobchody	-	-
Vklady v bankách	187 773	245 964
Dlhové cenné papiere	7 536 674	3 427 102
Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
Celkom	7 792 411	3 830 282

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

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

Popis	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2013
Akcie	-	-
Krátkodobé dlhové cenné papiere	(6 394)	8 750
Dlhodobé dlhové cenné papiere	10 915 614	1 483 064
Podielové listy	-	-
Celkom	10 909 220	1 491 814

7. Náklady na dane a poplatky

Popis	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2013
Zrážková daň	-	(46 575)
Bankové poplatky	(1 107)	(1 972)
Burzové poplatky	-	-
Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
Náklady na odplatu za správu fondu	(1 625 908)	(1 094 067)
Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(1 686 398)	(446 814)
Náklady na odplatu za služby depozitára	(225 651)	(131 281)
Celkom	(3 539 064)	(1 720 709)

F. PREHL'AD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

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

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

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. Výpočet aktuálnej hodnoty majetku dôchodkového fondu

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

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

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

Hodnota majetku dôchodkového fondu k 31.decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

	31.12.2014	31.12.2013
Peňažné prostriedky	5 437 748	61 406 391
Cenné papiere	524 913 505	379 394 890
Pohľadávky voči bankám – termínované vklady	33 501 610	76 608 795
Pohľadávky voči bankám – úrok na TVK	4 214	22 820
Daňové pohľadávky	88 350	101 437
Ostatné pohľadávky	36	327
Záväzky voči správcovskej spoločnosti Aegon,d.s.s,a.s.	(190 823)	(131 447)
Záväzky voči Depozitárovi- Unicredit Bank	(10 862)	(10 216)
Záväzky voči inému fondu/iným fondom iných d.s.s	-	-
Záväzky z ukončenia sporenia	(659 956)	(469 841)
Ostatné záväzky	(3 052)	(3 052)
Záväzky za nakúpené cenné papiere	-	-
Čistá hodnota majetku	563 080 770	516 920 104
Počet dôchodkových jednotiek (v ks)	13 170 112 972	12 436 278 018
Čistá hodnota majetku na 1 dôchodkovú jednotku	0,042754	0,041565

ÚČ FOND 3-02

LEI

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

Názov spravovaného fondu

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

2. Následné udalosti

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka do dňa jej schválenia nedošlo k takým udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu zostatkov v účtovnej zvierke k 31. decembru 2014.

Táto účtovná zvierka bola schválená predstavenstvom spoločnosti dňa 16. marca 2015.

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Branislav Bušík
predseda predstavenstva



Ing. Peter Šterbák
člen predstavenstva

INDEX - indexový negarantovaný d.f.,

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2014



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2014, výkazu ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámok, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., k 31. decembru 2014 a výsledok jeho hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

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



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

V Bratislave, 23. marca 2015

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 18, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

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

Súvaha k 31.decembru 2014

Aktíva	Pozn.	31.12.2014	31.12.2013
Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)		5 481 656	2 597 547
Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		-	-
bez kupónov		-	-
s kupónmi		-	-
Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		-	-
bez kupónov		-	-
s kupónmi		-	-
Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		-	-
obchodovateľné akcie		-	-
neobchodovateľné akcie		-	-
podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera		-	-
obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach		-	-
Podielové listy	E.1.	5 481 656	2 597 547
otvorených podielových fondov		5 481 656	2 597 547
Ostatné		-	-
Krátkodobé pohľadávky		-	-
krátkodobé vklady v bankách		-	-
krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		-	-
Iné		-	-
obrátené repoobchody		-	-
Dlhodobé pohľadávky		-	-
dlhodobé vklady v bankách		-	-
dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		-	-
Deriváty		-	-
Drahé kovy		-	-
Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	E.2.	125 796	89 782
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		125 796	89 782
Ostatný majetok		-	-
Aktíva spolu		5 607 452	2 687 329
Pasíva		31.12.2014	31.12.2013
Záväzky (súčet položiek 1 až 7)	E.3.	51 964	718
Záväzky voči bankám		105	51
Záväzky z ukončenia sporenia		42 138	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti		9 721	667
Deriváty		-	-
Repoobchody		-	-
Záväzky z vypožičania finančného majetku		-	-
Ostatné záväzky		-	-
Vlastné imanie	D.	5 555 488	2 686 611
Dôchodkové jednotky, z toho		5 555 488	2 686 611
zisk alebo strata za účtovné obdobie		729 915	207 243
Pasíva spolu		5 607 452	2 687 329

Výkaz ziskov a strát za 12 mesiacov roku 2014

Aktíva	Pozn.	1.1.2014 – 31.12.2014	1.1.2013 – 31.12.2013
Výnosy z úrokov	E.4.	285	403
úroky		285	403
výsledok zaistenia		-	-
zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku/ zníženie hodnoty príslušného majetku		-	-
Výnosy z podielových listov		-	-
Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	E.5.	20 997	-
dividendy a iné podiely na zisku		20 997	-
výsledok zaistenia		-	-
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.6.	809 277	237 837
Zisk/strata z operácií s devízami		81	-
Zisk/strata z derivátov		-	-
Zisk/strata z operácií s drahými kovmi		-	-
Zisk/strata z operácií s iným majetkom		-	-
Výnos z majetku vo fonde		830 640	238 240
Transakčné náklady	E.7.	3 146	4 132
Bankové poplatky a iné poplatky	E.7.	260	306
Čistý výnos z majetku vo fonde		827 234	233 802
Náklady na financovanie fondu		-	-
náklady na úroky		-	-
zisky/straty zo zaistenia úrokov		-	-
náklady na dane a poplatky		-	-
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		827 234	233 802
Náklady na:	E.7.	92 796	23 325
odplatu za správu fondu		12 604	5 376
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde		80 192	17 949
Náklady na odplatu za služby depozitára	E.7.	4 523	3 234
Náklady na audit účtovnej závierky		-	-
Zisk alebo strata za účtovné obdobie		729 915	207 243

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

1. Údaje o dôchodkovom фонде a investičná stratégia fondu

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

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

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

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

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

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

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

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

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

2. Údaje o spoločnosti a predmet činnosti

Obchodné meno a sídlo, informácie o vzniku

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

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

Predmet činnosti

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

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2014:

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

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2014:

Predseda: Péter Máhig
Členovia: Ing. Jiří Schneller (od 3.7.2014)
Péter Kadocsa (do 2.7.2014)
Eszter Horpácsy

Obchodné meno priamej materskej spoločnosti a materskej spoločnosti celej skupiny

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Aegon Levensverzekering N.V.	Aegon N.V.
Sídlo:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2014, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej len „Zákon o účtovníctve“) a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74 v znení neskorších predpisov a novelizácií, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie 74 MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

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

2. Hlavné účtovné zásady a metódy

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

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

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

2.2 Cenné papiere

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

prvotné ocenenie

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

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

následné ocenenie

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

Spoločnosť určuje hodnotu majetku vo fonde metódou reálnej hodnoty.

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

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

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

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

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

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

Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“.

Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

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

ukončenie vykazovania

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia.

Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v menovitej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný lineárnou metódou. V prípade sporých pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

Derivát je finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

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

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

- deriváty určené na obchodovanie,
- zabezpečovacie deriváty.

Podľa druhu derivátu sa deriváty členia na:

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

Podľa druhu podkladového nástroja sa deriváty členia na:

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

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

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

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

2.5 Záväzky

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

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery.

Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.6 Operácie v cudzej mene

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

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

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

2.7 Dane

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

2.8 Účtovanie výnosov a nákladov

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

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z vkladov v bankách, z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a prvotným ocenením cenného papiera, ktorým sú diskonty a prémie.

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

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

2.9 Správcovské poplatky a poplatky za vedenie účtu

Odplata za správu

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

Odplata za vedenie účtu

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

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

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

Odplata za zhodnotenie

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

2.10 Dôchodkové jednotky

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

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

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

2.11 Zákonné požiadavky

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

K 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Označenie	POLOŽKA	1.1.2014 – 31.12.2014	1.1.2013 – 31.12.2013
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	12 106	52 556
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(92 796)	(23 325)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	9 108	676
5.	Výnosy z dividend (+)	20 997	-
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi (+)	147 628	698 557
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(2 234 282)	(2 884 043)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(7 928)	(7 672)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	-	-
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(2 145 167)	(2 163 251)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy – preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	2 506 996	3 079 270
18.	Prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(368 034)	(829 090)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do fondu (+/-)	42 138	-
20.	Dedičstvá (-)	-	-
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
24.	Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
25.	Zmena stavu záväzkov na úroky za dlhodobé úvery (+/-)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	2 181 100	2 250 180
IV:	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	81	
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	(36 014)	86 929
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	89 782	2 853
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.	125 796	89 782

D. PREHL'AD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31.12.2014

Označenie	POLOŽKA		31.12.2014	31.12.2013
a	b		1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia		2 686 611	229 188
a)	počet dôchodkových jednotiek (v ks)		66 790 197	6 659 803
b)	hodnota 1dôchodkovej jednotky		0,040225	0,034414
1.	Príspevky do dôchodkového fondu		2 506 996	3 079 270
2.	Zisk alebo strata fondu		729 915	207 243
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom		-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		-	-
6.	Prevedené dôchodkové jednotky		(368 034)	(829 090)
II.	Nárast/pokles čistého majetku		2 868 877	2 457 423
A.	Čistý majetok na konci obdobia		5 555 488	2 686 611
a)	počet dôchodkových jednotiek (v ks)		117 807 634	66 790 197
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky		0,047157	0,040225

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

SÚVAHA

AKTÍVA

1. Podielové listy

Štruktúra portfólia dlhopisov k 31. decembru 2014
a k 31. decembru 2013:

	31.12.2014	31.12.2013
PL otvorených podielových fondov	5 481 656	2 597 547
nezaložené	5 481 656	2 597 547
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
PL ostatné	-	-
nezaložené	-	-
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Celkom	5 481 656	2 597 547

Členenie podielových listov podľa mien:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
EUR	5 481 656	2 597 547
Celkom	5 481 656	2 597 547

2. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Bežné účty	125 796	89 782
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24hodín	-	-
Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
Celkom	125 796	89 782

Členenie peňažných prostriedkov na bežných účtoch podľa mien:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
EUR	125 796	89 782
Celkom	125 796	89 782

PASÍVA

3. Závazky voči správcovskej spoločnosti a ostatné záväzky

Štruktúra záväzkov k 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Závazky voči správcovskej spoločnosti	9 721	667
Závazky voči Depozitárovi (Unicredit Bank)	105	51
Závazky voči iným fondom d.s.s.	-	-
Závazky z ukončenia sporenia	42 138	-
Ostatne záväzky (daňové)	-	-
Celkom	51 964	718

Členenie záväzkov dôchodkového fondu podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Do jedného mesiaca	51 964	718
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Celkom	51 964	718

Členenie záväzkov dôchodkového fondu podľa mien:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
EUR	51 964	718
Celkom	51 964	718

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

4. Výnosy z úrokov

Popis	1.1.-31.12.2014	1.1.- 31.12.2013
Bežné účty	285	403
Reverzné repoobchody	-	-
Vklady v bankách	-	-
Dlhové cenné papiere	-	-
Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
Celkom	285	403

5. Výnosy z dividend a iných podielov na zisku

Popis	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
Dividendy z akcií SR (v EUR)	20 997	-
Celkom	20 997	-

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

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

Popis	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
Akcie	-	-
Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
Podielové listy	809 277	237 837
Celkom	809 277	237 837

7. Bankové poplatky a náklady na odplaty

Popis	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
Bankové poplatky	(260)	(306)
Burzové poplatky	-	-
Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(3 145)	(4 132)
Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
Náklady na odplatu za správu fondu	(12 604)	(5 376)
Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(80 192)	(17 949)
Náklady na odplaty za služby depozitára	(4 523)	(3 234)
Celkom	(100 724)	(30 997)

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

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

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

G. OSTATNÉ POZNÁMKY**1. Výpočet aktuálnej hodnoty majetku dôchodkového fondu**

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

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

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

Hodnota majetku dôchodkového fondu k 31. decembru 2014
a 31. decembru 2013:

	31.12.2014	31.12.2013
Peňažné prostriedky	125 796	89 782
Cenné papiere	5 481 656	2 597 547
Pohľadávky voči bankám - termínované vklady	-	-
Pohľadávky voči bankám - úroky z termín. vkladov	-	-
Daňové pohľadávky	-	-
Ostatné pohľadávky	-	-
Záväzky voči správcovskej spoločnosti Aegon d.s.s., a.s.	(9 721)	(667)
Záväzky voči Depozitárovi - Unicredit Bank	(105)	(51)
Záväzky voči iným fondom d.s.s. (presuny v rámci fondov)	-	-
Záväzky z ukončenia sporenia (prestup do inej d.s.s.)	(42 138)	-
Ostane záväzky	-	-
Záväzky za nakúpené cenné papiere	-	-
Čistá hodnota majetku	5 555 488	2 686 611
Počet dôchodkových jednotiek (v ks)	117 807 634	66 790 197
Čistá hodnota majetku na 1 dôchodkovú jednotku	0,047157	0,040225

VITAL - akciový negarantovaný d.f.,

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2014



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2014, výkazu ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámok, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., k 31. decembru 2014 a výsledok jeho hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

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



Tučný
Mgr. Juraj Tučný, PCCA
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, 23. marca 2015

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 18, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

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

ÚČ FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
dôchodkového fondu
k 31.12.2014

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 8 8 4 2 6 0

Účtovná závierka

riadna schválená
 mimoriadna
 priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac rok
od 0 1 2 0 1 4
do 1 2 2 0 1 4

IČO

3 5 9 0 2 6 1 2

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

mesiac rok
od 0 1 2 0 1 3
do 1 2 2 0 1 3

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1 - 02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2 - 02), Poznámky (ÚČ FOND 3 - 02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

V I T A L - a k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý d . f .
A E G O N , d . s . s . , a . s .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

S l á v i č i e ú d o l i e

Číslo

1 0 6

PSČ

8 1 1 0 2

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 2 0 6 6 8 1 1 1

Faxové číslo

0 2 / 2 0 6 6 8 1 1 0

E-mailová adresa

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

Zostavené dňa:

16.03.2015

Schválené dňa:

16.3.2015

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu

Súvaha k 31.decembru 2014

Aktíva	Pozn.	31.12.2014	31.12.2013
Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)		47 312 027	33 444 383
Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		-	-
bez kupónov		-	-
s kupónmi		-	-
Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	E.1.	26 428 556	19 698 831
bez kupónov		-	-
s kupónmi		26 428 556	19 698 831
Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	E.2.	2 526 279	893 651
obchodovateľné akcie		2 526 279	893 651
neobchodovateľné akcie		-	-
podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera		-	-
obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach		-	-
Podielové listy	E.3.	18 347 901	8 337 807
otvorených podielových fondov		18 347 901	8 337 807
Ostatné		-	-
Krátkodobé pohľadávky	E.4.	9 291	4 514 094
krátkodobé vklady v bankách		-	4 506 384
krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		-	-
iné		9 291	7 710
obrátené repoobchody		-	-
Dlhodobé pohľadávky		-	-
dlhodobé vklady v bankách		-	-
dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		-	-
Deriváty		-	-
Drahé kovy		-	-
Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	E.5.	3 825 106	2 734 934
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		3 825 106	2 734 934
Ostatný majetok		-	-
Aktíva spolu		51 137 133	36 179 317
Pasíva		31.12.2014	31.12.2013
Záväzky (súčet položiek 1 až 7)	E.6.	133 427	47 824
Záväzky voči bankám		981	710
Záväzky z ukončenia sporenia		93 254	31 806
Záväzky voči správcovskej spoločnosti		38 891	15 078
Deriváty		-	-
Repoobchody		-	-
Záväzky z vypožičania finančného majetku		-	-
Ostatné záväzky		301	230
Vlastné imanie	D.	51 003 706	36 131 493
Dôchodkové jednotky, z toho		51 003 706	36 131 493
zisk alebo strata za účtovné obdobie		3 537 204	1 788 547
Pasíva spolu		51 137 133	36 179 317

Výkaz ziskov a strát za 12 mesiacov roku 2014

Aktíva	Pozn.	1.1.2014 – 31.12.2014	1.1.2013- 31.12.2013
Výnosy z úrokov	E.7.	506 107	1 751 550
úroky		506 107	1 751 550
výsledok zaistenia		-	-
zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku/ zníženie hodnoty príslušného majetku		-	-
Výnosy z podielových listov		-	-
Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	E.8.	290 157	20 192
dividendy a iné podiely na zisku		290 157	20 192
výsledok zaistenia		-	-
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	E.9.	3 121 859	709 456
Zisk/strata z operácií s devízami		228 084	(26 297)
Zisk/strata z derivátov		-	-
Zisk/strata z operácií s drahými kovmi		-	-
Zisk/strata z operácií s iným majetkom		-	-
Výnos z majetku vo fonde		4 146 207	2 454 901
Transakčné náklady	E.10.	10 700	13 048
Bankové poplatky a iné poplatky	E.10.	827	591
Čistý výnos z majetku vo fonde		4 134 680	2 441 262
Náklady na financovanie fondu		14 624	126
náklady na úroky		-	-
zisky/straty zo zaistenia úrokov		-	-
náklady na dane a poplatky		14 624	126
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		4 120 056	2 441 136
Náklady na:	E.10.	556 823	603 184
odplatu za správu fondu		144 531	412 216
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde		412 292	190 968
Náklady na odplaty za služby depozitára	E.10.	26 029	49 405
Náklady na audit účtovnej závierky		-	-
Zisk alebo strata za účtovné obdobie		3 537 204	1 788 547

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

1. Údaje o dôchodkovom fonde a investičná stratégia fondu

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

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

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

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

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

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

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

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

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

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

Z dlhopisových investícií sú najviac zastúpené štátne dlhopisy Slovenskej republiky.

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

2. Údaje o spoločnosti a predmet činnosti

Obchodné meno a sídlo, informácie o vzniku

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

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

Predmet činnosti

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

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2014:

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

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2014:

Predseda:	Péter Máhig
Členovia:	Ing. Jiří Schneller (od 3.7.2014)
	Péter Kadocsa (do 2.7.2014)
	Eszter Horpácsy

Obchodné meno priamej materskej spoločnosti a materskej spoločnosti celej skupiny

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Aegon Levensverzekering N.V.	Aegon N.V.
Sídlo:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko
	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. zvierky:	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná zvierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2014, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej len „Zákon o účtovníctve“) a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74 v znení neskorších predpisov a novelizácií, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej zvierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej zvierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupe účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie 74 MF SR“).

Táto účtovná zvierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

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

2. Hlavné účtovné zásady a metódy

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

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

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

2.2 Cenné papiere

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

prvotné ocenenie

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

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

následné ocenenie

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

Spoločnosť určuje hodnotu majetku vo fonde metódou reálnej hodnoty.

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

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

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

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

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

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

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

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

Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“.

Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

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

ukončenie vykazovania

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia.

Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v menovitej hodnote zvýšenej o časovo rozlíšený úrok vypočítaný lineárnou metódou. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

Derivát je finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

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

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

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

Podľa druhu derivátu sa deriváty členia na:

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

Podľa druhu podkladového nástroja sa deriváty členia na:

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

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

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

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

2.5 Závazky

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

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitia pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery.

Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.6 Operácie v cudzej mene

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

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

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

2.7 Dane

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

2.8 Účtovanie výnosov a nákladov

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

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z vkladov v bankách, z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a prvotným ocenením cenného papiera, ktorým sú diskonty a prémie.

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

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

2.9 Správcovské poplatky a poplatky za vedenie účtov

Odplata za správu

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

Odplata za vedenie účtu

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

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

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

Odplata za zhodnotenie

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

2.10 Dôchodkové jednotky

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

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

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

2.11 Záonné požiadavky

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

K 31.decembru 2014 a k 31.decembru 2013 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Označenie	POLOŽKA	1.1.2014 – 31.12.2014	1.1.2013 – 31.12.2013
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	453 159	9 145 174
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	438	236 578
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(556 823)	(603 185)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	24 083	(102 597)
5.	Výnosy z dividend (+)	290 157	20 192
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi (+)	5 201 780	287 740 032
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(20 398 361)	(72 176 972)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplataenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(37 556)	(63 045)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	-	-
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(14 624)	(126)
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	72	(2 165)
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(15 037 675)	224 193 886
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	4 504 584	66 057 416
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	4 504 584	66 057 416
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy – preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	13 397 335	10 555 833
18.	Prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(2 062 326)	(331 778 020)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do fondu (+/-)	61 230	(746 426)
20.	Dedičstvá (-)	-	-
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
24.	Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
25.	Zmena stavu záväzkov na úroky za dlhodobé úvery (+/-)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	11 396 239	(321 968 613)
IV:	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	227 024	(25 236)
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	1 090 172	(31 742 547)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	2 734 934	34 477 481
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia V.+VI.	3 825 106	2 734 934

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31.12.2014

Označenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	36 131 493	355 565 133
a)	počet dôchodkových jednotiek (v ks)	987 916 655	9 927 164 024
b)	hodnota 1dôchodkovej jednotky	0,036573	0,035817
1.	Príspevky do dôchodkového fondu	13 397 335	10 555 833
2.	Zisk alebo strata fondu	3 537 204	1 788 547
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Prevedené dôchodkové jednotky	(2 062 326)	(331 778 020)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	14 872 213	(319 433 640)
A.	Čistý majetok na konci obdobia	51 003 706	36 131 493
a)	počet dôchodkových jednotiek (v ks)	1 296 476 741	987 916 655
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,039340	0,036573

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

SÚVAHA

AKTÍVA

1. Dlhopisy

Štruktúra portfólia dlhopisov k 31. decembru 2014
a k 31. decembru 2013:

	31.12.2014	31.12.2013
Dlhopisy bez kupónov	-	-
nezaložené	-	-
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Dlhopisy s kupónmi	26 428 556	19 698 831
nezaložené	26 428 556	19 698 831
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Celkom	26 428 556	19 698 831

Štruktúra portfólia dlhopisov s kupónmi:

	31.12.2014	31.12.2013
Štátne dlhopisy	20 272 250	15 149 285
Korporátne a bankové dlhopisy	5 278 853	3 759 617
Hypotekárne záložné listy	877 453	789 929
Celkom	26 428 556	19 698 831

Členenie dlhopisov oceňovaných RH podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Do jedného mesiaca	85 196	43 894
Do troch mesiacov	203 137	158 709
Do šiestich mesiacov	50 308	42 985
Do jedného roku	23 662	18 395
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	10 152 192	8 302 133
Nad päť rokov	15 914 061	11 132 715
Celkom	26 428 556	19 698 831

Členenie dlhopisov oceňovaných RH podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Do jedného mesiaca	4 604 450	43 894
Do troch mesiacov	1 085 585	282 167
Do šiestich mesiacov	1 851 292	81 578
Do jedného roku	395 729	18 395
Do dvoch rokov	6 547 666	6 316 176
Do piatich rokov	5 178 865	9 421 369
Nad päť rokov	6 764 969	3 535 252
Celkom	26 428 556	19 698 831

Členenie dlhopisov podľa mien:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
EUR	26 428 556	19 698 831
Celkom	26 428 556	19 698 831

2. Majetkové cenné papiere

Štruktúra portfólia majetkových cenných papierov k 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013:

	31.12.2014	31.12.2013
Obchodovateľné akcie	2 526 279	893 651
nezaložené	2 526 279	893 651
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Celkom	2 526 279	893 651

Členenie obchodovateľných akcií podľa mien, v ktorých sú ocenené:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
EUR	190 020	110 215
USD	2 336 259	783 436
Celkom	2 526 279	893 651

3. Podielové listy

Štruktúra portfólia podielových listov k 31. decembru 2014:

	31.12.2014	31.12.2013
PL otvorených podielových fondov	18 347 901	8 337 807
nezaložené	18 347 901	8 337 807
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
PL ostatné	-	-
nezaložené	-	-
založené v repoobchodoch	-	-
založené	-	-
Celkom	18 347 901	8 337 807

Členenie podielových listov podľa mien:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
EUR	18 347 901	8 337 807
Celkom	18 347 901	8 337 807

4. Krátkodobé pohľadávky

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Pohľadávky voči bankám – termínované vklady	-	4 504 584
Pohľadávky voči bankám – úrok TVK	-	1 800
Pohľadávky voči iným fondom d.s.s./presuny v rámci fondov	-	-
Daňové pohľadávky	8 895	7 533
Ostatné pohľadávky	396	177
Celkom	9 291	4 514 094

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Do jedného mesiaca	396	4 506 561
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	8 895	7 533
Celkom	9 291	4 514 094

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Do jedného mesiaca	396	4 506 384
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	8 895	7 710
Celkom	9 291	4 514 094

Pohľad na krátkodobé pohľadávky z titulu zníženia ich hodnoty:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Hrubá hodnota pohľadávok	9 291	4 514 094
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	9 291	4 514 094

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
EUR	9 291	4 514 094
Celkom	9 291	4 514 094

5. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Bežné účty	3 825 106	2 734 934
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24hodín	-	-
Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
Celkom	3 825 106	2 734 934

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov podľa mien:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
EUR	3 787 187	2 730 720
USD	37 919	4 214
Celkom	3 825 106	2 734 934

PASÍVA

6. Závazky voči správcovskej spoločnosti a ostatné záväzky

Štruktúra záväzkov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Závazky voči správcovskej spoločnosti	38 891	15 078
Závazky voči Depozitárovi (Unicredit Bank)	981	710
Závazky voči iným fondom d.s.s.	-	-
Závazky z ukončenia sporenia	93 254	31 806
Ostatné záväzky (daňové)	301	230
Celkom	133 427	47 824

Členenie záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
Do jedného mesiaca	133 427	47 824
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Celkom	133 427	47 824

Členenie záväzkov podľa mien:

Popis	31.12.2014	31.12.2013
EUR	133 427	47 824
Celkom	133 427	47 824

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

7. Výnosy z úrokov

Popis	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
Bežné účty	12 198	75 979
Reverzné repoobchody	-	-
Vklady v bankách	5 018	206 048
Dlhové cenné papiere	488 891	1 469 523
Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
Celkom	506 107	1 751 550

8. Výnosy z dividend a iných podielov na zisku

Popis	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
Dividendy z akcií	38 088	10 652
Dividendy PL	252 070	9 540
Celkom	290 157	20 192
Celkom	506 107	1 751 550

Členenie dividend z cenných papierov podľa mien:

Popis	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
EUR	244 372	20 192
USD	45 786	-
Celkom	290 157	20 192

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

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

Popis	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
Akcie	227 612	103 541
Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	(44 635)
Dlhodobé dlhové cenné papiere	585 735	279 630
Podielové listy	2 308 512	370 920
Celkom	3 121 859	709 456

10. Bankové poplatky a náklady na odplaty

Popis	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
Zrážková daň	(14 624)	(126)
Bankové poplatky	(827)	(591)
Burzové poplatky	-	-
Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(10 700)	(13 048)
Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
Náklady na odplatu za správu fondu	(144 531)	(412 216)
Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(412 292)	(190 968)
Náklady na odplatu za služby depozitára	(26 029)	(49 405)
Celkom	(609 003)	(666 354)

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

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

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

G. OSTATNÉ POZNÁMKY**1. Výpočet aktuálnej hodnoty majetku dôchodkového fondu**

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

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

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

Hodnota majetku dôchodkového fondu k 31. decembru 2014
a 31. decembru 2013:

	31.12.2014	31.12.2013
Peňažné prostriedky	3 825 106	2 734 934
Cenné papiere	47 302 736	28 930 289
Pohľadávky voči bankám – termínované vklady	-	4 504 584
Pohľadávky voči bankám – úrok na TVK	-	1 800
Daňové pohľadávky	8 895	7 533
Pohľadávky z titulu presunov medzi fondmi v rámci d.s.s.	-	177
Ostatné pohľadávky	396	-
Závazky voči správcovskej spoločnosti Aegon d.s.s., a.s.	(38 891)	(15 078)
Závazky voči depozitárovi - Unicredit Bank	(981)	(710)
Závazky voči inému fondu/iným fondom iných d.s.s	-	-
Závazky z ukončenia sporenia	(93 254)	(31 806)
Ostatné záväzky	(301)	(230)
Čistá hodnota majetku	51 003 706	36 131 493
Počet dôchodkových jednotiek (v ks)	1 296 476 741	987 916 655
Čistá hodnota majetku na 1 dôchodkovú jednotku	0,039340	0,036573

ÚČ FOND 3-02

LEI

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

Názov spravovaného fondu

V	I	T	A	L	-	a	k	c	i	o	v	ý		n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý		d.	f.										
A	E	G	O	N	,	d.	s.	s.	,	a.	s.																												

2. Následné udalosti

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka do dňa jej schválenia nedošlo k takým udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu zostatkov v účtovnej zvierke k 31. decembru 2014.

Táto účtovná zvierka bola schválená predstavenstvom spoločnosti dňa 16. marca 2015.

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Branislav Buščík
predseda predstavenstva



Ing. Peter Šterbák
člen predstavenstva

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

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) spravujúcej dôchodkové fondy SOLID – dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. a INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.:

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s. a účtovných závierok ňou spravovaných fondov SOLID – dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. a INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s. k 31. decembru 2014, ku ktorým sme dňa 23. marca 2015 vydali správy nezávislého audítora, v ktorých sme vyjadrili svoj nepodmienený názor v nasledujúcom znení:

„Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s. k 31. decembru 2014, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.“

„Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu SOLID – dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., k 31. decembru 2014 a výsledok jeho hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.“

„Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., k 31. decembru 2014 a výsledok jeho hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.“

„Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s., k 31. decembru 2014 a výsledok jeho hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.“

V zmysle zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov sme tiež overili, či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti k 31. decembru 2014, sú v súlade s vyššie uvedenými overenými účtovnými závierkami.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za výročnú správu

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

Zodpovednosť audítora za overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

Našou zodpovednosťou je na základe overenia vyjadriť názor na to, či informácie vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou Spoločnosti a účtovnými závierkami významných nesprávností vo výročnej správe, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu výročnej správy, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly Spoločnosti. Údaje a informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré neboli získané z nami overených účtovných závierok, sme neoverovali.

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

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

Názor

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti za rok ukončený 31. decembra 2014, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenými účtovnými závierkami.


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

V Bratislave, dňa 4. mája 2015




Mgr. Juraj Tučný, FCCA
Licencia ÚDVA č. 1059

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 48, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The company's ID (IČO) No. 35739347.

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

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

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

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

AEGON Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Kontaktné centrum: 0850 1234 66

aegon@aegon.sk

www.aegon.sk