

# dôchodOK

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA  
K 30.JÚNU 2014

VÚB Generali d.s.s., a.s.

## **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 |

**S Ú V A H A**  
**K 30. 06. 2014**  
**(v tis. EUR)**

|  | Pozn. | 30. 06. 2014  | 31. 12. 2013  |
|--|-------|---------------|---------------|
| <b>Aktíva</b>                              |       |               |               |
| Peniaze                                    | 1     | 5             | 5             |
| Pohľadávky voči bankám                     | 1     | 11 456        | 12 995        |
| Finančné aktíva k dispozícii na predaj     | 2     | 5 909         | 3 201         |
| Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou | 2     | 1 575         | 0             |
| Nehmotný majetok                           | 3     | 37            | 4             |
| Hmotný majetok                             | 4     | 99            | 64            |
| Daňové pohľadávky                          | 6     | 402           | 34            |
| Ostatné aktíva                             | 5     | 43            | 27            |
| <b>Celkom aktíva</b>                       |       | <b>19 526</b> | <b>16 330</b> |
| Daňové záväzky                             | 6     | 735           | 73            |
| Časové rozlíšenie nákladov                 | 7     | 54            | 237           |
| Ostatné záväzky                            | 8     | 2 615         | 331           |
| <b>Spolu záväzky</b>                       |       | <b>3 404</b>  | <b>641</b>    |
| <b>Vlastné imanie</b>                      |       |               |               |
| Základné imanie                            | 9     | 10 091        | 10 091        |
| Emisné ážio                                |       | 0             | 0             |
| Rezervné fondy                             | 10    | 1 996         | 1 734         |
| Oceňovacie rozdiely                        |       | 144           | 23            |
| Zisk/ (strata) z minulých rokov            | 10    | 1 299         | 1 229         |
| Zisk bežného účtovného obdobia             |       | 2 592         | 2 612         |
| <b>Spolu vlastné imanie</b>                |       | <b>16 122</b> | <b>15 689</b> |
| <b>Celkom záväzky a vlastné imanie</b>     |       | <b>19 526</b> | <b>16 330</b> |



Ing. Beáta Haramiová  
 predsedníčka predstavenstva



MUDr. Viktor Kouřil  
 podpredseda predstavenstva

Poznámky na stranách 6 až 29 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT**  
**za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2014**  
**(v tis. EUR)**

|  | Pozn. | 30. 06. 2014 | 30. 06. 2013 |
|--|-------|--------------|--------------|
| <b>Úrokové výnosy</b>                              | 11    | <b>203</b>   | <b>185</b>   |
| Výnosy z poplatkov a provízií                      |       | 4 191        | 2 622        |
| Náklady na poplatky a provízie                     |       | (226)        | (385)        |
| <b>Čistý výsledok z poplatkov a provízií</b>       | 12    | <b>3 965</b> | <b>2 237</b> |
| Čistý zisk z finančných operácií                   | 13    | 0            | 80           |
| Ostatné prevádzkové výnosy                         | 14    | 4            | 0            |
| <b>Prevádzkové výnosy</b>                          |       | <b>4</b>     | <b>80</b>    |
| Mzdy a odmeny zamestnancov                         | 15    | (472)        | (435)        |
| Ostatné prevádzkové náklady                        | 16    | (352)        | (356)        |
| Amortizácia nehmotného majetku                     | 3     | (3)          | (18)         |
| Odpisy hmotného majetku                            | 4     | (18)         | (15)         |
| <b>Prevádzkové náklady</b>                         |       | <b>(845)</b> | <b>(824)</b> |
| <b>Zisk pred zdanením</b>                          |       | <b>3 327</b> | <b>1 678</b> |
| Splatná daň z príjmov                              |       | (735)        | (398)        |
| Odložená daň z príjmov                             |       | -            | -            |
| <b>Daň z príjmov</b>                               | 6     | <b>(735)</b> | <b>(398)</b> |
| <b>Čistý zisk</b>                                  |       | <b>2 592</b> | <b>1 280</b> |
| Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj |       | 121          | 55           |
| <b>Komplexný zisk</b>                              |       | <b>2 713</b> | <b>1 225</b> |

Poznámky na stranách 6 až 29 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ**  
**k 30. júnu 2014**  
**(v tis. EUR)**

| <i>Popis</i>              | <i>Základné imanie</i> | <i>Emisné ážio</i> | <i>Rezervný fond</i> | <i>Oceňovacie rozdiely</i> | <i>Nerozdelený zisk minulých rokov</i> | <i>Hospodársky výsledok za obdobie</i> | <i>Celkom</i> |
|---------------------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------|--|--|---------------|
| <b>1. január 2014</b>     | <b>10 091</b>          | <b>-</b>           | <b>1 734</b>         | <b>23</b>                  | <b>1 229</b>                           | <b>2 612</b>                           | <b>15 689</b> |
| rozdelenie HV             |                        |                    | 262                  |                            | 70                                     | (2 612)                                | (2 280)       |
| Komplexný zisk za obdobie |                        |                    |                      | 121                        |  | 2 592                                  | 2 713         |
| <b>30. jún 2014</b>       | <b>10 091</b>          | <b>-</b>           | <b>1 996</b>         | <b>144</b>                 | <b>1 299</b>                           | <b>2 592</b>                           | <b>16 122</b> |

| <i>Popis</i>              | <i>Základné imanie</i> | <i>Emisné ážio</i> | <i>Rezervný fond</i> | <i>Oceňovacie rozdiely</i> | <i>Nerozdelený zisk minulých rokov</i> | <i>Hospodársky výsledok za obdobie</i> | <i>Celkom</i> |
|---------------------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------|--|--|---------------|
| <b>1. január 2013</b>     | <b>10 091</b>          | <b>-</b>           | <b>1 491</b>         | <b>52</b>                  | <b>1 038</b>                           | <b>2 434</b>                           | <b>15 106</b> |
| rozdelenie HV             |                        |                    | 243                  |                            | 191                                    | (2 434)                                | (2 000)       |
| Komplexný zisk za obdobie |                        |                    |                      | (29)                       |  | 2 612                                  | 2 583         |
| <b>31. december 2013</b>  | <b>10 091</b>          | <b>-</b>           | <b>1 734</b>         | <b>23</b>                  | <b>1 229</b>                           | <b>2 612</b>                           | <b>15 689</b> |

Poznámky na stranách 6 až 29 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**  
**za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2014**  
**(v tis. EUR)**

|  | Pozn. | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------|------------|------------|
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>  |       |            |            |
| Zisk pred zdanením   |       | 3 327      | 3 397      |
| Upravený o:  |       |            |            |
| Odpisy a amortizácia   |       | 21         | 50         |
| Úrokové výnosy   |       | (203)      | (384)      |
| <i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>                       |       | 3 145      | 3 058      |
| Ostatné aktíva- (nárast)/ pokles   |       | (16)       | 21         |
| Ostatné záväzky- nárast/ (pokles)  |       | (179)      | 100        |
| <b>Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti</b>                         |       |            |            |
| Prijaté úroky  |       | 19         | 72         |
| Prijatá/ (zaplatená) daň z príjmu  |       | (369)      | (1 292)    |
| <i>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>                                    |       | 2 600      | 1 959      |
| <b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>   |       |            |            |
| Terminované vklady   |       | 1 497      | (2 003)    |
| Nákup finančných aktív k dispozícii na predaj oceňov. reál. hodnotou                 |       | (4 162)    | -          |
| Predaj finančných aktív k dispozícii na predaj                                       |       | 0          | 1 635      |
| Finančné aktíva k dispozícii na predaj, splatné                                      |       | 0          | 2 000      |
| Nákup budov, strojov a zariadení   |       | (89)       | (32)       |
| <i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>                                     |       | (2 754)    | 1 600      |
| <b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>   |       |            |            |
| Výplata dividend   | 10    | 0          | (2 000)    |
| <i>Čistý prírastok/( pokles) v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</i> |       | (154)      | 1 558      |
| <b>Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1. januáru</b>             | 1     | 2 604      | 1 045      |
| <b>Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov ku koncu obdobia</b>         | 1     | 2 450      | 2 604      |

Poznámky na stranách 6 až 29 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

# POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA 6 MESIACOV KONČIACICH 30. JÚNA 2014

## 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 budú 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 od 1.7.2013 je Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava.

## Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. júnu 2014:

|              |                 |
|--------------|-----------------|
| Predseda:    | Beáta Haramiová |
| Podpredseda: | Viktor Kouřil   |
| Členovia:    | Ján Hollý       |
|              | Vladimír Mlynek |

## Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 30. júnu 2014:

|           |                  |
|-----------|------------------|
| Predseda: | Alexander Resch  |
| Členovia: | Pavol Kárász     |
|           | Vladimír Bezděk  |
|           | Michal Marendiak |

## 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.<br>Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava    | Turín, Taliansko                  |
|  | <b>Akcionár</b>   | <b>Hlavná materská spoločnosť</b> |
| Meno:                                    | Generali Poist'ovňa, a. s.  | Generali PPF Holding B.V.         |
| Sídlo:                                   | Lamačská cesta 3/A,<br>841 04 Bratislava                              | Amsterdam, Holandsko              |
| Miesto uloženia konsolid. účt. závierky: | Generali Poist'ovňa, a.s.<br>Lamačská cesta 3/A,<br>841 04 Bratislava | Amsterdam, 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.

### 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.

### Zmeny v účtovných zásadách

Okrem výnimiek uvedených nižšie sú účtovné zásady použité v tejto účtovnej závierke v súlade s tými, ktoré sa použili predchádzajúci finančný rok.

#### a) Štandardy a interpretácie, ktoré nadobudli účinnosť počas bežného roka:

Pre bežné účtovné obdobie platia nasledujúce dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydali IASB a IFRIC a ktoré prijala EÚ:

V prípade, že aplikácia štandardov alebo interpretácii mala vplyv na finančnú pozíciu alebo hospodárenie Spoločnosti, tento vplyv je popísaný v ďalšom texte.

- IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou

Štandard IFRS 13 predstavuje zjednotený zdroj pokynov pre všetky oceňovania reálnou hodnotou podľa IFRS. Nedochádza v ňom k zmene, kedy má účtovná jednotka oceňovať reálnou hodnotou, ale skôr predpisuje, ako podľa IFRS oceňovať reálnou hodnotou v prípadoch, keď je nutné alebo možné reálnu hodnotu použiť. IFRS 13 definuje reálnu hodnotu ako výstupnú cenu (“exit price”). V dôsledku návodu z IFRS 13, Spoločnosť prehodnotila spôsoby určovania reálnej hodnoty, osobitne niektoré vstupy do oceňovania ako napríklad vlastné kreditné riziko pri oceňovaní finančných záväzkov. IFRS 13 tiež vyžaduje špecifické nové zverejnenia.

Aplikácia IFRS 13 neovplyvnila výšku ocenenia reálnou hodnotou aktív Spoločnosti. Dodatočné vykázané boli v prípade potreby pridané k jednotlivým poznámkam k aktívam a záväzkom, pri ktorých sa určovala reálna hodnota.

Aplikácia nasledovných štandardov a interpretácii, ktoré nadobudli účinnosť v roku 2013 nemala vplyv na účtovné zásady, finančnú pozíciu alebo hospodárenie Spoločnosti:

- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Prezentácia položiek iného komplexného zisku
- IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia — Vzájomné zúčtovanie finančných aktív a záväzkov (aktualizácia IFRS 7)
- IAS 19 Zamestnanecké požitky (aktualizácia IAS 19)
- IAS 1 Objasnenie požiadaviek na porovnateľné údaje (aktualizácia IAS 1)
- IFRS 1 Úvery od vlády (aktualizácia IFRS 1)
- IFRIC 20 Náklady na odstránenie odpadu povrchovej bane
- Ročné vylepšenia – máj 2012

## **b) Štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané, ale 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: Klasifikácia a oceňovanie

IFRS 9 bol pôvodne vydaný v novembri 2009 a mal nahradiť štandard IAS 39. Štandard predstavuje nové požiadavky na klasifikáciu finančných aktív a záväzkov. V októbri 2010 IASB pridala do IFRS 9 požiadavky na klasifikáciu a oceňovanie finančných aktív a záväzkov a odúčtovanie finančných aktív a záväzkov. Väčšina požiadaviek IAS 39 pre klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov a odúčtovanie finančných aktív a záväzkov zostala nezmenená. Nový štandard eliminuje kategórie finančných aktív “k dispozícii na predaj” a “držané do splatnosti”. Podľa IFRS 9 sa všetky finančné aktíva a záväzky prvotne oceňujú v reálnej hodnote upravenej o transakčné náklady.

### Finančné aktíva

Dlhové nástroje sa môže v prípade, že nie je použitá opcia na oceňovanie v reálnej hodnote (“fair value option”), následne oceňovať v amortizovanej hodnote v prípade že:

- Aktívum je držané v rámci obchodného modelu, ktorý má cieľ držať aktívum na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov a zároveň
- Zmluvné podmienky aktíva dávajú nárok na peňažné toky ktoré sú výlučne platby úrokov a istiny.

Všetky dlhové nástroje, kde uvedené podmienky nie sú splnené, sa následne oceňujú v reálnej hodnote.

Všetky podielové investície sa oceňujú v reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky (OCI) alebo cez výsledovku. Podielové investície držané na obchodovanie sa oceňujú v reálnej hodnote cez výsledovku. Všetky ostatné podielové investície sa na základe rozhodnutia Spoločnosti, ktoré sa potom spätne nemôže zmeniť, oceňujú v reálnej hodnote buď cez výsledovku alebo ostatné komplexné zisky.

### Finančné záväzky

Pre finančné záväzky, na ktoré sa použila opcia na oceňovanie v reálnej hodnote, sa zmena reálnej hodnoty zapríčinená zmenou kreditného rizika emitenta vykazuje v ostatných komplexných ziskoch. Ostatné zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výsledovke.

### Účtovanie o zabezpečení

Do štandardu IFRS 9 sa pridala nová časť o účtovaní o zabezpečení, ktorá znamená významné prehodnotenie celého účtovania o zabezpečení a prináša nový koncept, ktorý je viac v súlade s procesom riadenia rizík. Taktiež došlo k zmenám požiadaviek na vykazovanie o zabezpečení a riadení rizík.

Štandard momentálne nemá stanovený dátum účinnosti. IASB sa rozhodla odložiť dátum účinnosti do doby kedy bude známe celé znenie štandardu.

Prijatie IFRS 9 bude mať vplyv na klasifikáciu a ocenenie aktív a záväzkov Spoločnosti. Spoločnosť odhadne vplyv aplikácie spolu s ostatnými fázami štandardu keď vyjdú, za účelom získania komplexného prehľadu.

Prijatie nasledujúcich štandardov a interpretácií nebude viesť k žiadnym zmenám v účtovných politikách, finančnej pozícii a hospodárenia správcovskej spoločnosti:

- IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka
- IFRS 11 Spoločné podnikanie
- IFRS 12 Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach
- IAS 27 Individuálna účtovná závierka (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 28 Investície v pridružených a spoločných podnikoch (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 32 Vzájomné zúčtovanie finančných aktív a záväzkov (aktualizácia IAS 32)
- IAS 36 Vykázania ohľadne spätne získateľnej hodnoty nefinančných aktív (aktualizácia IAS 36)
- IAS 39 Obnovenie derivátov a pokračovanie v účtovaní o zabezpečení (aktualizácia IAS 39)
- IFRIC 21 Interpretácia ohľadne odvodov
- IAS 19 Dlhodobé zamestnanecké požitky: Príspevky zamestnancov
- Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2010–2012
- Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2011–2013

Správčovská spoločnosť sa rozhodla neimplementovať tieto štandardy, revízie a interpretácie pred ich dátumom účinnosti.

Ešte stále nebola objasnená regulácia účtovania o zabezpečení portfólia finančného majetku a záväzkov, keďže princípy takejto regulácie EÚ zatiaľ neprijala. Podľa odhadov Spoločnosti by prijatie účtovania o zabezpečení portfólia 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.

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien s výnimkou cenných papierov k dispozícii na predaj, ktoré sú precenené na reálnu hodnotu.

Táto účtovná závierka sa vypracovala na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje do obdobia, s ktorým vecne súvisia, za predpokladu, že správčovská spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

### **Hlavné zdroje neistôt v odhadoch**

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje od vedenia správcovskej spoločnosti použiť určité odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykázané hodnoty aktív a záväzkov, na vykávanie možných aktív a záväzkov a na vykávanie výnosov a nákladov za uvedené obdobie.

Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:

#### **• Finančné nástroje v reálnej hodnote**

Vedenie spoločnosti pri stanovovaní obozretných a primeraných odhadov ocenenia za daných podmienok zvažilo všetky relevantné faktory. Finančné trhy aj naďalej ovplyvňujú problémy likvidity trhu a vysoká volatilita cien. Okrem toho sa naďalej zvyšuje miera neistoty v súvislosti s budúcim ekonomickým vývojom. Tieto faktory môžu mať za následok ďalšie zmeny v ocenení majetku, pričom tieto zmeny môžu byť významné. V prípade ak reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov nemožno odvodiť z aktívneho trhu, odvodzujú sa použitím rôznych druhov oceňovacích techník a matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa odvodzujú z informácií z trhu ak je to možné. Ak takéto informácie na trhu nie sú dostupné, používa sa na určenie reálnej hodnoty posúdenie.

#### **• Znehodnotenie investícií k dispozícii na predaj**

Spoločnosť skúma svoje dlhové cenné papiere klasifikované ako k dispozícii na predaj ku každému dňu zostavenia súvahy s cieľom posúdiť, či nie sú znehodnotené. To si vyžaduje podobné posudzovanie, aké sa používa pri individuálnom posudzovaní úverov a preddavkov. Spoločnosť tiež zaznamenáva zmeny v znehodnotení investícií do majetkových účastí k dispozícii na predaj, ak došlo

k významnému alebo dlhšie trvajúcemu poklesu ich reálnej hodnoty pod ich náklady. Určenie toho, čo je „významné“ alebo „dlhšie trvajúce“, si vyžaduje posúdenie. Pri tomto posudzovaní spoločnosť okrem iných faktorov posudzuje historické pohyby v cenách majetkových účastí a ich trvanie a mieru, do akej je reálna hodnota majetkovej účasti nižšia než jej obstarávacia cena.

- **Dane z príjmov**

Pravidlá a predpisy o dani z príjmu zaznamenali v posledných rokoch výrazné zmeny a neexistujú významné minulé precedensy, resp. interpretačné rozhodnutia, v súvislosti s rozsiahlou a zložitou problematikou ovplyvňujúcou bankový sektor. Daňové úrady navyše disponujú rozsiahlymi právomocami pri interpretácii uplatňovania daňových zákonov a predpisov pri daňovej kontrole daňových poplatníkov. V dôsledku toho existuje vysoký stupeň neistoty v súvislosti s konečným výsledkom kontroly zo strany daňových úradov. Posúdenie je tiež nutné vykonať pri určení použiteľnej hodnoty odloženej daňovej pohľadávky.

Použitie odhady a predpoklady sú založené na historickej skúsenosti a iných faktoroch, vrátane primeraného odhadu budúcich udalostí. Podľa okolností, vyjadrujú najvyššiu mieru spoľahlivého úsudku a sú priebežne prehodnocované. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť a budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel resp. iných faktorov môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo následne môže mať významný vplyv na uvedené finančné postavenie a výsledky hospodárenia.

Prezentačnou menou sú celé eurá (v EUR), pokiaľ sa neuvádza inak. Sumy v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty.

V tejto účtovnej závierke sa prezentujú finančné výsledky správcovskej spoločnosti. Vzhľadom k tomu, že správcovská spoločnosť k 31. decembru 2013, 31. decembru 2012, 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.

# 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 vykazovali 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 znehodnotené. Finančné aktívum je znehodnotené, 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 vyказuje 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                  |

**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.

| <i>Popis</i>                                   | <i>30.06.2014</i> | <i>31.12.2013</i> |
|--|-------------------|-------------------|
| Hotovosť                                       | 1                 | 1                 |
| Ostatné pokladničné hodnoty                    | 4                 | 4                 |
| <b>Peniaze celkom</b>                          | <b>5</b>          | <b>5</b>          |
| Bankové účty                                   | 2 445             | 2 599             |
| Terminované vklady                             | 9 011             | 10 396            |
| <b>Pohľadávky voči bankám celkom</b>           | <b>11 456</b>     | <b>12 995</b>     |
| <b>Celkom peniaze a pohľadávky voči bankám</b> | <b>11 461</b>     | <b>13 000</b>     |

Spoločnosť má zriadený bežný účet vedený v EUR u svojho depozitára v Československej obchodnej banke, a.s.

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.

Štruktúra zahraničných termínovaných vkladov k 30. júnu 2014 je nasledovná:

| <i>Banka</i>     | <i>Mena</i> | <i>Istina</i> | <i>Časovo rozlíšený úrok</i> | <i>Úroková sadzba</i> | <i>Splatnosť</i> |
|------------------|-------------|---------------|------------------------------|-----------------------|------------------|
| Banka KOPER d.d. | EUR         | 1 506         | 9                            | 2,05%                 | 21.3.2016        |
| Banka KOPER d.d. | EUR         | 7 000         | 496                          | 4,00%                 | 1.10.2014        |
| <b>Spolu</b>     |             | <b>8 506</b>  | <b>505</b>                   |                       |                  |

Banka KOPER, d.d. je členom skupiny Intesa SanPaolo a ratingová agentúra fitch stanovila rating jej záväzkov k 30.06.2014 na BBB.

## 2. FINANČNÉ AKTÍVA K DISPOZÍCII NA PREDAJ

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 30. júnu 2014:

| <i>Emitent</i>                                   | <i>Mena</i> | <i>ISIN</i>     | <i>Menovitá hodnota</i> | <i>Počet</i> | <i>Výnos</i>             | <i>Splatnosť</i> | <i>Reálna hodnota</i> |
|--|-------------|-----------------|-------------------------|--------------|--------------------------|------------------|-----------------------|
| Všeobecná úverová banka, a.s.                    | EUR         | SK4120004813    | 33                      | 20           | 3M EURIBOR + 0,11 % p.a. | 28.11.2015       | <b>638</b>            |
| Privátny Eurový fond, VÚB Asset Management, a.s. | EUR         | podielové listy | 0,036568                | 84 391 760   | -                        | -                | <b>3 086</b>          |
| Buoni Poliennali Del Tesoro                      | EUR         | IT0004957574    | 1                       | 2 000        | 3,5 % p.a.               | 1.12.2018        | <b>2 185</b>          |
| <b>Spolu</b>                                     |             |                 |                         |              |                          |                  | <b>5 909</b>          |

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou k 30. júnu 2014:

| <i>Emitent</i>    | <i>Mena</i> | <i>ISIN</i>  | <i>Menovitá hodnota</i> | <i>Počet</i> | <i>Výnos</i> | <i>Splatnosť</i> | <i>Reálna hodnota</i> |
|-------------------|-------------|--------------|-------------------------|--------------|--------------|------------------|-----------------------|
| ČESKÉ DRÁHY, a.s. | EUR         | XS0807706006 | 1                       | 1385         | 4,125% p.a.  | 23.7.2019        | <b>1 575</b>          |

HZL VÚB, a.s. je prijatý na obchodovanie na kótovanom paralelnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s..

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 31. decembru 2013:

| <i>Emitent</i>                                   | <i>Mena</i> | <i>ISIN</i>     | <i>Menovitá hodnota</i> | <i>Počet</i> | <i>Výnos</i>             | <i>Splatnosť</i> | <i>Reálna hodnota</i> |
|--|-------------|-----------------|-------------------------|--------------|--------------------------|------------------|-----------------------|
| Všeobecná úverová banka, a.s.                    | EUR         | SK4120004813    | 33                      | 20           | 3M EURIBOR + 0,11 % p.a. | 28.11.2015       | <b>629</b>            |
| Privátny Eurový fond, VÚB Asset Management, a.s. | EUR         | podielové listy | 0,03638                 | 70 706 628   | -                        | -                | <b>2 572</b>          |
| <b>Spolu</b>                                     |             |                 |                         |              |                          |                  | <b>3 201</b>          |

### Reálna hodnota

Reálna hodnota dlhopisov v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 30.06.2014 a 31.12.2013 určená internými modelmi, pričom vstupom na oceňovanie boli úrokové sadzby získané z trhu, teda spôsobom úrovne 2 (Level 2) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Reálna hodnota podielových listov v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 30.06.2014 a 31.12.2013 určená na základe kotácie správcovských spoločností, teda spôsobom úrovne 1 (Level 1) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Počas roka 2014 nedošlo k žiadnym transferom v rámci týchto kategórií.

### 3. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2014:

| <i>Popis</i>                    | <i>Zostatok<br/>k 31. 12. 2013</i> | <i>Prírastky</i> | <i>Úbytky</i> | <i>Zostatok<br/>k 30. 06. 2014</i> |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------|---------------|------------------------------------|
| Softvér                         | 1 253                              | -                | -             | 1 253                              |
| Licencie, podporný softvér      | 73                                 | 36               | -             | 109                                |
| Obstaranie                      | 0                                  | -                | -             | 0                                  |
| <b>Obstarávacia cena celkom</b> | <b>1 326</b>                       | <b>36</b>        | <b>-</b>      | <b>1 362</b>                       |
| Softvér                         | 1 254                              | -                | -             | 1 254                              |
| Licencie, podporný softvér      | 68                                 | 3                | -             | 71                                 |
| <b>Oprávky celkom</b>           | <b>1 322</b>                       | <b>3</b>         | <b>-</b>      | <b>1 325</b>                       |
| <b>Zostatková hodnota</b>       | <b>4</b>                           | <b>33</b>        | <b>-</b>      | <b>37</b>                          |

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2013:

| <i>Popis</i>                    | <i>Zostatok<br/>k 31. 12. 2012</i> | <i>Prírastky</i> | <i>Úbytky</i> | <i>Zostatok<br/>k 31. 12. 2013</i> |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------|---------------|------------------------------------|
| Softvér                         | 1 250                              | 3                | -             | 1 253                              |
| Licencie, podporný softvér      | 73                                 | -                | -             | 73                                 |
| Obstaranie                      | 0                                  | -                | -             | 0                                  |
| <b>Obstarávacia cena celkom</b> | <b>1 323</b>                       | <b>3</b>         | <b>-</b>      | <b>1 326</b>                       |
| Softvér                         | 1 239                              | 15               | -             | 1 254                              |
| Licencie, podporný softvér      | 63                                 | 5                | -             | 68                                 |
| <b>Oprávky celkom</b>           | <b>1 302</b>                       | <b>20</b>        | <b>-</b>      | <b>1 322</b>                       |
| <b>Zostatková hodnota</b>       | <b>21</b>                          | <b>(17)</b>      | <b>-</b>      | <b>4</b>                           |

### 4. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2014:

| <i>Popis</i>                    | <i>Zostatok<br/>k 31. 12. 2013</i> | <i>Prírastky</i> | <i>Úbytky</i> | <i>Zostatok<br/>k 30. 06. 2014</i> |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------|---------------|------------------------------------|
| Prístroje a zariadenia          | 224                                | 24               | -             | 248                                |
| Dopravné prostriedky            | 64                                 | 29               | -             | 93                                 |
| Inventár                        | 2                                  | -                | -             | 2                                  |
| Obstaranie                      | 0                                  | -                | -             | 0                                  |
| <b>Obstarávacia cena celkom</b> | <b>290</b>                         | <b>53</b>        | <b>-</b>      | <b>343</b>                         |
| Prístroje a zariadenia          | 195                                | 7                | -             | 202                                |
| Dopravné prostriedky            | 29                                 | 11               | -             | 40                                 |
| Inventár                        | 2                                  | -                | -             | 2                                  |
| <b>Oprávky celkom</b>           | <b>226</b>                         | <b>18</b>        | <b>-</b>      | <b>244</b>                         |
| <b>Zostatková hodnota</b>       | <b>64</b>                          | <b>35</b>        | <b>-</b>      | <b>99</b>                          |

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2013:

| <i>Popis</i>                    | <i>Zostatok<br/>k 31. 12. 2012</i> | <i>Prírastky</i> | <i>Úbytky</i> | <i>Zostatok<br/>k 31. 12. 2013</i> |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------|---------------|------------------------------------|
| Prístroje a zariadenia          | 221                                | 3                | -             | 224                                |
| Dopravné prostriedky            | 37                                 | 27               | -             | 64                                 |
| Inventár                        | 2                                  | -                | -             | 2                                  |
| Obstaranie                      | 0                                  | -                | -             | 0                                  |
| <b>Obstarávacia cena celkom</b> | <b>260</b>                         | <b>30</b>        | -             | <b>290</b>                         |
| Prístroje a zariadenia          | 180                                | 15               | -             | 195                                |
| Dopravné prostriedky            | 13                                 | 16               | -             | 29                                 |
| Inventár                        | 2                                  | -                | -             | 2                                  |
| <b>Oprávky celkom</b>           | <b>195</b>                         | <b>31</b>        | -             | <b>226</b>                         |
| <b>Zostatková hodnota</b>       | <b>65</b>                          | <b>(1)</b>       | -             | <b>64</b>                          |

## 5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovná:

| <i>Popis</i>                               | <i>30. 06. 2014</i> | <i>31. 12. 2013</i> |
|--|---------------------|---------------------|
| Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK  | 21                  | 7                   |
| Pohľadávky voči dôchodkovému fondu MIX     | -                   | -                   |
| Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT  | 1                   | -                   |
| Pohľadávky voči dôchodkovému fondu INDEX   | -                   | -                   |
| Pohľadávky voči účtu NEPRIRADENÝCH PLATIEB | -                   | -                   |
| Poskytnuté preddavky                       | 6                   | 10                  |
| Náklady a príjmy budúcich období           | 15                  | 8                   |
| Iné pohľadávky                             | 0                   | 2                   |
| <b>Celkom</b>                              | <b>43</b>           | <b>27</b>           |

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neviduje 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.

## 6. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013:

| <i>Popis</i>                         | <i>30. 06. 2014</i> |                | <i>31. 12. 2013</i> |                |
|--------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
|                                      | <i>Pohľadávky</i>   | <i>Záväzky</i> | <i>Pohľadávky</i>   | <i>Záväzky</i> |
| Daň z príjmov spoločnosti splatná    | -                   | 735            | -                   | 73             |
| Preddavky                            | 368                 |                |                     |                |
| Odložený daňový záväzok / pohľadávka | 34                  | -              | 34                  | -              |
| <b>Celkom</b>                        | <b>402</b>          | <b>735</b>     | <b>34</b>           | <b>73</b>      |

## 7. ČASOVÉ ROZLIŠENIE NÁKLADOV

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013:

| <b>Popis</b>   | <b>30. 06. 2014</b> | <b>31. 12. 2013</b> | <b>Obdobie čerpania</b> |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Bonusy zamestnancom a predstavenstvu                     | 10                  | 167                 | 3 mesiace až 1 rok      |
| Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám | 9                   | 35                  | 3 mesiace až 1 rok      |
| Provízie   | 35                  | 35                  | 3 mesiace až 1 rok      |
| <b>Celkom</b>  | <b>54</b>           | <b>237</b>          |                         |

## 8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013:

| <b>Popis</b>                       | <b>30. 06. 2014</b> | <b>31. 12. 2013</b> |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Záväzky voči zamestnancom          | 216                 | 51                  |
| Záväzky zo sociálneho zabezpečenia | 28                  | 155                 |
| Ostatné daňové záväzky             | 12                  | 11                  |
| Dohadná položka – veritelia        | 42                  | 42                  |
| Záväzky voči dodávateľom           | 1                   | 32                  |
| Záväzky voči akcionárom            | -                   | -                   |
| Sociálny fond                      | 36                  | 40                  |
| Iné záväzky                        | 2 280               | -                   |
| <b>Celkom</b>                      | <b>2 615</b>        | <b>331</b>          |

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

## 9. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 30. júnu 2014 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33 194 EUR:

| <b>Akcionár</b>               | <b>Počet akcií</b> | <b>Vlastníctvo (%)</b> | <b>Podiel hlasovacích práv (%)</b> |
|-------------------------------|--------------------|------------------------|------------------------------------|
| Všeobecná úverová banka, a.s. | 152                | 50                     | 50                                 |
| Generali Poist'ovňa, a.s.     | 152                | 50                     | 50                                 |

## 10. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 14. marca 2014 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti rozdelenie hospodárskeho výsledku roku 2013 vo výške 2 612 tis. EUR nasledovne:

- prídel do zákonného rezervného fondu: 262 tis. EUR
- nerozdelený zisk minulých období: 70 tis. EUR
- výplata dividend: 2 280 tis. EUR (7 500 EUR/ akciu)

Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 33 tis. EUR je 8 tis. EUR (2012: 7 tis. EUR).

## 11. ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

| Popis   | 30. 06. 2014 | 30. 06. 2013 |
|---|--------------|--------------|
| Úroky z finančných aktív k dispozícii na predaj | 31           | 3            |
| Úroky z vkladov                                 | 172          | 182          |
| <b>Celkom</b>                                   | <b>203</b>   | <b>185</b>   |

## 12. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

| Popis   | 30. 06. 2014 |              | 30. 06. 2013 |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | Výnosy       | Náklady      | Výnosy       | Náklady      |
| Odplata za správu dôchodkového fondu          | 1 329        |              | 1 193        |              |
| Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu | 312          |              | 300          |              |
| Odplata za zhodnotenie dôchodkového fondu     | 2 550        |              | 1 129        |              |
| Ostatné odplaty                               |              | (2)          |              | (1)          |
| Depozitársky poplatok                         |              | -            |              | -            |
| Poplatok za nákup cenných papierov pre fondy  |              | -            |              | -            |
| Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv  |              | (224)        |              | (384)        |
| <b>Celkom</b>                                 | <b>4 191</b> | <b>(226)</b> | <b>2 622</b> | <b>(385)</b> |

## 13. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

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

| Popis  | 30. 06. 2014 | 30. 06. 2013 |
|--|--------------|--------------|
| Zisky / (Straty) z precenenia cenných papierov | -            | -            |
| Zisky z predaja cenných papierov               | -            | 80           |
| <b>Celkom</b>                                  | <b>-</b>     | <b>80</b>    |

## 14. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra ostatných prevádzkových výnosov:

| <b>Popis</b>      | <b>30. 06. 2014</b> | <b>30. 06. 2013</b> |
|-------------------|---------------------|---------------------|
| Vrátenie provízií | -                   | -                   |
| Ostatné výnosy    | 4                   | -                   |
| <b>Celkom</b>     | <b>4</b>            | <b>-</b>            |

## 15. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

| <b>Popis</b>                       | <b>30. 06. 2014</b> | <b>30. 06. 2013</b> |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Mzdové náklady                     | 344                 | 313                 |
| Odmeny členov štatutárnych orgánov | 7                   | 13                  |
| Sociálne náklady                   | 108                 | 98                  |
| Ostatné personálne náklady         | 13                  | 11                  |
| <b>Celkom</b>                      | <b>472</b>          | <b>435</b>          |

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

| <b>Popis</b>                  | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Zamestnanci                   | 20          | 20          |
| Členovia štatutárnych orgánov | 4           | 4           |

Stav zamestnancov k 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013:

| <b>Popis</b>                  | <b>30. 06. 2014</b> | <b>31. 12. 2013</b> |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Zamestnanci                   | 20                  | 20                  |
| Členovia štatutárnych orgánov | 4                   | 4                   |

## 16. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

| <b>Popis</b>  | <b>30. 06. 2014</b> | <b>30. 06. 2013</b> |
|---|---------------------|---------------------|
| Reklama a propagačné činnosti   | 10                  | 10                  |
| Nájomné   | 44                  | 39                  |
| Údržba IT systémov  | 97                  | 106                 |
| Poštovné a telekomunikačné služby                                       | 64                  | 71                  |
| Formuláre a tlačivá   | 28                  | 27                  |
| Poradenské služby   | 8                   | 11                  |
| Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti a fondov pod správou | 12                  | 10                  |
| Poplatky NBS, ostatné zákonné poplatky                                  | 37                  | 27                  |
| Neuplatnená DPH   | 34                  | 35                  |
| Ostatné   | 18                  | 20                  |
| <b>Celkom</b>   | <b>352</b>          | <b>356</b>          |



## 17. ZOSTATKY A TRANSAKIE 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 2014:

| <b>Popis</b>  | <b>Položka</b>                         | <b>30. 06. 2014</b> | <b>31. 12. 2013</b> |
|---|--|---------------------|---------------------|
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>        | Finančné aktíva k dispozícii na predaj | 638                 | 629                 |
| Podielové fondy VÚB Asset management <sup>(2)</sup> | Finančné aktíva k dispozícii na predaj | 3 086               | 2 572               |
| Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. <sup>(2)</sup> | Ostatné aktíva                         | 23                  | 7                   |
| <b>Celkom</b>                                       |  | <b>3 747</b>        | <b>3 208</b>        |

<sup>(1)</sup> Akcionár

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2014:

| <b>Protistrana</b>                                | <b>Položka</b>                                      | <b>30. 06. 2014</b> | <b>31. 12. 2013</b> |
|---|---|---------------------|---------------------|
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>      | Nevyfakturované dodávky- časové rozlíšenie nákladov | 5                   | 7                   |
|   | Kreditné karty - ostatné záväzky                    | 1                   | 1                   |
|   | Ostatné záväzky                                     | 1 140               | 0                   |
| Generali Slovensko poisťovňa, a.s. <sup>(1)</sup> | Nevyfakturované dodávky                             | 3                   | 3                   |
|   | Ostatné záväzky                                     | 1 140               | 0                   |
| Predstavenstvo spoločnosti <sup>(2)</sup>         | Odmeny  | 4                   | 10                  |
| <b>Celkom</b>                                     |   | <b>2 293</b>        | <b>21</b>           |

<sup>(1)</sup> Akcionár

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

Súhrn výnosov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2014:

| <i>Protistrana</i>                                  | <i>Položka</i>                | <b>30. 06. 2014</b> | <b>31. 12. 2013</b> |
|---|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>        | Úrokové a obdobné výnosy      | (1)                 | 7                   |
| VÚB Asset management <sup>(2)</sup>                 | Výnosy z predaja CP           | -                   | 80                  |
| Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. <sup>(2)</sup> | Výnosy z poplatkov a provízií | 4 191               | 5 237               |
| <b>Celkom</b>                                       |                               | <b>4 190</b>        | <b>5 324</b>        |

<sup>(1)</sup> Akcionár

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

Súhrn nákladov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2014:

| <i>Protistrana</i>                                 | <i>Položka</i>              | <b>30. 06. 2014</b> | <b>31. 12. 2013</b> |
|--|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>       | Ostatné prevádzkové náklady | (56)                | (114)               |
| Generali Slovensko Poist'ovňa, a.s. <sup>(1)</sup> | Ostatné prevádzkové náklady | (8)                 | (17)                |
| Predstavenstvo spoločnosti <sup>(2)</sup>          | Mzdy a odmeny zamestnancov  | (7)                 | (19)                |
| <b>Celkom</b>                                      |                             | <b>(71)</b>         | <b>(150)</b>        |

<sup>(1)</sup> Akcionár

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

## 18. PREHĽAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH A ZÁVÄZKoch

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 30.06.2014 a 31.12.2013 je spoločnosť vystavená týmto typom rizík: operačné, kreditné riziko, úrokové riziko a riziko likvidity. Spoločnosť nie je vystavená kurzovému ani akciovému riziku.

Vzhľadom na požadované zhodnotenie investovaného majetku a akceptovanú mieru rizika, k 30.06.2014 a 31.12.2013 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s priemernou dĺžkou denominovaných v EUR (termínované vklady v zahraničnej banke so splatnosťou v marci 2016 v objeme 8,00 % a v októbri 2014 v objeme 39,58 %, dlhopis s variabilným kupónom so splatnosťou v roku 2015 v podiele 3,37 % z majetku, zahraničný štátny dlhopis s fixným kupónom a so splatnosťou v roku 2018 v podiele 11,53 %, zahraničný dlhopis s fixným kupónom so splatnosťou v roku 2019 v podiele 8,32%, podielové listy 16,29 % a bežný účet 12,91 %). 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. 2014 | 31. 12. 2013 |
|--|---|--------------|--------------|
| <b>Pohľadávky voči bankám</b>  |   |              |              |
| Československá obchodná banka, a.s.  | Baa3  | 2 445        | 2 599        |
| Banka KOPER D.D.   | BBB   | 9 011        | 10 396       |
| <b>Finančné aktíva k dispozícii na predaj</b>  |   |              |              |
| Všeobecná úverová banka, a.s.  | A3  | 638          | 629          |
| VÚB AM PRIVÁTNÝ PEŇAŽNÝ FOND<br>otvorený podielový fond VÚB Asset<br>Management správ. spol., a.s. | Fond investuje najmä do<br>štátnych dlhopisov v<br>krajínach eurozóny<br>a termínovaných vkladov<br>v slovenských bankách | 3 086        | 2 572        |
| Buoni Poliennali Del Tesoro  | BBB+  | 2 184        | -            |
| <b>Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou</b>  |   |              |              |
| České dráhy, a.s.  | Baa3  | 1 575        | -            |

Spoločnosť nemala k 30.06.2014 a 31.12.2013 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 2014:

| 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>2 468</b> | <b>-</b>       | <b>7 919</b>       | <b>5 913</b> | <b>-</b>    | <b>3 226</b>       | <b>19 526</b> |
| Hotovosť a pokladničné hodnoty               |              |                |                    |              |             | 5                  | 5             |
| Pohľadávky voči bankám                       | 2 445        | -              | 7 496              | 1 515        | -           | -                  | 11 456        |
| Finančné aktíva v reál. hodnote              | -            | -              | -                  | 4 398        | -           | 3 086              | 7 484         |
| Nehmotný majetok                             | -            | -              | -                  | -            | -           | 37                 | 37            |
| Hmotný majetok                               | -            | -              | -                  | -            | -           | 98                 | 98            |
| Ostatné aktíva a daňové pohľadávky           | 23           | -              | 423                | -            | -           | -                  | 446           |
| <b>Záväzky</b>                               | <b>137</b>   | <b>-</b>       | <b>3 267</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>           | <b>3 404</b>  |
| Ostatné záväzky                              | 137          | -              | 3 267              | -            | -           | -                  | 3 404         |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 30. 06. 2014</b> | <b>2 331</b> | <b>-</b>       | <b>4 652</b>       | <b>5 913</b> | <b>-</b>    | <b>3 226</b>       | <b>16 122</b> |

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 30. júnu 2014:

| Popis                  | Do 1 mesiaca | 1 až 3 mesiace | 3 mesiace až 1 rok | 1 až 5 rokov | Nad 5 rokov | Neurčená splatnosť | Celkom       |
|------------------------|--------------|----------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|
| <b>Ostatné záväzky</b> | <b>137</b>   | <b>-</b>       | <b>3 267</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>           | <b>3 404</b> |

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2013:

| 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>2 606</b> | <b>1 004</b>   | <b>10 144</b>      | <b>630</b>   | <b>-</b>    | <b>2 645</b>       | <b>17 029</b> |
| Hotovosť a pokladničné hodnoty               |              |                |                    |              |             | 5                  | 5             |
| Pohľadávky voči bankám                       | 2 599        | 1 004          | 9 392              | -            | -           | -                  | 12 995        |
| Finančné aktíva v reál. hodnote              | -            | -              | -                  | 629          | -           | 2 572              | 3 201         |
| Nehmotný majetok                             | -            | -              | -                  | -            | -           | 4                  | 4             |
| Hmotný majetok                               | -            | -              | -                  | -            | -           | 64                 | 64            |
| Ostatné aktíva a daňové pohľadávky           | 7            | -              | 752                | 1            | -           | -                  | 760           |
| <b>Záväzky</b>                               | <b>249</b>   | <b>772</b>     | <b>319</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>           | <b>1 340</b>  |
| Ostatné záväzky                              | 249          | 772            | 319                | -            | -           | -                  | 1 340         |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2013</b> | <b>2 357</b> | <b>232</b>     | <b>9 825</b>       | <b>629</b>   | <b>-</b>    | <b>2 645</b>       | <b>15 689</b> |

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2013:

| Popis                  | Do 1 mesiaca | 1 až 3 mesiace | 3 mesiace až 1 rok | 1 až 5 rokov | Nad 5 rokov | Neurčená splatnosť | Celkom       |
|------------------------|--------------|----------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|
| <b>Ostatné záväzky</b> | <b>249</b>   | <b>772</b>     | <b>319</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>           | <b>1 340</b> |

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 2014:

| 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>2 468</b> | <b>4 398</b>   | <b>7 919</b>       | <b>1 515</b> | <b>-</b>    | <b>3 226</b>       | <b>19 526</b> |
| Hotovosť a pokladničné hodnoty               |              |                |                    |              |             | 5                  | 5             |
| Pohľadávky voči bankám                       | 2 445        | -              | 7 496              | 1 515        | -           | -                  | 11 456        |
| Finančné aktíva v reál. hodnote              | -            | 4 398          | -                  | -            | -           | 3 086              | 7 484         |
| Nehmotný majetok                             | -            | -              | -                  | -            | -           | 37                 | 37            |
| Hmotný majetok                               | -            | -              | -                  | -            | -           | 98                 | 98            |
| Ostatné aktíva a daňové pohľadávky           | 23           | -              | 423                | -            | -           | -                  | 446           |
| <b>Záväzky</b>                               | <b>137</b>   | <b>-</b>       | <b>3 267</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>           | <b>3 404</b>  |
| Ostatné záväzky                              | 137          | -              | 3 267              | -            | -           | -                  | 3 404         |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 30. 06. 2014</b> | <b>2 331</b> | <b>4 398</b>   | <b>4 652</b>       | <b>1 515</b> | <b>-</b>    | <b>3 226</b>       | <b>16 122</b> |

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2013:

| 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>2 606</b> | <b>1 633</b>   | <b>10 144</b>      | <b>1</b>     | <b>-</b>    | <b>2 645</b>       | <b>17 029</b> |
| Hotovosť a pokladničné hodnoty               |              |                |                    |              |             | 5                  | 5             |
| Pohľadávky voči bankám                       | 2 599        | 1 004          | 9 392              | -            | -           | -                  | 12 995        |
| Finančné aktíva v reál. hodnote              | -            | 629            | -                  | -            | -           | 2 572              | 3 201         |
| Nehmotný majetok                             | -            | -              | -                  | -            | -           | 4                  | 6             |
| Hmotný majetok                               | -            | -              | -                  | -            | -           | 64                 | 64            |
| Ostatné aktíva a daňové pohľadávky           | 7            | -              | 752                | 1            | -           | -                  | 760           |
| <b>Závazky</b>                               | <b>249</b>   | <b>772</b>     | <b>319</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>           | <b>1 340</b>  |
| Ostatné záväzky                              | 249          | 772            | 319                | -            | -           | -                  | 1 340         |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2013</b> | <b>2 357</b> | <b>861</b>     | <b>9 825</b>       | <b>1</b>     | <b>-</b>    | <b>2 645</b>       | <b>15 689</b> |

K 30. júnu 2014 a k 31. decembru 2013 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 2013, čo predstavuje 3 072 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 30.06.2014 a k 31.12.2013 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 2014.

Táto účtovná závierka k 30. júnu 2014 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



---

Ing. Beáta Haramiová  
*predsedníčka predstavenstva*  
VÚB Generali dôchodková správcovská  
spoločnosť, a.s.



---

MUDr. Viktor Kouřil  
*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. Jana Dobiasová

Dátum: 20. augusta 2014