



PRIEBEŽNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA  
ZA 6 MESIACOV KONČIACICH 30. JÚNOM 2018

Zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania prijatými  
Európskou Úniou

## **Obsah:**

Súvaha	2
Výkaz komplexných ziskov a strát	3
Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní	4
Prehľad o finančných tokoch	5
Poznámky k účtovnej závierke	6

**SÚVAHA k 30.06.2018 (v tis. EUR)**

	Pozn.	30. 06. 2018	31. 12. 2017
<b>Aktíva</b>			
Peniaze	1	6	3
Pohľadávky voči bankám	1	783	1 870
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	2	13 903	16 459
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou	3	0	0
Nehmotný majetok	4	190	216
Hmotný majetok	5	70	39
Daňové pohľadávky	7	656	0
Ostatné aktíva	6	151	158
<b>Celkom aktíva</b>		<b>15 759</b>	<b>18 745</b>
Daňové záväzky	7	442	158
Časové rozlíšenie nákladov	8	39	280
Ostatné záväzky	9	533	498
<b>Spolu záväzky</b>		<b>1 014</b>	<b>936</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	10	10 091	10 091
Rezervné fondy	11	2 018	2 018
Oceňovacie rozdiely		(173)	550
Zisk z minulých rokov	11	1 149	1 255
Zisk bežného účtovného obdobia		1 660	3 895
<b>Spolu vlastné imanie</b>		<b>14 745</b>	<b>17 809</b>
<b>Celkom záväzky a vlastné imanie</b>		<b>15 759</b>	<b>18 745</b>



RNDr. Vladimír Mlynek, CFA  
predseda predstavenstva



Mgr. Gabriel Molnár  
podpredseda predstavenstva

Poznámky na stranách 6 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT**  
**za 6 mesiacov končiace 30.júna 2018 (v tis. EUR)**

	Pozn.	30. 06. 2018	30. 06. 2017
<b>Úrokové výnosy</b>	12	<b>178</b>	<b>148</b>
Výnosy z poplatkov a provízií		3 656	3 891
Náklady na poplatky a provízie		(882)	(889)
<b>Čistý výsledok z poplatkov a provízií</b>	13	<b>2 774</b>	<b>3 002</b>
Čistý zisk z finančných operácií	14	56	212
Ostatné prevádzkové výnosy		11	0
<b>Prevádzkové výnosy</b>		<b>67</b>	<b>212</b>
Mzdy a odmeny zamestnancov	15	(512)	(497)
Ostatné prevádzkové náklady	16	(359)	(292)
Amortizácia nehmotného majetku	4	(31)	(29)
Odpisy hmotného majetku	5	(15)	(12)
<b>Prevádzkové náklady</b>		<b>(917)</b>	<b>(830)</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>2 102</b>	<b>2 532</b>
Splatná daň z príjmov		(442)	(534)
Odložená daň z príjmov			(0)
<b>Daň z príjmov</b>	7	<b>(442)</b>	<b>(534)</b>
<b>Čistý zisk</b>		<b>1 660</b>	<b>1 998</b>
Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj		(723)	99
<b>Komplexný zisk</b>		<b>937</b>	<b>2 097</b>

Poznámky na stranách 6 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

## PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ k 30. júnu 2018 (v tis. EUR)

Popis	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk minulých rokov	Hospodársky výsledok za obdobie	Celkom
<b>1. január 2018</b>							
	<b>10 091</b>	<b>-</b>	<b>2 018</b>	<b>550</b>	<b>1 255</b>	<b>3 895</b>	<b>17 809</b>
rozdelenie HV					(106)	106	-
dividendy						(4 000)	(4 000)
Komplexný zisk za obdobie				(723)		1 660	937
<b>31. marec 2018</b>	<b>10 091</b>	<b>-</b>	<b>2 018</b>	<b>(173)</b>	<b>1 149</b>	<b>1 660</b>	<b>14 745</b>

Popis	Celkom	Emisné ážio	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk minulých rokov	Hospodársky výsledok za obdobie	
<b>1. január 2017</b>							
	<b>10 091</b>	<b>-</b>	<b>2 018</b>	<b>113</b>	<b>1 332</b>	<b>3 924</b>	<b>17 478</b>
rozdelenie HV					(76)	76	-
dividendy						(4 000)	(4 000)
Komplexný zisk za obdobie				437		3 895	4 332
<b>31. december 2017</b>	<b>10 091</b>	<b>-</b>	<b>2 018</b>	<b>550</b>	<b>1 255</b>	<b>3 895</b>	<b>17 809</b>

Poznámky na stranách 6 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**  
za 6 mesiacov končiace 30.júna 2018 (v tis. EUR)

	Pozn.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>			
Zisk pred zdanením		2 102	4 937
Upravený o:			
Odpisy a amortizácia		46	85
Precenenie finančných aktív		0	0
Strata z predaja budov, strojov a zariadení		0	0
Úrokové výnosy		(178)	(327)
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>		1 970	4 695
Ostatné aktíva- (nárast)/ pokles		7	(65)
Ostatné záväzky- nárast/ (pokles)		(206)	229
<i>Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti</i>		1 771	4 859
Prijaté úroky		161	347
Prijatá/ (zaplatená) daň z príjmu		(623)	(1 133)
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>		1 309	4 072
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Investované terminované vklady		-	-
Splatené terminované vklady		0	0
Nákup finančných aktív k dispozícii na predaj oceňov. reál. hodnotou		(845)	(7 713)
Predaj finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou		2504	8 255
Finančné aktíva k dispozícii na predaj, splatné			
Predaj budov, strojov a zariadení		0	0
Nákup budov, strojov a zariadení		(52)	(33)
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>		1 607	508
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Výplata dividend	11	(4 000)	(4 000)
<i>Čistý prírastok/( pokles) v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</i>		(1 084)	581
<b>Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1. januáru</b>	<b>1</b>	<b>1 873</b>	<b>1 292</b>
<b>Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov ku koncu obdobia</b>	<b>1</b>	<b>789</b>	<b>1 873</b>

Poznámky na stranách 6 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

# POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2018

## Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

### ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A PREDMET ČINNOSTI

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), IČO 35903058, so sídlom Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, bola založená dňa 2. júna 2004. Úrad pre finančný trh v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov udelil povolenie na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti s obchodným menom VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.. Do obchodného registra bola spoločnosť zaregistrovaná dňa 9. októbra 2004.

Hlavným predmetom činnosti spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia na území SR.

### Dôchodkové fondy

Úrad pre finančný trh a Národná banka Slovenska povolili spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

- KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

#### ***KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.***

Fond je určený sporiteľom, ktorí chcú ochrániť svoje úspory na dôchodok pred väčšími výkyvmi a znehodnotením, t. j. očakávajú mierne nižšiu mieru výnosu pri minimálnej úrovni rizika. Majetok v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde môžu tvoriť len dlhopisové a peňažné investície a obchody určené na obmedzenie devízového rizika.

#### ***MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.***

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných, realitných a vybraných komoditných investícií a použitý na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

#### ***PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.***

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú možné vyššie zhodnotenie pri vysokej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných a vybraných komoditných investícií podľa štatútu fondu a použitý na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

#### ***INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.***

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššiu mieru zhodnotenia pri vyššej úrovni rizika. Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je kopírovať výkonnosť referenčnej hodnoty dôchodkového fondu, ktorá je tvorená indexom MSCI All Country World Index (Bloomberg ticker: NDEEWPR Index), čo je cenový index, vyjadrený v mene euro. Požiadavku dosahovania takejto výkonnosti hodnoty dôchodkovej jednotky zabezpečí spoločnosť investovaním majetku fondu najmä do takých akciových investícií, ktorých vývoj hodnôt približne kopíruje vývoj referenčnej hodnoty, resp. je od nej odvodený. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom a so zameraním a

cieľmi investičnej stratégie dôchodkového fondu najmä do akciových investícií a použité na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika.

Dôchodkové fondy KLASIK, MIX a PROFIT boli vytvorené 22. marca 2005 pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára. Dôchodkový fond INDEX bol vytvorený 4. apríla 2012 pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára. Dôchodkové fondy sú auditované audítorskou spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, s.r.o..

### Depozitár

Depozitárom spoločnosti je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava.

### Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. júnu 2018:

Predseda:	Vladimír Mlynek
Podpredseda:	Gabriel Molnár
Členovia:	Andrea Hajachová
	Vladimír Šmidt

### Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 30. júnu 2018:

Predseda:	Alexander Resch
Podpredseda:	Roman Juráš
Členovia:	Pavol Kárász
	Juraj Jurčík

### Štruktúra skupiny

Spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	<b>Akcionár</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
	<b>Akcionár</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
Meno:	Generali Poist'ovňa, a. s.	Generali CEE Holding B.V
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Diemen, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Generali Poist'ovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Diemen, Holandsko



## **PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI**

### **Vyhlásenie o zhode**

Individuálna účtovná závierka spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS) v znení prijatom Komisiou ES v súlade s Nariadením Európskeho parlamentu a Rady ES a v súlade s § 17 ods. 6 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v platnom znení.

### **Základ pre vypracovanie**

Účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovných výkazoch sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že spoločnosť bude pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka bola zostavená s použitím konvencie historických cien s výnimkou finančných aktív ocenených reálnou hodnotou cez výsledovku a finančných aktív k dispozícii na predaj, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote.

Použitá mena v účtovnej závierke je EURO (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

V tejto účtovnej závierke sa prezentujú finančné výsledky správcovskej spoločnosti. Vzhľadom k tomu, že správcovská spoločnosť k 30. júnu 2018 a 31. decembru 2017, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za správcovskú spoločnosť.

Správcovská spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

### **Dôležité účtovné posúdenia a odhady**

Pri uplatňovaní účtovných zásad vedenie Spoločnosti prijíma posúdenia a vypracúva odhady, aby určilo sumy vykázané v účtovnej závierke. Medzi najdôležitejšie oblasti, v ktorých sa posúdenia a odhady používajú, patrí odhad reálnej hodnoty finančných nástrojov. Ak reálnu hodnotu finančného majetku vykázaného v súvahe nemožno odvodiť z aktívnych trhov, používajú sa na tieto účely rôzne oceňovacie techniky vrátane použitia matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa podľa možnosti získavajú na verejných trhoch. Ak sa to však nedá zrealizovať, vyžaduje sa pri stanovení reálnych hodnôt uplatniť určitý stupeň úsudku.

## **APLIKÁCIA UPRAVENÝCH A NOVÝCH ŠTANDARDOV IAS/IFRS**

Spoločnosť prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) pri IASB, platné pre účtovné obdobia od 1. januára 2017 v znení prijatom Európskou úniou (EÚ), ktoré sa týkajú jej činnosti.

### **Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti spoločnosti, platné v bežnom období**

Pre bežné účtovné obdobie platia nasledujúce nové štandardy a dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydala IASB a prijala EÚ.

Prípadný vplyv aplikácie štandardov alebo interpretácií na finančnú pozíciu alebo hospodárenie spoločnosti je opísaný ďalej.

Aplikácia nasledujúcich štandardov, ktoré nadobudli účinnosť v roku 2017, nemala vplyv na účtovné zásady, finančnú pozíciu ani na hospodárenie spoločnosti:

- IAS 12 Vykazovanie odložených daňových pohľadávok z nerealizovaných strát – dodatky k štandardu IAS 12

- IAS 7 Iniciatíva pre zverejňovanie informácií – dodatky k štandardu IAS 7

## Štandardy a interpretácie, ktoré ešte nenadobudli účinnosť

Štandardy, ktoré boli vydané, ale k dátumu vydania účtovnej závierky spoločnosti ešte nenadobudli účinnosť, resp. ich EÚ ešte neprijala, sú uvedené ďalej. V tomto zozname sa uvádzajú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť primerane predpokladá, že ich použitie v budúcnosti ovplyvní jej zverejnenia, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Spoločnosť plánuje tieto štandardy prijať, keď nadobudnú účinnosť.

### IFRS 9 Finančné nástroje

Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) v júli 2014 vydala finálnu verziu štandardu IFRS 9 Finančné nástroje, ktorá nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie a všetky predchádzajúce verzie štandardu IFRS 9. Tento štandard zjednocuje všetky tri aspekty projektu účtovania finančných nástrojov: klasifikáciu a oceňovanie, znehodnotenie a účtovanie zabezpečenia (hedgingu). Štandard IFRS 9 je účinný pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, pričom povoľuje predčasnú aplikáciu. S výnimkou účtovania zabezpečenia sa požaduje retrospektívne uplatňovanie, ale poskytovanie porovnateľných údajov nie je povinné. Pri účtovaní zabezpečenia sa požiadavky uplatňujú vo všeobecnosti prospektívne až na niekoľko obmedzených výnimiek.

Spoločnosť plánuje tento nový štandard prijať v jeho požadovaný dátum účinnosti. Spoločnosť v roku 2017 vykonala hodnotenie vplyvu všetkých troch aspektov štandardu IFRS 9. Toto predbežné hodnotenie vychádzalo z informácií, ktoré sú v súčasnosti dostupné, a môže podliehať zmenám vyplývajúcim z ďalších podrobných analýz, resp. z dodatočných primeraných a overiteľných informácií, ktoré v budúcnosti spoločnosť získa. Spoločnosť vo všeobecnosti neočakáva významný vplyv na svoju súvahu ani vlastné imanie okrem vplyvu z uplatňovania požiadaviek štandardu IFRS 9 týkajúcich sa znehodnotenia.

#### *Klasifikácia a oceňovanie finančných aktív*

Všetky finančné aktíva sa prvotne zaúčtujú v reálnej hodnote, ktorá sa v prípade, ak sa o príslušnom nástroji neúčtuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (*fair value through profit or loss*, v skratke „FVTPL“), upraví o transakčné náklady.

Dlhové finančné nástroje sa následne oceňujú na základe ich zmluvných peňažných tokov a obchodného modelu, v rámci ktorého sú držané. Dlhové nástroje sa oceňujú amortizovanou hodnotou, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov. Dlhové nástroje sa oceňujú reálnou hodnotou cez ostatné súhrnné zisky (*fair value through other comprehensive income*, v skratke „FVOCI“) s následnou reklasifikáciou do výsledku hospodárenia, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aj predať finančný majetok.

Všetky ostatné dlhové finančné nástroje sa následne účtujú v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Existuje aj opcia na oceňovanie reálnou hodnotou (*fair value option*, v skratke FVO), ktorá umožňuje, aby sa finančné aktíva pri prvotnom ocenení označili ako FVTPL, ak sa tým eliminuje účtovný nesúlad, resp. sa jeho rozsah výrazne zníži.

Kapitálové finančné nástroje sa vo všeobecnosti oceňujú reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia. Účtovné jednotky však majú opciu, ktorá je nezvratná, vykazovať zmeny v reálnej hodnote nástrojov iných ako na obchodovanie v ostatnom súhrnnom zisku (bez následnej reklasifikácie do výsledku hospodárenia). Táto opcia sa uplatňuje na základe individuálnych finančných nástrojov.

Spoločnosť neočakáva, že uplatňovanie požiadaviek štandardu IFRS 9 týkajúcich sa klasifikácie a oceňovania bude mať významný vplyv na jej súvahu alebo vlastné imanie. Očakáva sa, že bude naďalej oceňovať reálnou hodnotou všetok finančný majetok v súčasnosti držaný v reálnej hodnote. Kótované majetkové podiely v súčasnosti držané na predaj, ktorých zisky a straty sa vykazujú v ostatnom súhrnnom zisku, sa namiesto toho ocenia reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, čo zvýši volatilitu vo vykázanom výsledku hospodárenia. AFS rezerva sa reklasifikuje do počiatočného

stavu nerozdeleného zisku. Pri dlhových cenných papieroch sa očakáva ich ocenenie reálnou hodnotou cez ostatný súhrnný zisk podľa štandardu IFRS 9, pretože spoločnosť očakáva nielen držbu majetku s cieľom zinkasovať zmluvné peňažné toky, ale aj predaj významného množstva na relatívne častej báze.

Majetkové podiely v nekótovaných spoločnostiach by mali byť v držbe v dohľadnej budúcnosti. Spoločnosť očakáva, že uplatní opciu prezentovať zmeny reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku, a preto je presvedčená, že uplatňovanie štandardu IFRS 9 by nemalo mať významný dosah. Ak by spoločnosť túto opciu neuplatnila, podiely by sa držali v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia, čo by zvýšilo volatilitu vykázaného výsledku hospodárenia.

Pôžičky a pohľadávky z obchodného styku sú v držbe s cieľom zinkasovať zmluvné peňažné toky a predpokladá sa, že budú viesť k vzniku peňažných tokov predstavujúcich výlučne úhrady istiny a úrokov. Spoločnosť preto očakáva, že sa naďalej budú oceňovať v amortizovanej hodnote podľa štandardu IFRS 9.

#### *Klasifikácia a oceňovanie finančných záväzkov*

Pri finančných záväzkoch zaradených do portfólia FVTPL pri použití FVO sa musí zmena ich reálnej hodnoty zapríčinená zmenou úverového rizika prezentovať v ostatnom súhrnnom zisku. Ostatné zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia, ak prezentácia zmeny reálnej hodnoty vzhľadom na úverové riziko predmetného záväzku v ostatnom súhrnnom zisku nevytvára ani nezbavuje účtovný nesúlad vo výsledku hospodárenia.

Všetky ostatné požiadavky štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov sa preniesli do štandardu IFRS 9, vrátane pravidiel oddelenia vložených derivátov a kritérií na používanie FVO.

#### *Znehodnotenie*

Požiadavky týkajúce sa znehodnotenia finančných aktív sú založené na modeli očakávaných strát z úverov (*expected credit loss model*, v skratke „ECL“), ktorý nahrádza model vzniknutých strát podľa štandardu IAS 39. Model ECL sa týka dlhových finančných nástrojov oceňovaných v amortizovanej hodnote alebo vo FVOCI, väčšiny úverových príslubov, finančných záruk, zmluvných aktív podľa IFRS 15 a pohľadávok z prenájmu podľa IAS 17 Lízing.

Od účtovných jednotiek sa vo všeobecnosti požaduje, aby zaúčtovali buď 12-mesačnú hodnotu ECL, alebo ECL za celé obdobie životnosti v závislosti od toho, či od prvotného vykázania (resp. od momentu uzatvorenia záväzku či záruky) výrazne narástlo úverové riziko protistrany.

Odhadovanie ECL musí reflektovať výsledok vážený pravdepodobnosťou a vplyv časovej hodnoty peňazí. Okrem toho sa musí zakladať na primeraných a preukázateľných informáciách, ktoré sú dostupné bez zbytočných nákladov či neúmernej snahy.

#### *Účtovanie zabezpečenia*

Testovanie efektívnosti zabezpečenia musí byť prospektívne a môže byť kvalitatívne v závislosti od komplexnosti zabezpečenia.

Rizikový komponent finančného alebo nefinančného nástroja možno označiť ako zabezpečovanú položku, ak je samostatne identifikovateľný a spoľahlivo merateľný.

Časovú hodnotu opcie, forwardovú zložku forwardovej zmluvy a rizikovú prirážku cudzej meny možno vyňať zo zabezpečovacieho nástroja a zaúčtovať ako náklad zabezpečenia.

Existujú aj ďalšie možnosti označiť skupiny položiek ako zabezpečované položky.

Spoločnosť neúčtuje o zabezpečení.

#### *Prechodné obdobie*

Predčasná aplikácia sa povoľuje len v prípade, ak sa prijme úplná verzia štandardu IFRS 9 ako celok pre účtovné obdobia začínajúce sa po 24. júli 2014. Prechod na IFRS 9 sa líši podľa jednotlivých požiadaviek a je sčasti retrospektívny a sčasti prospektívny. Napriek požiadavke uplatňovať IFRS 9 v jeho celistvosti sa účtovné jednotky môžu rozhodnúť predčasne uplatňovať len požiadavky na prezentáciu ziskov a strát z finančných záväzkov označených ako FVTPL a ostatné požiadavky v štandarde neuplatňovať.

## IFRS 16 Lízingy

Štandard IFRS 16 bol vydaný v januári 2016 a nahrádza IAS 17 Lízingy, IFRIC 4 Určovanie, či je súčasťou zmluvy lízing, SIC-15 Operatívny lízing a SIC-27 Posudzovanie podstaty transakcií zahŕňajúcich právnu formu lízingu. IFRS 16 stanovuje zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania lízingov a od nájomcov požaduje, aby všetky lízingy vykazovali v súvahe na základe jednotného modelu účtovania, podobne ako v prípade účtovania o finančnom prenájme podľa IAS 17. Štandard umožňuje nájomcom uplatniť pri vykazovaní dve výnimky, a to v prípade prenájmu majetku s nízkou hodnotou (napr. osobné počítače) a krátkodobého prenájmu (t. j. prenájmy s dobou prenájmu 12 mesiacov alebo menej). V deň začiatku prenájmu nájomca vykáže záväzok z lízingových splátok (t. j. záväzok z lízingu) a majetok predstavujúci právo používania podkladového majetku počas doby lízingu (t. j. majetok s právom používania). Od nájomcov sa bude požadovať, aby samostatne vykazovali úrokové náklady zo záväzku z lízingu a odpisy z majetku predstavujúceho právo používania.

Od nájomcov sa takisto bude požadovať, aby upravili ocenenie záväzku z lízingu v prípade, že dôjde k určitým udalostiam (napr. zmení sa doba lízingu, resp. výška budúcich lízingových splátok v dôsledku zmeny v indexe alebo sadzbe používaných na stanovenie týchto splátok). Nájomca spravidla vykáže zmenu ocenenia záväzku z lízingu ako položku upravujúcu majetok s právom používania.

Účtovanie podľa IFRS 16 na strane prenajímateľa sa od súčasného účtovania podľa IAS 17 významne nemení. Prenajímateľa budú naďalej klasifikovať všetky prenájmy podľa zásady klasifikácie ako v IAS 17 a rozlišovať medzi dvoma typmi prenájmu, a to operatívnym a finančným.

V štandarde IFRS 16 sa od nájomcov a prenajímateľov takisto požaduje, aby ich zverejnenia boli rozsiahlejšie ako podľa IAS 17.

Štandard IFRS 16 je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršie uplatnenie je povolené v prípade, že subjekt zároveň uplatní štandard IFRS 15. Nájomca má možnosť si vybrať, či pri uplatnení štandardu použije úplný retrospektívny alebo modifikovaný retrospektívny prístup. Prechodné ustanovenia štandardu povoľujú určité úľavy.

Spoločnosť analyzovala možný vplyv IFRS 16 na svoju účtovnú závierku. Jediná významná zmluva o prenájme, ktorá bude spadať pod rozsah štandardu IFRS 16 je zmluva o prenájme kancelárskych priestorov v celkovej hodnote 191 tis. EUR (nediskontovaná hodnota).

Nasledujúci zoznam obsahuje vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť neočakáva, že ak budú v budúcnosti aplikované, mali by vplyv na zverejňovanie, finančnú pozíciu alebo na jej výkonnosť:

- IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi
- IFRS 17 Poistné zmluvy
- Zmeny a doplnenia štandardov IFRS 10 a IAS 28 Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr
- IFRS 2 Klasifikácia a oceňovanie platobných transakcií na základe podielov — dodatky k štandardu IFRS 2
- IFRS 4 – Uplatňovanie IFRS 9 Finančné nástroje spolu s IFRS 4 Poistné zmluvy – dodatky k štandardu IFRS 4
- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 40: Prevody investícií do nehnuteľností
- IFRS 9 Možnosti predčasného splatenia s negatívnou kompenzáciou dodatky k štandardu IFRS 9
- IAS 28 Dlhodobé investície v pridružených spoločnostiach a joint ventures dodatky k štandardu IAS 28
- Interpretácia IFRIC 22 Transakcie v cudzích menách a vopred platená protihodnota
- Interpretácia IFRIC 23 Neistoty v daňovom posúdení
- Ročné vylepšenia cyklu štandardov IFRS 2014 – 2016

Spoločnosť sa rozhodla neprijat' tieto štandardy, revízie a interpretácie pred dátumom nadobudnutia ich účinnosti.

Ešte stále však nebola objasnená regulácia účtovania o zabezpečení vzhľadom na portfólio finančného majetku a záväzkov, keďže princípy takejto regulácie EÚ zatiaľ neprijala. Podľa odhadov spoločnosti by prijatie účtovania o zabezpečení vzhľadom na portfólio finančného majetku a záväzkov

podľa IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie nemalo mať výrazný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa aplikovalo ku dňu jej zostavenia.

## 1. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré spoločnosť uplatňovala v priebehu roka:

### a) Finančné nástroje - dátum prvotného vykázania

Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom na danom trhu, sa vykazuje k dátumu finančného vysporiadania. Deriváty sa vykazujú k dátumu dohodnutia transakcie.

### b) Prvotné ocenenie finančných nástrojov

Klasifikácia finančného majetku a záväzkov pri prvotnom vykázaní závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok alebo záväzok obstaraný a od ich charakteru. Finančný majetok je pri prvotnom zaúčtovaní ocenený reálnou hodnotou, plus, v prípade finančného majetku neurčeného na obchodovanie, vrátane akýchkoľvek priamo súvisiacich nákladov obstarania.

### c) Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

#### (i) Finančný majetok

Finančný majetok (resp. časť finančného majetku alebo časť skupiny podobného finančného majetku) sa odúčtuje, keď:

- vypršia práva získať peňažné toky z príslušného majetku, alebo
- spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva, resp. prevzala záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangements“) alebo
- spoločnosť previedla takmer všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku, alebo spoločnosť nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neponechala; previedla však kontrolu nad týmto majetkom.

Ak spoločnosť previedla svoje práva na peňažné toky z majetku, resp. uzavrela uvedenú *pass-through* dohodu, pričom však nepreviedla všetky riziká alebo úžitky vyplývajúce z tohto majetku a ani si ich neponechala, ani nepreviedla kontrolu nad majetkom, v takomto prípade sa o tomto majetku účtuje v príslušnom rozsahu pokračujúcej angažovanosti spoločnosti. Pokračujúca angažovanosť, ktorá má formu záruky na prevádzaný majetok, sa oceňuje nižšou z a) pôvodnej účtovnej hodnoty majetku alebo b) maximálnou výškou protihodnoty, ktorej platba by sa mohla od Spoločnosti vyžadovať.

#### (ii) Finančné záväzky

Finančný záväzok sa odúčtuje, keď je povinnosť daná záväzkom splnená, resp. zrušená alebo vypršala. V prípadoch, keď súčasný finančný záväzok nahradí iný záväzok od toho istého veriteľa za výrazne odlišných podmienok, resp. podmienky existujúceho finančného záväzku sa výrazne zmenia, najprv sa odúčtuje pôvodný záväzok a potom sa zaúčtuje nový záväzok a rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

### d) Následné oceňovanie finančných nástrojov

#### (i) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, a to bežné a termínované účty.

Pohľadávky voči bankám sú po prvotnom zaúčtovaní následne ocenené v amortizovanej hodnote. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka, ktorá zníži výšku pohľadávky na hodnotu, ktorej splatenie vedenie spoločnosti reálne očakáva.

#### *(ii) Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výsledovku*

Cenné papiere zatriedené do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere zatriedené do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku sa následne oceňujú reálnou hodnotou.

Pri cenných papieroch zatriedených do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku, ak ide o dlhopisy, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované úrokové výnosy použitím efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje predpokladanú výšku budúcich peňažných tokov počas predpokladanej ekonomickej životnosti finančného majetku na účtovnú hodnotu tohto majetku. Výnosové úroky sú vykázané ako „Úrokové výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

#### *(iii) Finančné aktíva k dispozícii na predaj*

Finančné aktíva k dispozícii na predaj zahŕňajú majetkové a dlhové cenné papiere. Majetkové cenné papiere k dispozícii na predaj sú tie, ktoré nie sú klasifikované ako finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výsledovku. Dlhové cenné papiere na predaj sú cenné papiere vo vlastníctve spoločnosti, ktoré má spoločnosť v úmysle ponechať si na neurčitú dobu alebo ktoré by sa mohli predať na základe požiadavky v prípade problémov s likviditou alebo pri zmene podmienok na trhu.

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sa pri prvotnom zaúčtovaní vykazujú v reálnej hodnote s následným precenením na reálnu hodnotu. Úroky sa vykazujú pomocou efektívnej úrokovej miery v položke „Úrokové výnosy“. Nerealizované zmeny v reálnej hodnote cenných papierov k dispozícii na predaj sa vykazujú ako oceňovacie rozdiely vo vlastnom imaní s výnimkou strát zo zníženia hodnoty.

Keď sa aktívum predá alebo keď sa zistí, že sa znížila jej hodnota, kumulatívny zisk alebo strata, ktoré sa v minulosti vykázali v rámci oceňovacích rozdielov vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát za príslušné obdobie.

Pre finančné aktíva k dispozícii na predaj spoločnosť posudzuje ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky či existujú objektívne dôkazy o tom, že aktívum je znehodnotený. Finančné aktívum je znehodnotený, ak je jeho účtovná hodnota vyššia ako ich odhadovaná spätné ziskateľná hodnota. Spätné ziskateľná hodnota je súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov diskontovaná pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou aktíva.

V prípade dlhových cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, spoločnosť individuálne posudzuje či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení. Hodnota znehodnotenia je kumulatívna strata vyčíslená ako rozdiel medzi amortizovanou obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou zníženou o akékoľvek straty zo znehodnotenia danej investície, ktoré boli vykázané predtým vo výkaze ziskov a strát. Ak v nasledujúcom období vzrastie reálna hodnota dlhového cenného papiera a nárast sa objektívne vzťahuje na udalosť po tom ako bola strata zo znehodnotenia identifikovaná vo výkaze ziskov a strát, znehodnotenie je rozpustené vo výkaze ziskov a strát.

V prípade investícií do majetkových cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, medzi objektívny dôkaz znehodnotenia tiež patrí „významný“ alebo „dlhšie trvajúci“ pokles reálnej hodnoty investícií pod ich obstarávaciu cenu. V prípade existencie dôkazu znehodnotenia, kumulatívna strata oceňovaná ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou zníženou o akékoľvek straty zo znehodnotenia danej investície, ktoré boli vykázané predtým vo výkaze ziskov a strát, sa z položky „oceňovacie rozdiely“ vo vlastnom imaní a reklasifikuje sa a zobrazí ako strata zo znehodnotenia v položke „Ostatné prevádzkové výnosy“. Straty zo znehodnotenia investícií do majetkových účastí nie sú rozpustené prostredníctvom výkazu ziskov a strát. Zvýšenie reálnej hodnoty po znehodnotení sa vykazuje priamo vo výkaze komplexných ziskov a strát. Straty zo znehodnotenia a ich zmeny sú vykazované priamo oproti aktívam v súvahe.

#### *(iv) Reálna hodnota*

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny z verejného trhu cenných papierov. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a / alebo Bloomberg).

#### *(v) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky*

Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky z obchodného styku sú vykázané v súvahe ako „Ostatné aktíva“ a po prvotnom zaúčtovaní sa následne oceňujú amortizovanou hodnotou. V prípade sporných a pochybných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

#### *(vi) Dlhodobé a krátkodobé záväzky*

Dlhodobé a krátkodobé záväzky z obchodného styku sú vykázané v súvahe ako „Ostatné záväzky“ a po prvotnom zaúčtovaní sa následne oceňujú amortizovanou hodnotou.

### **e) Nehmotný majetok**

Nehmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách, znížený o oprávky a opravné položky.

#### **Plán odpisovania**

Spoločnosť odpisuje nehmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania. Pre každý jednotlivý nehmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti na základe odhadovanej doby používania.

Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok sú nasledovné:

<b>Popis</b>	<b>Počet rokov</b>
Softvér	4 - 6

### **f) Hmotný majetok**

Hmotný majetok sa účtuje v obstarávacích cenách, znížený o oprávky a opravné položky.

Obstarávacou cenou sa rozumie cena, za ktorú bol majetok obstaraný a náklady súvisiace s obstaraním, napríklad náklady vynaložené na dopravu, poštovné, clo, províziu, úroky z investičného úveru, realizované kurzové zisky a/alebo straty zaúčtované pred dobou aktivácie hmotného majetku alebo pred jeho zaradením do používania a nenávratné dane.

#### **Plán odpisovania**

Spoločnosť odpisuje hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania po dobu životnosti odpisovaného majetku. Doba životnosti je stanovená podľa odhadovanej doby používania.

Obdobia predpokladanej životnosti majetku pre účely odpisovania:

<b>Popis</b>	<b>Počet rokov</b>
Prístroje a zariadenia	4
Dopravné prostriedky	4
Inventár	4

### **g) Daň z príjmov spoločnosti**

Daň z príjmov spoločnosti sa účtuje do nákladov spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát spoločnosti je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu, daňových úľav a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré spoločnosť uhradila v priebehu roka.

Odložená daň z príjmov sa vykazuje pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Pri výpočte odloženej daňovej pohľadávky a odloženého daňového záväzku sa používajú sadzby dane z príjmov, o ktorých vedenie spoločnosti na základe platnej legislatívy očakáva, že budú aplikovateľné v čase, kedy dôjde k vysporiadaniu týchto rozdielov.

### **h) Operácie v cudzej mene**

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo ku dňu zostavenia účtovnej závierky, alebo k inému dňu, ak to ustanovuje osobitný predpis. Pri kúpe a predaji cudzej meny za slovenskú menu sa použije kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

### **i) Účtovanie výnosov a nákladov**

Spoločnosť účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo alebo 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 s použitím efektívnej úrokovej miery. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

Provízie platené sprostredkovateľom za uzatvorené zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení Spoločnosť časovo nerozlišuje a účtuje ich do nákladov v plnej výške v čase ich vzniku. Nárok na províziu vzniká v čase, keď je zmluva o starobnom dôchodkovom sporení zaregistrovaná Sociálnou poisťovňou do registra sporiteľov.

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá do 31.3.2012 predstavovala 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu. Podľa novely zákona od 1.4.2012 prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti za správu dlhopisového, zmiešaného a akciového dôchodkového fondu odplata vo výške 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku. Za správu indexového fondu prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti odplata vo výške 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku.

Odplata za zhodnotenie majetku sa v dôchodkových fondoch určuje každý pracovný deň. Dôchodková správcovská spoločnosť nemá právo na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkových fondoch, ak má vypočítaná suma zápornú hodnotu. Ak v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde v sledovanom období poklesne hodnota dôchodkovej jednotky, dôchodková správcovská spoločnosť je povinná prvý pracovný deň bezprostredne nasledujúci po poslednom dni sledovaného obdobia doplniť hodnotu majetku v dôchodkovom fonde z vlastného majetku vo výške absolútnej hodnoty súčiny poklesu hodnoty dôchodkovej jednotky a priemernej čistej hodnoty majetku v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde za sledované obdobie. Sledované obdobie je posledných 10 po sebe nasledujúcich kalendárnych rokov. Prvé sledované obdobie začína plynúť 1. januára 2013.

Podľa novely zákona od 1.4.2012 odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu nesmie presiahnuť 1% zo sumy príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa.



***j) Náklady na zamestnancov***

Spoločnosť odvádza príspevky na zdravotné, dôchodkové a nemocenské poistenie a zabezpečenie v nezamestnanosti vo výške zákonných sadzieb platných počas roka, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na sociálne zabezpečenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy.

***k) Záonné požiadavky***

V súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov, dôchodkové fondy podliehajú viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa ich investovania.

## Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

### 1. PENIAZE A POHLADÁVKY VOČI BANKÁM

Peniaze a pohľadávky voči bankám tvoria hotovosť, ostatné pokladničné hodnoty, bankové účty a investície do nástrojov peňažného trhu so zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov.

Popis	30.06. 2018	31.12. 2017
Hotovosť	1	0
Ostatné pokladničné hodnoty	5	3
<b>Peniaze celkom</b>	<b>6</b>	<b>3</b>
Bankové účty	783	1 870
Terminované vklady	0	0
<b>Pohľadávky voči bankám celkom</b>	<b>783</b>	<b>1 870</b>
<b>Celkom peniaze a pohľadávky voči bankám</b>	<b>789</b>	<b>1 873</b>

Spoločnosť má zriadený bežný účet vedený v EUR u svojho depozitára v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky.

Reálna hodnota peňazí a pohľadávok voči bankám je približne rovnaká ako ich účtovná hodnota, čo vyplýva z povahy a splatnosti finančných nástrojov.

Pre účely prehľadu o peňažných tokoch, sa peniaze a peňažné ekvivalenty rovnajú peniazom a pohľadávkam voči bankám.

Spoločnosť nemá uzatvorené žiadne terminované vklady k 30. júnu 2018.

### 2. FINANČNÉ AKTÍVA K DISPOZÍCII NA PREDAJ

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 30. júnu 2018:

Emitent	Mena	ISIN	Menovitá hodnota	Počet	Výnos	Splatnosť	Reálna hodnota
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0452166324	50	34	5% p.a.	23.9.2019	<b>1 839</b>
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0526326334	50	60	5,15% p.a.	16.7.2020	<b>3 343</b>
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS1109765005	1	2 200	3,928% p.a.	15.9.2026	<b>2 296</b>
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS1222597905	1	1 750	2,855% p.a.	23.4.2025	<b>1 703</b>
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0971213201	1	700	6,625% p.a.	13.9.2023	<b>855</b>
ASSICURAZIONI Generali	EUR	XS1062900912	100	37	4,125% p.a.	04.05.2026	<b>3 867</b>
<b>Spolu</b>							<b>13 903</b>

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 31. decembru 2017:

Emitent	Mena	ISIN	Menovitá hodnota	Počet	Výnos	Splatnosť	Reálna hodnota
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0452166324	50	70	5% p.a.	23.9.2019	<b>3 823</b>
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0526326334	50	60	5,15% p.a.	16.7.2020	<b>3 404</b>

Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS1109765005	1	2 200	3,928% p.a.	15.9.2026	<b>2 440</b>
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS1222597905	1	1 750	2,855% p.a.	23.4.2025	<b>1 840</b>
LEEDS BUILDING SOCIETY	EUR	XS1050840724	1	500	2,625% p.a.	1.4.2021	<b>544</b>
ASSICURAZIONI Generali	EUR	XS1062900912	100	37	4,125% p.a.	04.05.2026	<b>4 408</b>
<b>Spolu</b>							<b>16 459</b>

### Reálna hodnota

Reálna hodnota dlhopisov v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 30.06.2018 a 31.12.2017 určená na základe kotácií, teda spôsobom úrovne 1 (Level 1) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Reálna hodnota podielových listov v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 30.06.2018 a 31.12.2017 určená na základe kotácie správcovských spoločností, teda spôsobom úrovne 1 (Level 1) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

### 3. FINANČNÉ AKTÍVA OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU

Spoločnosť nemá v portfóliu žiadne finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou k 31. júnu 2018 ani k 31.12.2017.

### 4. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2018:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2017	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 30. 06. 2018
Softvér	287	5	-	292
Licencie, podporný softvér	86	-	-	86
Obstaranie	0	-	-	0
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>373</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>378</b>
Softvér	96	31	-	127
Licencie, podporný softvér	61	-	-	61
<b>Oprávky celkom</b>	<b>157</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>188</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>216</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>190</b>

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2017:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2016	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2017
Softvér	270	17	-	287
Licencie, podporný softvér	86	-	-	86
Obstaranie	0	-	-	0
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>356</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>373</b>
Softvér	37	59	-	96
Licencie, podporný softvér	61	-	-	61
<b>Oprávky celkom</b>	<b>98</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>157</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>258</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>216</b>

## 5. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2018:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2017	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 30. 06. 2018
Prístroje a zariadenia	112	3	-	115
Dopravné prostriedky	55	44	29	70
Inventár	5	-	-	5
Obstaranie	0	-	-	0
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>172</b>	<b>47</b>	<b>29</b>	<b>190</b>
Prístroje a zariadenia	92	6	-	98
Dopravné prostriedky	39	9	28	20
Inventár	2	-	-	2
<b>Oprávky celkom</b>	<b>133</b>	<b>15</b>	<b>28</b>	<b>120</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>39</b>	<b>32</b>	<b>1</b>	<b>70</b>

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2017:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2016	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2017
Prístroje a zariadenia	99	13	-	112
Dopravné prostriedky	55	-	-	55
Inventár	2	3	-	5
Obstaranie	0	10	10	0
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>156</b>	<b>26</b>	<b>10</b>	<b>172</b>
Prístroje a zariadenia	81	11	-	92
Dopravné prostriedky	25	14	-	39
Inventár	2	-	-	2
<b>Oprávky celkom</b>	<b>108</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>133</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>48</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>39</b>

## 6. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 je nasledovná:

Popis	30.06. 2018	31. 12. 2017
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	67	75
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu MIX	3	3
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	6	6
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu INDEX	13	12
Pohľadávky voči účtu NEPRIRADENÝCH PLATIEB	-	-
Poskytnuté preddavky	20	28
Náklady a príjmy budúcich období	41	33
Iné pohľadávky	1	1
<b>Celkom</b>	<b>151</b>	<b>158</b>

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neeviduje žiadne pohľadávky po lehote splatnosti. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom vznikli za odplatu za správu a zhodnotenie dôchodkového fondu a budú splatené v nasledujúcom mesiaci.

Reálna hodnota ostatného majetku je približne rovnaká ako jeho účtovná hodnota kvôli krátkodobej splatnosti.

## 7. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017:

Popis	30. 06. 2018		31. 12. 2017	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov spoločnosti splatná		442		81
Preddavky	541		0	
Odložený daňový záväzok / pohľadávka	115	0		77
<b>Celkom</b>	<b>656</b>	<b>442</b>	<b>0</b>	<b>158</b>

## 8. ČASOVÉ ROZLIŠENIE NÁKLADOV

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017:

Popis	30. 06. 2018	31. 12. 2017	Obdobie čerpania
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	26	207	3 mesiace až 1 rok
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám	13	30	3 mesiace až 1 rok
Provízie	0	43	3 mesiace až 1 rok
<b>Celkom</b>	<b>39</b>	<b>280</b>	

## 9. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017:

Popis	30. 06. 2018	31. 12. 2017
Záväzky voči zamestnancom		370
Záväzky voči sprostredkovateľom		62
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia		36
Ostatné daňové záväzky		19
Dohadná položka – veritelia		17
Záväzky voči dodávateľom		1
Záväzky voči akcionárom		0
Sociálny fond		28
Iné záväzky		0
<b>Celkom</b>		<b>533</b>

Reálna hodnota ostatných záväzkov je približne rovnaká ako účtovná hodnota kvôli krátkodobej splatnosti.

## 10. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 30. júnu 2018 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33 194 EUR:

Akcionár	Počet akcií	Vlastníctvo (%)	Podiel hlasovacích práv (%)
Všeobecná úverová banka, a.s.	152	50	50
Generali Poist'ovňa, a.s.	152	50	50

## 11. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 21. marca 2018 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti rozdelenie hospodárskeho výsledku roku 2017 vo výške 3 895 tis. EUR nasledovne:

- nerozdelený zisk minulých období: -106 tis. EUR
- výplata dividend: 4 000 tis. EUR (13 158 EUR/ akciu)

Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 33 tis. EUR je 13 tis. EUR (2016: 13 tis. EUR).

## 12. ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

Popis	30.06. 2018	31. 12. 2017
Úroky z finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou	0	0
Úroky z finančných aktív k dispozícii na predaj	178	327
Úroky z vkladov	0	0
<b>Celkom</b>	<b>178</b>	<b>327</b>

## 13. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

Popis	30.06. 2018		30. 06. 2017	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Odplata za správu dôchodkového fondu	1 987		1 787	
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	579		458	
Odplata za zhodnotenie dôchodkového fondu	1 090		1 646	
Ostatné odplaty		(2)		(2)
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv		(880)		(887)
<b>Celkom</b>	<b>3 656</b>	<b>(882)</b>	<b>3 891</b>	<b>(889)</b>

## 14. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

Štruktúra ziskov a strát z precenenia finančného majetku preceňovaného cez výkaz ziskov a strát:

Popis	30.06. 2018	30.06. 2017
Zisky / (Straty) z precenenia cenných papierov	0	0
Zisky z operácií s cennými papiermi	56	212
<b>Celkom</b>	<b>56</b>	<b>212</b>

## 15. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

<b>Popis</b>	<b>30. 06. 2018</b>	<b>30. 06. 2017</b>
Mzdové náklady	384	365
Odmeny členov štatutárnych orgánov	11	14
Sociálne náklady	117	110
Ostatné personálne náklady	0	8
<b>Celkom</b>	<b>512</b>	<b>497</b>

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

<b>Popis</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Zamestnanci	22	22
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

Stav zamestnancov k 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017:

<b>Popis</b>	<b>30. 06. 2018</b>	<b>31. 12. 2017</b>
Zamestnanci	22	22
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

## 16. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

<b>Popis</b>	<b>30.06. 2018</b>	<b>30. 06. 2017</b>
Reklama a propagačné činnosti	12	7
Nájomné	56	38
Údržba IT systémov	76	62
Poštovné a telekomunikačné služby	67	71
Formuláre a tlačivá	38	25
Poradenské služby	9	9
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti a fondov pod správou	11	12
Poplatky NBS, ostatné zákonné poplatky	28	27
Neuplatnená DPH	38	24
Ostatné	24	17
<b>Celkom</b>	<b>359</b>	<b>292</b>

## 17. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Spriaznené strany sú také protistrany, ktoré predstavujú najmä:

- spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú účtovnú jednotku alebo sú kontrolované účtovnou jednotkou,
- klúčový manažment spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti a ich blízkych príbuzných,
- spoločnosti, ktoré sú kontrolované, spoločne kontrolované alebo podstatne ovplyvňované akýmkoľvek jednotlivcom uvedeným v bode (b) alebo tento jednotlivec vlastní priamo alebo nepriamo podstatný podiel na hlasovacích právach.

Štruktúra pohľadávok voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2018:

Popis	Položka	30.06. 2018	31.12. 2017
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. (2)	Ostatné aktíva	89	97
INTESA SANPAOLO SPA	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	9 709	11 507
ASSICURAZIONI GENERALI	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	3 843	4 408
<b>Celkom</b>		<b>13 641</b>	<b>16 012</b>

(1) Akcionár

(2) Spriaznená strana

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2018:

Protistrana	Položka	30.06. 2018	31.12. 2017
Všeobecná úverová banka, a.s. (1)	Nevyfakturované dodávky- časové rozlíšenie nákladov	6	6
	Kreditné karty - ostatné záväzky	0	1
	Ostatné záväzky	0	0
Generali Poist'ovňa, a.s. (1)	Nevyfakturované dodávky	6	0
	Ostatné záväzky	0	0
Predstavenstvo spoločnosti (2)	Odmeny	7	14
<b>Celkom</b>		<b>16</b>	<b>21</b>

(1) Akcionár

(2) Spriaznená strana

Súhrn výnosov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2018:

Protistrana	Položka	30.06. 2018	30.06. 2017
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. (2)	Výnosy z poplatkov a provízií	3 656	3 891
Intesa Sanpaolo SPA	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	155	344
ASSICURAZIONI GENERALI	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	58	21
<b>Celkom</b>		<b>3 869</b>	<b>4 256</b>

(1) Akcionár

(2) Spriaznená strana

Súhrn nákladov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2018:

Protistrana	Položka	30.06. 2018	30.06. 2017
Všeobecná úverová banka, a.s. (1)	Ostatné prevádzkové náklady	19	53
Generali Poist'ovňa, a.s. (1)	Ostatné prevádzkové náklady	13	11
Predstavenstvo spoločnosti (2)	Mzdy a odmeny zamestnancov	11	14
<b>Celkom</b>		<b>43</b>	<b>78</b>

(1) Akcionár

(2) Spriaznená strana

## 18. PREHLAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH A ZÁVÄZKACH

Spoločnosť neidentifikovala žiadne podmienené aktíva ani záväzky.



## 19. ÚDAJE O RIZIKÁCH A ICH RIADENÍ

Cieľom riadenia rizík je dosiahnutie optimálneho pomeru medzi rizikovým profilom spoločnosti a jej výnosmi. Vzhľadom na vykonávané činnosti, spoločnosť je vystavená najmä týmto typom rizík: trhové, kreditné a operačné. Za výkon činností riadenia rizík je zodpovedný risk manažér ktorý je riadený riaditeľom štábného úseku. Proces riadenia rizík pozostáva z týchto hlavných aktivít: identifikácia rizík, kvalitatívna a kvantitatívna analýza, reportovanie a návrh preventívnych či nápravných opatrení.

Kvôli jednoduchosti štruktúry portfólia, k 30.12.2017 a 30.6.2018 je spoločnosť vystavená týmto typom rizík: operačné, kreditné riziko, úrokové riziko a riziko likvidity. Spoločnosť nie je vystavená menovému ani akciovému riziku.

Vzhľadom na požadované zhodnotenie investovaného majetku a akceptovanú mieru rizika, k 31.12.2017 a 30.6.2018 spoločnosť investovala do primerane rizikových nástrojov s priemernou dĺžkou denominovaných v EUR (podriadený dlhopis vydaný poisťovňou Generali so splatnosťou v roku 2026 v podieli 26,33%, podriadené dlhopisy vydané Intesa SanPaolo Spa so splatnosťami v rokoch 2019, 2020, 2023, 2025 a 2026 v celkovom podieli 68,34% a bežný účet 5,33%). Spoločnosť spravidla neprijíma kolaterály za účelom zmiernenia kreditného rizika finančných aktív, čo vyplýva z povahy a protistrán finančných aktív.

Spoločnosť si nevedie interný rating kreditnej kvality finančných aktív. Kvalita finančných aktív podľa externého ratingu bola nasledovná:

Popis	Externý rating	30. 06. 2018	31. 12. 2017
<b>Pohľadávky voči bankám</b>			
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky		783	1 870
<b>Finančné aktíva k dispozícii na predaj</b>			
LEEDS BUILDING SOCIETY		0	544
INTESA SANPAOLO SPA 5%	BBB-	1 839	3 823
INTESA SANPAOLO SPA 5,15%	BBB-	3 343	3 404
INTESA SANPAOLO SPA 3,928%	BBB-	2 296	2 440
INTESA SANPAOLO SPA 2,855%	BBB-	1 703	1 840
ASSICURAZIONI GENERALI	BBB+	3 867	4 408
INTESA SANPAOLO SPA 6,625%	BBB-	855	0

Spoločnosť nemala k 30.06.2018 a 31.12.2017 žiadne finančné aktíva po splatnosti.

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza majetku a záväzkov do skupín podľa ich príslušnej zostatkovej splatnosti od dátumu súvahy do zmluvného dátumu splatnosti. Tabuľka sa zostavuje na základe najobzretnejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Ten majetok a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „neurčená splatnosť“.

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 30. júnu 2018:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Aktíva</b>	<b>934</b>	<b>-</b>	<b>656</b>	<b>5 182</b>	<b>8 721</b>	<b>266</b>	<b>15 759</b>
Hotovosť a pokladničné hodnoty						6	6
Pohľadávky voči bankám	783	-	-	-	-	-	783

Finančné aktíva na predaj	-	-	-	5 182	8 721	-	13 903
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	-	-	-	-
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	190	190
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	70	70
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	151	-	656	-	-	-	807
<b>Závazky</b>	<b>533</b>	<b>-</b>	<b>481</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 014</b>
Ostatné záväzky	533	-	481	-	-	-	1 014
<b>Čistá súvahová pozícia k 30. 06. 2018</b>	<b>401</b>	<b>-</b>	<b>175</b>	<b>5 182</b>	<b>8 721</b>	<b>266</b>	<b>14 745</b>

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 30. júnu 2018:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Ostatné záväzky	533	-	481	-	-	-	1 014

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2017:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Aktíva</b>	<b>2 029</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 770</b>	<b>8 688</b>	<b>258</b>	<b>18 745</b>
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	3	3
Pohľadávky voči bankám	1 870	-	-	-	-	-	1 870
Finančné aktíva na predaj	-	-	-	7 770	8 688	-	16 458
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	-	-	-	-
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	216	216
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	39	39
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	159	-	-	-	-	-	159
<b>Závazky</b>	<b>501</b>	<b>-</b>	<b>435</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>936</b>
Ostatné záväzky	501	-	435	-	-	-	936
<b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2017</b>	<b>1 528</b>	<b>-</b>	<b>(435)</b>	<b>7 770</b>	<b>8 688</b>	<b>258</b>	<b>17 809</b>

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2017:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Ostatné záväzky	501	-	435	-	-	-	936

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 30. júnu 2018:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Aktíva</b>	<b>934</b>	<b>-</b>	<b>656</b>	<b>5 182</b>	<b>8 721</b>	<b>266</b>	<b>15 759</b>
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	6	6
Pohľadávky voči bankám	783	-	-	-	-	-	783
Finančné aktíva na predaj	-	-	-	5 182	8 721	-	13 903
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	-	-	-	-

Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	190	190
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	70	70
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	151	-	656	-	-	-	807
<b>Závazky</b>	<b>533</b>	<b>-</b>	<b>481</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 014</b>
Ostatné záväzky	533	-	481	-	-	-	1 014
<b>Čistá súvahová pozícia k 30. 06. 2018</b>	<b>401</b>	<b>-</b>	<b>175</b>	<b>5 182</b>	<b>8 721</b>	<b>266</b>	<b>14 745</b>

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2017:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Aktíva</b>	<b>2 029</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 770</b>	<b>8 688</b>	<b>258</b>	<b>18 745</b>
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	3	3
Pohľadávky voči bankám	1 870	-	-	-	-	-	1 870
Finančné aktíva na predaj	-	-	-	7 770	8 688	-	16 458
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	-	-	-	-
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	216	216
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	39	39
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	159	-	-	-	-	-	159
<b>Závazky</b>	<b>501</b>	<b>-</b>	<b>435</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>936</b>
Ostatné záväzky	501	-	435	-	-	-	936
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12. 2017</b>	<b>1 528</b>	<b>-</b>	<b>(435)</b>	<b>7 770</b>	<b>8 688</b>	<b>258</b>	<b>17 809</b>

K 30. júnu 2018 a k 31. decembru 2017 spoločnosť evidovala majetok a záväzky iba v EUR.

## 20. ÚDAJE O RIADENÍ KAPITÁLOVEJ PRIMERANOSTI

Dôchodková správcovská 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 kalendárny rok 2017, čo predstavuje 4 671 tis. EUR a zároveň 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 30.06.2018 a k 31.12.2017 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

## 21. NEPRETRŽITÉ FUNGOVANIE SPOLOČNOSTI

Vedenie spoločnosti nepredpokladá vykazovanie významných strát v budúcnosti a zároveň verí, že spoločnosť má dostatočnú výšku vlastného imania, aby mohla pokračovať v nepretržitej činnosti.

## 22. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v účtovnej závierke k 30. júnu 2018.

Táto účtovná závierka k 30. júnu 2018 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



---

RNDr. Vladimír Mlynek, CFA  
*predseda predstavenstva*  
VÚB Generali dôchodková správcovská  
spoločnosť, a.s.



---

Mgr. Gabriel Molnár  
*podpredseda predstavenstva*  
VÚB Generali dôchodková správcovská  
spoločnosť, a.s.

Podpis osoby zodpovednej za  
zostavenie účtovnej závierky:



---

Ing. Andrea Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za  
vedenie účtovníctva:



---

Ing. Danica Polyáková

Dátum: 9. augusta 2018