

dôchodOK

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30.JÚNU 2015

VÚB Generali d.s.s., a.s.

Obsah:

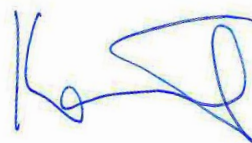
Súvaha	2
Výkaz komplexných ziskov a strát	3
Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní	4
Prehľad o finančných tokoch	5
Poznámky k účtovnej závierke	6

S Ú V A H A
K 30. 06. 2015
(v tis. EUR)

	Pozn.	30. 06. 2015	31. 12. 2014
Aktíva			
Peniaze	1	7	3
Pohľadávky voči bankám	1	7 728	6 394
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	2	10 130	10 169
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou	3	3 505	2 528
Nehmotný majetok	4	27	33
Hmotný majetok	5	98	82
Daňové pohľadávky	7	658	3
Ostatné aktíva	6	34	105
Celkom aktíva		22 187	19 317
Daňové záväzky	7	780	569
Časové rozlíšenie nákladov	8	42	297
Ostatné záväzky	9	5 107	281
Spolu záväzky		5 929	1 147
Vlastné imanie			
Základné imanie	10	10 091	10 091
Rezervné fondy	11	2 018	1 996
Oceňovacie rozdiely		176	183
Zisk z minulých rokov	11	1 318	1 299
Zisk bežného účtovného obdobia		2 655	4 601
Spolu vlastné imanie		16 258	18 170
Celkom záväzky a vlastné imanie		22 187	19 317



Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva



MUDr. Viktor Kouřil
podpredseda predstavenstva

Poznámky na stranách 6 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT
za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2015
(v tis. EUR)

	Pozn.	30. 06. 2015	30. 06. 2014
Úrokové výnosy	12	122	203
Výnosy z poplatkov a provízií		5 088	4 191
Náklady na poplatky a provízie		(784)	(226)
Čistý výsledok z poplatkov a provízií	13	4 303	3 965
Čistý zisk z finančných operácií	14	(11)	0
Ostatné prevádzkové výnosy		14	4
Prevádzkové výnosy		3	4
Mzdy a odmeny zamestnancov	15	(483)	(472)
Ostatné prevádzkové náklady	16	(480)	(352)
Amortizácia nehmotného majetku	4	(6)	(3)
Odpisy hmotného majetku	5	(23)	(18)
Prevádzkové náklady		(992)	(845)
Zisk pred zdanením		3 437	3 327
Splatná daň z príjmov		(782)	(735)
Odložená daň z príjmov		0	-
Daň z príjmov	7	(782)	(735)
Čistý zisk		2 655	2 592
Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj		(7)	121
Komplexný zisk		2 648	2 713

Poznámky na stranách 6 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHLAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ
k 30. júnu 2015
(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>
1. január 2015	10 091	-	1 996	183	1 299	4 601	18 170
rozdelenie HV			22		19	(41)	-
dividendy						(4 560)	(4 560)
Komplexný zisk za obdobie				(7)		2 655	2 648
30. jún 2015	10 091	-	2 018	176	1 318	2 655	16 258

<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>
1. január 2014	10 091	-	1 734	23	1 229	2 612	15 689
rozdelenie HV			262		70	(332)	-
dividendy						(2 280)	(2 280)
Komplexný zisk za obdobie				160		4 601	4 761
31. december 2014	10 091	-	1 996	183	1 299	4 601	18 170

Poznámky na stranách 6 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2015
(v tis. EUR)

	Pozn.	30.06.2015	31.12.2014
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		3 437	5 895
Upravený o:			
Odpisy a amortizácia		29	55
Úrokové výnosy		(111)	(394)
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>		3 355	5 556
Ostatné aktíva- (nárast)/ pokles		71	(78)
Ostatné záväzky- nárast/ (pokles)		11	10
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti		3 437	5 488
Prijaté úroky		124	825
Prijatá/ (zaplatená) daň z príjmu		(1 227)	(811)
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>		2 334	5 502
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Investované terminované vklady		(1 000)	(4 506)
Splatené terminované vklady		-	10 003
Nákup finančných aktív k dispozícii na predaj oceňov. reál. hodnotou		(998)	(11 367)
Predaj finančných aktív k dispozícii na predaj		-	2 000
Finančné aktíva k dispozícii na predaj, splatné		-	-
Nákup budov, strojov a zariadení		(40)	(102)
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>		(2 038)	(3 972)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Výplata dividend	11	-	(2 280)
<i>Čistý prírastok/(pokles) v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</i>		296	(750)
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1. januáru	1	1 854	2 604
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov ku koncu obdobia	1	2 150	1 854

Poznámky na stranách 6 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA 6 MESIACOV KONČIACICH 30. JÚNA 2015

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 od 1.7.2007 do 30.6.2013 bola ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, od 1.7.2013 do 30.11.2014 bola depozitárom Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava. Od 1.12.2014 je depozitárom spoločnosti 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 2015:

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

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 30. júnu 2015:

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

Štruktúra skupiny

Spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
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
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
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 2015, 31. decembru 2014, 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.

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 interpretácií mala vplyv na finančnú pozíciu alebo hospodárenie Spoločnosti, tento vplyv je popísaný v ďalšom texte.

- IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka

IFRS 10 nahrádza časť štandardu IAS 27, ktorá sa týka konsolidovaných finančných výkazov. Takisto pokrýva problematiku definovanú v SIC-12 Konsolidácia — Spoločnosti so špeciálnym účelom (Special Purpose Entities- SPE), čo má za následok zrušenie SIC 12. Upravený štandard IAS 27 sa tak bude zaoberať iba účtovaním dcérskych spoločností, joint ventures a pridružených spoločností v individuálnej účtovnej závierke. IFRS 10 nemení spôsob konsolidácie (t.j., ako pripraviť

konsolidáciu). IFRS 10 skúrí mení pohľad na to či sa má spoločnosť konsolidovať, keďže sa mení definícia kontroly nad inou spoločnosťou. Kontrola nad inou spoločnosťou existuje ak investor má:

- Moc nad investíciou. Tá je definovaná v IFRS 10 tak, že investor má práva, ktoré mu zaručujú možnosť ovplyvňovať tzv. relevantné aktivity;
- Riziká alebo práva na premenlivé výnosy vyplývajúce zo vzťahu s investíciou; a zároveň
- Možnosť použiť túto moc nad investíciou na to aby ovplyvnil veľkosť výnosov z investície

Spoločnosť zanalyzovala nastavenie svojich vzťahov s jednotlivými dôchodkovými fondami za účelom posúdenia či má nad nimi kontrolu k dátumu aplikácie tohto štandardu. Záver tejto analýzy bol, že spoločnosť nemá kontrolu nad dôchodkovými fondami a teda aplikácia tohto štandardu nemá vplyv na spoločnosť.

Aplikácia nasledovných štandardov a interpretácií, ktoré nadobudli účinnosť v roku 2014 nemala vplyv na účtovné zásady, finančnú pozíciu alebo hospodárenie Spoločnosti:

- IAS 32 Započítavanie finančných aktív a finančných záväzkov — aktualizácia IAS 32
- 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 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

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

IFRS 9 bol pôvodne vydaný v novembri 2009 a jeho cieľom je nahradiť štandard IAS 39 finančné nástroje. Je účinný pre ročné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018, alebo neskôr.

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. Pohľadávky z obchodného styku bez významného financujúceho komponentu sa však prvotne oceňujú v ich transakčnej cene, ako sa stanovuje v štandarde IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi.
- Dlhové finančné nástroje sa následne oceňujú na základe ich zmluvných peňažných tokov a obchodného modelu, v rámci ktorého sú držané. Dlhové nástroje sa oceňujú v amortizovanej hodnote, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorý má cieľ držať aktíva na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov. Dlhové nástroje sa oceňujú v reálnej hodnote 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, ktorý má cieľ buď inkasovať zmluvné peňažné toky alebo finančný majetok predať.
- 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 v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Účtovné jednotky však majú opciu, ktorá je nezvratná, vykazovať zmeny reálnej

hodnote nástrojov iných ako na obchodovanie v ostatnom súhrnnom zisku (bez následnej reklasifikácie do výsledku hospodárenia). Táto opcia sa uplatňuje na báze individuálnych finančných nástrojov.

Klasifikácia a oceňovanie finančných záväzkov

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

Dosah

Aplikácia IFRS 9 povedie k významným zmenám v existujúcich účtovných systémoch a procesoch spoločnosti. V súčasnosti spoločnosť vyčísluje dosah vyplývajúci z prijatia tohto štandardu.

• IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

Štandard IFRS 15, ktorý bol vydaný v máji 2014, zavádza nový päťstupňový model, ktorý sa bude používať pri vykazovaní výnosov zo zmlúv so zákazníkmi. Podľa IFRS 15 sa výnos účtuje vo výške, ktorá odráža očakávaný nárok účtovnej jednotky výmenou za prevod tovaru alebo služieb na zákazníka. Princípy štandardu IFRS 15 poskytujú štruktúrovanejší prístup k oceňovaniu a vykazovaniu výnosov. Tento nový štandard o vykazovaní výnosov platí pre všetky účtovné jednotky, pričom nahrádza všetky súčasné požiadavky na vykazovanie výnosov podľa IFRS. Pri prechode na nový účtovný štandard sa požaduje buď úplný retrospektívny prístup alebo modifikovaný retrospektívny prístup s platnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr, s možnosťou predčasného prijatia. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv nového štandardu IFRS 15 a plánuje ho prijať v jeho požadovaný dátum účinnosti.

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

- Investičné spoločnosti (zmeny a doplnenia štandardov IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27) – účinné pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016, alebo neskôr, ktoré však EÚ zatiaľ neschválila
- IFRS 14 Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii – účinný pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr

- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 19 Plány definovaných zamestnaneckých požitkov: Zamestnanecké pôžitky – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2014, alebo neskôr
- Ročné vylepšenia, IFRS cyklus 2010-2012 – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2014, alebo neskôr
- Ročné vylepšenia, IFRS cyklus 2011-2013 – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2014, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IFRS 11 Spoločné podnikanie: Účtovanie o nadobudnutí účasti – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 38: Objasnenie prípustných metód odpisovania a amortizácie – účinné prospektívne pre ročné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 41 Poľnohospodárstvo: Úžitkové, opakovane rodiace rastliny – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 27: Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr

Správcovská 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 správcovská 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 vykázanie možných aktív a záväzkov a na vykázanie 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 obstarávacía 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.

Použité 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.

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 predáť 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 získateľná hodnota. Spätné získateľná 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:

Popis	Počet rokov
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:

Popis	Počet rokov
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 súčinu 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 POHLÁDÁVKY 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. 2015</i>	<i>31 .12. 2014</i>
Hotovosť	1	1
Ostatné pokladničné hodnoty	6	2
Peniaze celkom	7	3
Bankové účty	2 143	1 851
Terminované vklady	5 585	4 543
Pohľadávky voči bankám celkom	7 728	6 394
Celkom peniaze a pohľadávky voči bankám	7 735	6 397

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.

Štruktúra zahraničných termínovaných vkladov k 30. júnu 2015 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	40	2,05%	21.3.2016
Intesa Sanpaolo Romania S.A.	EUR	3 000	35	1,55%	3.10.2016
AKBANK T.A.S., Malta Branch	EUR	1 000	4	1,20%	11.3.2016
Spolu		5 506	79		

Banka KOPER, d.d. je členom skupiny Intesa SanPaolo a ratingova agentúra fitch stanovila rating jej záväzkov k 31.03.2015 na BBB.

Štruktúra zahraničných termínovaných vkladov k 31. decembru 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	25	2,05%	21.3.2016
Intesa Sanpaolo Romania S.A.	EUR	3 000	12	1,55%	3.10.2016
Spolu		4 506	37		

2. FINANČNÉ AKTÍVA K DISPOZÍCII NA PREDAJ

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 30. júnu 2015:

<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	656
Privátny Eurový fond, VÚB Asset Management, a.s.	EUR	podielové listy	0,036689	84 391 760	-	-	3 096
Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	IT0004957574	1	2 000	3,5 % p.a.	1.12.2018	2 187
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0500187843	50	20	4,125% p.a.	14.4.2020	1 117
Republic of Iceland	EUR	XS1086879167	1	1 000	2,5% p.a.	15.7.2020	1 048
LEEDS BUILDING SOCIETY	EUR	XS1050840724	1	500	2,625% p.a.	1.4.2021	529
MFINANCE FRANCE	EUR	XS1050665386	1	300	2,375% p.a.	1.4.2019	306
EESTI ENERGIA	EUR	XS0235372140	1	1 000	4,5% p.a.	18.11.2020	1 192
Spolu							10 130

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 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	647
Privátny Eurový fond, VÚB Asset Management, a.s.	EUR	podielové listy	0,036661	84 391 760	-	-	3 094
Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	IT0004957574	1	2 000	3,5 % p.a.	1.12.2018	2 203
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0500187843	50	20	4,125% p.a.	14.4.2020	1 180
Republic of Iceland	EUR	XS1086879167	1	1 000	2,5% p.a.	15.7.2020	1 027
LEEDS BUILDING SOCIETY	EUR	XS1050840724	1	500	2,625% p.a.	1.4.2021	546
MFINANCE FRANCE	EUR	XS1050665386	1	300	2,375% p.a.	1.4.2019	316
EESTI ENERGIA	EUR	XS0235372140	1	1 000	4,5% p.a.	18.11.2020	1 156
Spolu							10 169

Reálna hodnota

Reálna hodnota HZL VÚB, a.s. v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 30.06.2015 a 31.12.2014 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 ostatných dlhopisov v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 30.06.2015 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 30.06.2015 a 31.12.2014 určená na základe kotácie správcovských spoločností, teda spôsobom úrovne 1 (Level 1) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Počas roka 2015 nedošlo k žiadnym transferom v rámci týchto kategórií.

3. FINANČNÉ AKTÍVA OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou k 30. júnu 2015:

<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	1 385	4,125% p.a.	23.7.2019	1 581
ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	EUR	IE00B66F4759	1	9 000	-	-	961
ISHARES EUR CORP BOND BBB-BB	EUR	IE00BSKRK281	1	58 500	-	-	286
UBS ETF-Barclays US Liquid Corporates	EUR	LU1048317025	1	17 500	-	-	284
ISHARES Markit iBoxx Euro CorporateBond	EUR	IE0032523478	1	3 000	-	-	393
Spolu							3 505

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou k 31. decembru 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	1 385	4,125% p.a.	23.7.2019	1 552
ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	EUR	IE00B66F4759	1	9 000	-	-	976
Spolu							2 528

4. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2015:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2014</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 30. 06. 2015</i>
Softvér	1 260	-	-	1 260
Licencie, podporný softvér	111	-	-	111
Obstaranie	0	-	-	0
Obstarávacia cena celkom	1 371	-	-	1 371
Softvér	1 261	5	-	1 266
Licencie, podporný softvér	77	1	-	78
Oprávky celkom	1 338	6	-	1 344
Zostatková hodnota	33	(6)	-	27

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2014:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2013</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2014</i>
Softvér	1 253	7	-	1 260
Licencie, podporný softvér	73	38	-	111
Obstaranie	0	-	-	0
Obstarávacia cena celkom	1 326	45	-	1 371
Softvér	1 254	7	-	1 261
Licencie, podporný softvér	68	9	-	77
Oprávky celkom	1 322	16	-	1 338
Zostatková hodnota	4	29	-	33

5. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2015:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2014</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 30.06. 2015</i>
Prístroje a zariadenia	253	2	-	255
Dopravné prostriedky	92	38	37	93
Inventár	2	-	-	2
Obstaranie	0	-	-	0
Obstarávacia cena celkom	347	40	37	350
Prístroje a zariadenia	212	10	-	222
Dopravné prostriedky	51	13	36	28
Inventár	2	-	-	2
Oprávky celkom	265	23	36	252
Zostatková hodnota	82	17	1	98

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2014:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2013	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2014
Prístroje a zariadenia	224	29	-	253
Dopravné prostriedky	64	28	-	92
Inventár	2	-	-	2
Obstaranie	0	-	-	0
Obstarávacía cena celkom	290	57	-	347
Prístroje a zariadenia	195	17	-	212
Dopravné prostriedky	29	22	-	51
Inventár	2	-	-	2
Oprávky celkom	226	39	-	265
Zostatková hodnota	64	18	-	82

6. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovná:

Popis	30. 06. 2015	31. 12. 2014
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	7	65
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu MIX	0	2
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	1	4
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu INDEX	0	14
Pohľadávky voči účtu NEPRIRADENÝCH PLATIEB	-	-
Poskytnuté preddavky	5	8
Náklady a príjmy budúcich období	19	11
Iné pohľadávky	2	1
Celkom	34	105

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 2015 a k 31. decembru 2014:

Popis	30. 06. 2015		31. 12. 2014	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov spoločnosti splatná	-	780	-	569
Preddavky	655			
Odložený daňový záväzok / pohľadávka	3	-	3	-
Celkom	658	780	3	569

8. ČASOVÉ ROZLIŠENIE NÁKLADOV

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014:

Popis	30. 06. 2015	31. 12. 2014	Obdobie čerpania
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	10	189	3 mesiace až 1 rok
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám	8	34	3 mesiace až 1 rok
Provízie	24	74	3 mesiace až 1 rok
Celkom	42	297	

9. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014:

Popis	30. 06. 2015	31. 12. 2014
Záväzky voči zamestnancom	383	42
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	36	89
Ostatné daňové záväzky	24	10
Dohadná položka – veritelia	42	47
Záväzky voči dodávateľom	26	54
Záväzky voči akcionárom	4 560	-
Sociálny fond	35	36
Iné záväzky	1	3
Celkom	5 107	281

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

10. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 30. júnu 2015 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 13. marca 2015 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti rozdelenie hospodárskeho výsledku roku 2014 vo výške 4 601 tis. EUR nasledovne:

- prídel do zákonného rezervného fondu: 22 tis. EUR
- nerozdelený zisk minulých období: 19 tis. EUR
- výplata dividend: 4 560 tis. EUR (15 000 EUR/ akciu)

Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 33 tis. EUR je 15 tis. EUR (2013: 9 tis. EUR).

12. ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

Popis	30. 06. 2015	30. 06. 2014
Úroky z finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou	15	-
Úroky z finančných aktív k dispozícii na predaj	64	31
Úroky z vkladov	43	172
Celkom	122	203

13. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

Popis	30. 06. 2015		30. 06. 2014	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Odplata za správu dôchodkového fondu	1 506		1 329	
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	354		312	
Odplata za zhodnotenie dôchodkového fondu	3 228		2 550	
Ostatné odplaty		(1)		(2)
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv		(784)		(224)
Celkom	5 088	(785)	4 191	(226)

14. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

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

Popis	30. 06. 2015	30. 06. 2014
Zisky / (Straty) z precenenia cenných papierov	(35)	-
Zisky z operácií s cennými papiermi	24	-
Celkom	(11)	-

Štruktúra ostatných prevádzkových výnosov:

Popis	30. 06. 2015	30. 06. 2014
Vrátenie provízií	-	-
Ostatné výnosy	14	4
Celkom	14	4

15. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

Popis	30. 06. 2015	30. 06. 2014
Mzdové náklady	360	344
Odmeny členov štatutárnych orgánov	7	7
Sociálne náklady	99	108
Ostatné personálne náklady	17	13
Celkom	483	472

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

Popis	2015	2014
Zamestnanci	20	20
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

Stav zamestnancov k 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014:

Popis	30. 06. 2015	31. 12. 2014
Zamestnanci	20	20
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

16. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

Popis	30. 06. 2015	30. 06. 2014
Reklama a propagačné činnosti	13	10
Nájomné	44	44
Údržba IT systémov	99	97
Poštovné a telekomunikačné služby	113	64
Formuláre a tlačivá	64	28
Poradenské služby	12	8
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti a fondov pod správou	14	12
Poplatky NBS, ostatné zákonné poplatky	46	37
Neuplatnená DPH	57	34
Ostatné	18	18
Celkom	480	352

17. ZOSTATKY A TRANSAKcie 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,
- kľúčový 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 2015:

Popis	Položka	30. 06. 2015	31. 12. 2014
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	656	647
Podielové fondy VÚB Asset management ⁽²⁾	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	3 096	3 094
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	Ostatné aktíva	8	85
Celkom		3 760	3 826

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2015:

Protistrana	Položka	30. 06. 2015	31. 12. 2014
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky-časové rozlíšenie nákladov	5	5
	Kreditné karty - ostatné záväzky	1	3
	Ostatné záväzky	2 281	-
Generali Poist'ovňa, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky	4	3
	Ostatné záväzky	2 280	-
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Odmeny	4	7
Celkom		4 575	18

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Súhrn výnosov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2015:

Protistrana	Položka	30. 06. 2015	30. 06. 2014
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Úrokové a obdobné výnosy	3	(1)
VÚB Asset management ⁽²⁾	Výnosy z predaja CP	-	-
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	Výnosy z poplatkov a provízií	5 088	4 191
Celkom		5 091	4 190

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Súhrn nákladov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2015:

Protistrana	Položka	30. 06. 2015	30. 06. 2014
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Ostatné prevádzkové náklady	57	(56)
Generali Poist'ovňa, a.s. ⁽¹⁾	Ostatné prevádzkové náklady	11	(8)
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Mzdy a odmeny zamestnancov	7	(7)
Celkom		75	(71)

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

18. PREHLAD 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 30.06.2015 a 31.12.2014 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 30.06.2015 a 31.12.2014 spoločnosť investovala len do primerane rizikových nástrojov s priemernou dĺžkou denominovaných v EUR (termínované vklady v troch zahraničných bankách so splatnosťou v marci a v novembri 2016 v objeme 26,14 %, dlhopis s variabilným kupónom so splatnosťou v roku 2015 v podieli 3,07 % z majetku, zahraničný štátny dlhopis s fixným kupónom a so splatnosťou v roku 2018 v podieli 10,23 %, dva zahraničné dlhopisy s fixným kupónom so splatnosťou v roku 2019 v podieli 8,83 %, tri zahraničné dlhopisy so splatnosťami v roku 2020 v podieli 15,71 %, zahraničný dlhopis s fixným kupónom a splatnosťou v roku 2021 v podieli 2,47 %, podielové listy 14,49 %, dlhopisové ETF 9,01 % a bežný účet 10,04 %). 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. 2015	31. 12. 2014
Pohľadávky voči bankám			
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky	BBB	2 143	1 851
Banka KOPER D.D.	BBB	1 546	1 531
Intesa Sanpaolo Romania S.A.		3 035	3 012
AKBANK T.A.S., Malta Branch	BBB-	1 004	-
Finančné aktíva k dispozícii na predaj			
Všeobecná úverová banka, a.s.	Aa2	656	647
VÚB AM PRIVÁTNÝ PEŇAŽNÝ FOND otvorený podielový fond VÚB Asset Management správ. spol., a.s.	Fond investuje najmä do štátnych dlhopisov v krajinách eurozóny a termínovaných vkladov v slovenských bankách	3 096	3 094
Buoni Poliennali Del Tesoro	BBB+	2 187	2 203
INTESA SANPAOLO SPA	Baa1	1 117	1 180
Republic of Iceland	Baa2	1 048	1 027
LEEDS BUILDING SOCIETY	A2	529	546
MFINANCE FRANCE	BBB+	306	316
EESTI ENERGIA	BBB	1 192	1 157
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou			
České dráhy, a.s.	Baa3	1 581	1 552
ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	ETF investuje do „high yield“ dlhopisov vydaných v mene EUR	961	976
ISHARES EUR CORP BOND BBB-BB		286	-
UBS ETF-Barclays US Liquid Corporates		284	-
ISHARES Markit iBoxx Euro CorporateBond		393	-

Spoločnosť nemala k 30.06.2015 a 31.12.2014 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 najobozretniejšieho 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 2015:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	2 153	-	3 888	8 226	2 768	5 152	22 187
Hotovosť a pokladničné hodnoty						7	7
Pohľadávky voči bankám	2 143	-	2 550	3 035	-	-	7 728
Finančné aktíva na predaj	-	-	656	3 610	2 768	3 096	10 130
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	1 581	-	1 924	3 505
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	27	27
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	98	98
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	10	-	682	-	-	-	692
Záväzky	312	-	5 617	-	-	-	5 929
Ostatné záväzky	312	-	5 617	-	-	-	5 929
Čistá súvahová pozícia k 30. 06. 2015	1 841	-	(1 729)	8 226	2 768	5 152	16 258

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 30. júnu 2015:

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	312	-	5 617	-	-	-	5 929

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2014:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	1 936	-	671	8 614	3 909	4 187	19 317
Hotovosť a pokladničné hodnoty						3	3
Pohľadávky voči bankám	1 851	-	-	4 543	-	-	6 394
Finančné aktíva na predaj	-	-	647	2 519	3 909	3 094	10 169
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	1 552	-	976	2 528
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	32	32
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	82	82
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	85	-	23	-	-	-	108
Záväzky	767	-	380	-	-	-	1 147
Ostatné záväzky	767	-	380	-	-	-	1 147
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2014	1 169	-	291	8 614	3 909	4 187	18 170

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2014:

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	767	-	380	-	-	-	1 147

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 2015:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	2 153	656	3 232	7 108	3 866	5 152	22 187
Hotovosť a pokladničné hodnoty						7	7
Pohľadávky voči bankám	2 143	-	2 550	3 035	-	-	7 728
Finančné aktíva na predaj	-	656	-	2 492	3 886	3 096	10 130
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	1 581	-	1 924	3 505
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	27	27
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	98	98
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	10	-	682	-	-	-	692
Závazky	312	-	5 617	-	-	-	5 929
Ostatné záväzky	312	-	5 617	-	-	-	5 929
Čistá súvahová pozícia k 30. 06. 2015	1 841	656	(2 385)	7 108	3 886	5 152	16 258

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2014:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	1 936	0	670	8 614	3 909	4 188	19 317
Hotovosť a pokladničné hodnoty						3	3
Pohľadávky voči bankám	1 851	-	-	4 543	-	-	6 394
Finančné aktíva na predaj	-	-	647	2 519	3 909	3 094	10 169
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	1 552	-	976	2 528
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	33	33
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	82	82
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	85	-	23	-	-	-	108
Závazky	767	-	380	-	-	-	1 147
Ostatné záväzky	767	-	380	-	-	-	1 147
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2014	1 169	0	290	8 614	3 909	4 188	18 170

K 30. júnu 2015 a k 31. decembru 2014 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 2014, čo predstavuje 3 617 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 30.06.2015 a k 31.12.2014 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

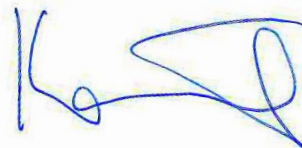
Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, okrem nižšie uvedených, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v účtovnej závierke k 30. júnu 2015.

Táto účtovná závierka k 30. júnu 2015 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: 19. augusta 2015