



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

ZA 12 MESIACOV KONČIACICH 31. DECEMBRA 2023

Zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania prijatými
Európskou Úniou

Obsah:

Správa nezávislého audítora	3
Súvaha	8
Výkaz komplexných ziskov a strát	9
Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní	10
Prehľad o finančných tokoch	11
Poznámky k účtovnej závierke	12

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné informácie o účtovnej politike.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2023, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EU“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu („Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor. Pre každú záležitosť uvedenú nižšie uvádzame opis, ako sme danú záležitosť v rámci nášho auditu riešili.

Svoje povinnosti uvedené v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky našej správy sme si splnili, a to aj čo sa týka spomínaných záležitostí. Náš audit preto zahŕňal postupy navrhnuté tak, aby sme na základe nich mohli posúdiť riziká významných nesprávností v účtovnej závierke. Výsledky našich auditorských postupov vrátane postupov vykonaných pri riešení záležitostí uvedených nižšie tvoria základ nášho auditorského názoru na priloženú účtovnú závierku.

Klasifikácia a ocenenie finančných nástrojov

Suma finančných nástrojov uvedených v poznámke 2 (Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku) vedených v reálnej hodnote k 31. decembru 2023 je 12,642 tisíc EUR a predstavuje 49% celkových aktív Spoločnosti. Všetky z nich sú klasifikované na úrovni 1 hierarchie reálnych hodnôt. To znamená, že boli ocenené na základe cien, ktoré boli zistené z trhu.

Na základe zhodnotenia trhovej aktivity jednotlivých nástrojov v portfóliu Spoločnosť určí vhodnú metódu ocenenia. Reálna hodnota likvidných a kótovaných nástrojov by mala byť založená na objektívne (trhovo) zistiteľných cenách. Preto bolo potrebné sa uistiť, či ceny sú dostatočne likvidné na to, aby boli na trhu skutočne pozorovateľné.

Z dôvodu dôležitosti finančných nástrojov ocenených reálnou hodnotou ide o kľúčovú záležitosť auditu.

Vyhodnotili sme nastavenie a otestovali efektívnosť interných kontrol v rámci oceňovania, integrity údajov a nezávislého overovania cien.

Vyhodnotili sme likviditu cien nástrojov na úrovni 1 tak, že sme otestovali ich vzorku a uistili sme sa o dostupnosti spoľahlivých, pozorovateľných cien od dostatočného počtu prispievateľov. Vykonali sme nezávislé prečinenie finančných nástrojov a naše výsledky sme porovnali s ocenením Spoločnosti.

Tiež sme sa zamerali na to, či zverejnenia Spoločnosti v rámci účtovnej závierky vo vzťahu k oceneniu investícií sú v súlade s účtovnými požiadavkami IFRS EU.

Ďalšie informácie sú uvádzané v poznámke 2 (Finančné aktíva v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku).

Návratnosť časovo rozlíšených poplatkov platených sprostredkovateľom

Ako je uvedené v poznámkach v časti 1ai (Významné účtovné zásady a metódy - Prvotné vykázanie a ocenenie finančného aktíva) a 1c (Významné účtovné zásady a metódy - Časovo rozlíšené náklady platené sprostredkovateľom), od 1. januára 2018 Spoločnosť aplikuje IFRS 15 (Výnosy zo zmlúv) na poplatky, ktoré sú platené sprostredkovateľom zmlúv o dôchodkovom starobnom sporení. Poplatky zaplatené Spoločnosťou na obstaranie zmlúv sa účtujú ako aktívum a časovo rozlišujú do nákladov na systematickej báze počas očakávanej priemernej doby platnosti zmluvy o dôchodkovom sporení.

Podľa IFRS 15, aktivované náklady na obstaranie zmlúv musia byť testované na zníženie hodnoty, pretože aby náklady, ktoré vedú k vzniku majetku, spĺňali kritériá pre kapitalizáciu, musia mať návratnosť počas celého zmluvného obdobia (alebo obdobia prínosu ekonomických úžitkov, ak je dlhšie). Časovo rozlíšené poplatky sa preto každoročne testujú na zníženie hodnoty.

Testovanie znehodnotenia aktíva je založené na výpočte súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich príjmov z aktívnych zmlúv, ktorá sa

Vyhodnotili sme nastavenie a otestovali efektívnosť interných kontrol v rámci vstupných údajov procesu súvisiacom so zmluvami o dôchodkovom starobnom sporení.

Na vzorke nových zmlúv sme testovali správnosť vstupných údajov o poplatkoch a províziách, ktoré majú byť časovo rozlíšené. Zhodnotili sme správnosť doby amortizácie poplatkov stanovenou Spoločnosťou použitím rôznych dostupných údajov ako napríklad priemerná doba trvania zmluvy do dôchodku, priemerný vek klientov, počet prestupov a odchodov za posledných niekoľko rokov.

Vyhodnotili sme primeranosť testu na zníženie hodnoty vykonaného Spoločnosťou s cieľom dospieť k záveru o návratnosti vykázaného aktíva. Súčasťou našej práce bolo posúdenie použitej metodiky výpočtu diskontovaných peňažných tokov. Preskúmali sme predpokladané peňažné toky a matematickú správnosť ich diskontovania na súčasnú hodnotu. Zhodnotili sme kľúčové predpoklady vedenia v kontexte Spoločnosti aj trhu a posúdili sme aj ďalšie vstupné dáta použité pri výpočte.

porovnáva s účtovnou hodnotou majetku. Súčasná hodnota odhadovaných budúcich príjmov predstavuje súčet diskontovaných príjmov zo správcofských poplatkov prijatých počas trvania zmluvy. Hlavné predpoklady vedenia Spoločnosti zahŕňajú priemernú dobu trvania zmlúv, odhadovanú valorizáciu miezd, projektovaný dôchodkový vek a použitú diskontnú krivku.

Suma časovo rozlíšených poplatkov uvedených v poznámke 5 (Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv) je k 31. decembru 2023 vo výške 7,385 tisíc EUR čo tvorí 29% z celkových aktív Spoločnosti.

Z dôvodu významnosti časovo rozlíšených poplatkov platených sprostredkovateľom zmlúv o dôchodkovom starobnom sporení a komplexnosti príslušného modelu na testovanie znehodnotenia, vrátane kľúčových predpokladov, ktoré vyžadujú väčšiu mieru úsudku vedenia Spoločnosti, sa táto oblasť považuje za kľúčovú záležitosť auditu.

Tiež sme sa zamerali na to, či zverejnenia Spoločnosti v rámci účtovnej závierky vo vzťahu k tejto oblasti sú v súlade s účtovnými požiadavkami IFRS EU.

Ďalšie informácie sú uvádzané v poznámkach 1ai (Významné účtovné zásady a metódy - Prvotné vykázanie a ocenenie finančného aktíva), 1c (Významné účtovné zásady a metódy - Časovo rozlíšené náklady platené sprostredkovateľom), a 5 (Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv).

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa IFRS EU a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej účtovnej závierky je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných politík a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2023 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014

Vymenovanie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní valným zhromaždením Spoločnosti dňa 31. marca 2021. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 20 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora na účtovnú závierku vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit spoločnosti, ktorú sme vydali dňa 14. marca 2024.

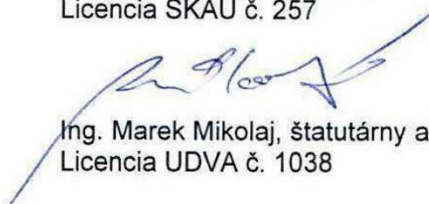
Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe a účtovnej závierke sme Spoločnosti a podnikom, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

27. marca 2024
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Marek Mikolaj, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 1038

SÚVAHA K 31.12.2023 (v TIS. EUR)

	Pozn.	31.12. 2023	31. 12. 2022
Aktíva			
Peniaze	1	1	1
Pohľadávky voči bankám	1	4 531	1 013
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	2	12 642	15 238
Nehmotný majetok	3	105	74
Hmotný majetok	4	215	332
Daňové pohľadávky	7	287	893
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	5	7 385	6 176
Ostatné aktíva	6	376	209
Celkom aktíva		25 542	23 936
Závazky			
Daňové záväzky	7	186	2
Časové rozlíšenie nákladov	8	428	554
Rezervy	9	200	180
Ostatné záväzky	10	245	386
Spolu záväzky		1 059	1 122
Vlastné imanie			
Základné imanie	11	10 091	10 091
Rezervné fondy	12	2 018	2 018
Oceňovacie rozdiely		(667)	(1 321)
Zisk z minulých rokov	12	7 010	7 256
Zisk bežného účtovného obdobia		6 031	4 770
Spolu vlastné imanie		24 483	22 814
Celkom záväzky a vlastné imanie		25 542	23 936



RNDr. Vladimír Mlynek, CFA
predseda predstavenstva



Mgr. Gabriel Molnár
podpredseda predstavenstva

Táto účtovná závierka bola predstavenstvom schválená na zverejnenie dňa 13. marca 2024

Poznámky na stranách 12 až 33 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT

za 12 mesiacov končiacich 31.12. 2023 (v tis. EUR)

	Pozn.	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Úrokové výnosy	13	431	420
Výnosy z poplatkov a provízií		11 158	8 988
Náklady na poplatky a provízie		(853)	(688)
Čistý výsledok z poplatkov a provízií	14	10 305	8 300
Čistý zisk z finančných operácií	15	(50)	(50)
Ostatné prevádzkové výnosy		10	17
Prevádzkové výnosy		(40)	(33)
Mzdy a odmeny zamestnancov	16	(1 439)	(1 342)
Ostatné administratívne náklady	17	(1 376)	(922)
Amortizácia nehmotného majetku	3	(82)	(70)
Odpisy hmotného majetku	4	(133)	(122)
Prevádzkové náklady		(3 030)	(2 636)
Tvorba rezerv	9	(20)	(180)
Zisk pred zdanením		7 646	6 051
Splatná daň z príjmov		(1 624)	(1 324)
Odložená daň z príjmov		9	43
Daň z príjmov	7	(1 615)	(1 281)
Čistý zisk		6 031	4 770
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
Precenenie finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		654	(1 957)
Čistá iná komplexná strata, ktorá sa môže v nasledujúcich obdobiach reklasifikovať do zisku alebo straty		654	(1 957)
Komplexný zisk		6 685	2 813

Poznámky na stranách 12 až 33 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHLAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ k 31. decembru 2023 (v tis. EUR)

Popis	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk minulých rokov	Hospodársky výsledok za obdobie	Celkom
1. január 2023							
	10 091	-	2 018	(1 321)	7 256	4 770	22 814
rozdelenie HV					(246)	246	-
dividendy						(5 016)	(5 016)
Komplexný zisk za obdobie				654		6 031	6 685
31. december 2023	10 091	-	2 018	(667)	7 010	6 031	24 483

Popis	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk minulých rokov	Hospodársky výsledok za obdobie	Celkom
1. január 2022							
	10 091	-	2 018	636	2 986	20 276	36 007
rozdelenie HV					4 270	(4 270)	-
dividendy						(16 006)	(16 006)
Komplexný zisk za obdobie				(1 957)		4 770	2 812
31. december 2022	10 091	-	2 018	(1 321)	7 256	4 770	22 814

Poznámky na stranách 12 až 33 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHL'AD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
za 12 mesiacov končiacich 31. decembra 2023 (v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2023	31.12.2022
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk bežného účtovného obdobia pred zdanením		7 646	6 051
Upravený o:			
Úbytky a amortizácia		215	192
Zisk z predaja dlhodobého majetku			(8)
Úrokové výnosy		(431)	(420)
<i>Zisk z prevádzkových činností pred zmenami v pracovnom kapitáli</i>		7 430	5 815
Iné aktíva - úbytky		(1 376)	1867
Iné záväzky – prírastky/(úbytky)		(247)	(27)
Peňažné príjmy z prevádzkovej činnosti		5 807	7 655
Prijaté úroky		529	511
Prijatá/ (zaplatená) daň z príjmu		(986)	(5 141)
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>		5 350	3 025
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Investované terminované vklady		-494 190	
Splatené terminované vklady		494 190	
Nákup finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		0	2 007
Predaj finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		3 365	14 136
Strata z predaja finančných aktív		(50)	0
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		0	8
Nákup budov, strojov a zariadení		(130)	(177)
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>		3 185	11 959
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti			
Vyplácanie dividend	12	(5 016)	(16 006)
Čistý prírastok peňazí a peňažných ekvivalentov		3 518	(1 022)
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	1	1 014	2 034
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	1	4 532	1 014

Poznámky na stranách 12 až 33 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

za 12 mesiacov končiacich 31. decembra 2023

Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

1. 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.
- SMART, zelený inovatívny 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 vhodný najmä pre opatrných a konzervatívnych sporiteľov, ktorí hľadajú istotu a bezpečnosť s garanciami pre svoje úspory, a sú preto ochotní akceptovať dlhodobu nižšiu očakávaný výnos. Ide o garantovaný fond (DSS je zo zákona povinná garantovať hodnotu príspevkov, ktoré sporiteľ vložil do fondu, pokiaľ v ňom zotrvá až do dôchodku, a v prípade poklesu doplniť majetok z vlastných zdrojov, čím vykompenzuje stratu sporiteľom). Dlhodobé očakávané riziko v tomto fonde je najnižšie, no rovnako je najnižší aj dlhodobý očakávaný výnos. Je možné ho kombinovať so sporením v negarantovaných fondoch a zvýšiť tak očakávaný výnos.

Ide o aktívne spravovaný dlhopisový fond, v ktorom sa nemôžu nachádzať akciové investície. Investície štandardne zahŕňajú termínované vklady, vládne dlhopisy, štátom garantované dlhové cenné papiere, korporátne dlhopisy, dlhopisy finančných inštitúcií a dlhopisové fondy investujúce do aktív vymenovaných vyššie. Všetky investície musia spĺňať zákonnú požiadavku investičného ratingu.

Majetok v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde môžu tvoriť len dlhopisové a peňažné investície a obchody určené na obmedzenie devízového a úrokového rizika.

SMART, zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Fond je vhodný pre tých sporiteľov, ktorí nie sú ochotní znášať vyššie riziko v akciovom a indexovom negarantovanom fonde, a zároveň nepreferujú konzervatívnu stratégiu investovania v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde. Dlhodobý očakávaný výnos a očakávané riziko v tomto fonde sú vyššie ako v dlhopisovom fonde, no nižšie ako v akciovom a indexovom fonde.

Ide o aktívne spravovaný zmiešaný fond so zameraním na investície podporujúce environmentálne a sociálne kritériá a kritériá riadenia spoločnosti. Dlhodobá úroveň akciovej zložky sa štandardne pohybuje v rozmedzí 60% - 80%. Akciové aj dlhopisové investície sú vo fonde široko diverzifikované naprieč rôznymi regiónmi, sektormi a v prípade dlhopisov splatnosťami a úrovňami ratingov.

Majetok vo fonde je investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných, realitných 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.

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

Fond je vhodný pre mladších sporiteľov a sporiteľov hľadajúcich vyšší výnos pri vyššom riziku, ktorí chápu riziká spojené s investovaním do akcií. Je druhým najdynamickejším dôchodkovým fondom VÚB Generali DSS. Dlhodobý očakávaný výnos a očakávané riziko v tomto fonde sú druhé najvyššie, hneď po indexovom fonde. Pre konzervatívnejších sporiteľov je možné ho kombinovať so sporením v garantovanom fonde a znížiť tak očakávané riziko.

Ide o aktívne spravovaný zmiešaný fond. Hoci ide o zmiešaný fond, hlavným nositeľom rizika aj výnosu vo fonde sú akcie, preto nesie názov akciový fond. Dlhodobá úroveň akciovej zložky sa štandardne pohybuje v rozmedzí 70% - 100%. Akciové aj dlhopisové investície sú vo fonde široko diverzifikované naprieč rôznymi regiónmi, sektormi a v prípade dlhopisov splatnosťami a úrovňami ratingov.

Majetok vo fonde je investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných, realitných 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 vhodný predovšetkým pre mladých sporiteľov a sporiteľov hľadajúcich najvyšší očakávaný výnos pri najvyššom riziku, ktorí chápu riziká spojené s investíciami do akcií, a sú pripravení aj na prípadné straty. Dlhodobý očakávaný výnos a očakávané riziko v tomto fonde sú najvyššie. Pre konzervatívnejších sporiteľov je možné ho kombinovať so sporením v garantovanom fonde a znížiť tak očakávané riziko.

Ide o pasívne spravovaný akciový fond, ktorého úlohou je čo možno najvernejšie kopírovať vývoj referenčného akciového indexu MSCI World v mene Eur. Dlhodobá úroveň akciovej zložky sa štandardne pohybuje v rozmedzí 99% - 100%.

Majetok vo fonde je investovaný najmä do takých akciových investícií, ktorých vývoj hodnôt približne kopíruje vývoj referenčnej hodnoty, resp. je od nej odvodený.

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

Depozitár

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

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. 12. 2023:

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

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. 12. 2023:

Predseda:	Roman Juráš
Podpredseda:	Jozef Kausich
Členovia:	Elena Kohútiková
	Juraj Jurčík

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 Česká pojišťovna, a.s.	Generali CEE Holding B.V
Sídlo:	Spálená 75/16, 110 00 Praha 1, Česká republika.	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	www.generali.com	www.generali.com

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 oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku, 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 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022, 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 a doby amortizácie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov.

Ak reálnu hodnotu finančného majetku vykazaného 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 možností získavajú na verejných trhoch. Ak sa to však nedá zrealizovať, vyžaduje sa pri stanovení reálnych hodnôt uplatniť určitý stupeň úsudku.

Poplatky zaplatené Spoločnosťou za obstaranie zmlúv sa účtujú ako aktívum a časovo rozlišujú do nákladov na systematickej báze počas očakávanej priemernej doby platnosti zmluvy o dôchodkovom starobnom sporení. Spoločnosť odhaduje dobu platnosti zmlúv o dôchodkovom starobnom sporení na základe historických skúseností, ktoré sa po zohľadnení všetkých dostupných informácií upravujú o očakávané budúce udalosti.

Dôchodkové fondy evidujú v majetku aktíva priamo zasiahnuté vojenským konfliktom medzi Ruskom a Ukrajinou, ktoré však predstavujú nízky podiel z celkových aktív fondu. Spoločnosť bude postupovať v zmysle nariadených pravidiel.

APLIKÁCIA NOVÝCH A REVIDOVANÝCH MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA

Štandardy a interpretácie týkajúce sa operácii spoločnosti, ktoré sú účinné pre bežné obdobie.

Nasledujúce nové a doplnené štandardy, ktoré musí spoločnosť uplatňovať, nemajú významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti:

- IFRS 17 Poistné zmluvy
- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a Praktický výkaz IFRS 2: Zverejňovanie účtovných zásad (dodatky)

- IAS 8 Účtovné zásady, zmeny v účtovných odhadoch a chyby: Definícia účtovných odhadov (dodatky)
- IAS 12 Dane z príjmov: Odložená daň súvisiaca s majetkom a záväzkami vyplývajúcimi z jednej transakcie (dodatky)
- IAS 12 Dane z príjmov: Medzinárodná daňová reforma – modelové pravidlá druhého piliera (dodatky)

Štandardy a interpretácie týkajúce sa operácií spoločnosti, ktoré ešte nie sú účinné.

Viaceré nové normy a dodatky k normám ešte nie sú účinné alebo ešte neboli prijaté Európskou úniou. Skoršia aplikácia je povolená; Spoločnosť však predčasne neprijala nové a novelizované štandardy pri zostavovaní tejto účtovnej závierky. Spoločnosť má v úmysle prijať tieto štandardy, keď nadobudnú účinnosť.

Neočakáva sa, že tieto nové a novelizované štandardy budú mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti:

- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky: Klasifikácia záväzkov na krátkodobé alebo dlhodobé (dodatky)
- IFRS 16 Lízingy: Záväzky z lízingov pri predaji a spätnom lízingu (dodatky)
- IAS 7 Výkaz o peňažných tokoch a IFRS 7 Zverejňovanie finančných nástrojov: Dohody o financovaní dodávateľov (dodatky)
- IAS 21 Účinky zmien v kurzoch cudzích mien: Nedostatok zameniteľnosti (dodatky)
- novela IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka a IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov: Predaj alebo vklad aktív medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom.

1. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

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

a) Finančné nástroje – prvotné vykázanie a následné ocenenie

Finančný nástroj je každá zmluva, ktorá má za následok vznik finančného aktíva pre jednu účtovnú jednotku a finančného záväzku alebo nástroja vlastného imania pre druhú účtovnú jednotku.

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.

i) Finančné aktíva

Prvotné vykázanie a ocenenie finančného aktíva

Finančné aktíva sú pri prvotnom vykázaní klasifikované v jednej z troch kategórií ako finančné aktíva následne oceňované amortizovanou hodnotou, reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku a reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia.

Klasifikácia finančných aktív pri prvotnom ocenení závisí od charakteristiky ich zmluvných peňažných tokov a od obchodného modelu, ktorý Spoločnosť používa pri ich správe. S výnimkou pohľadávok z obchodného styku, ktoré neobsahujú významný komponent financovania, resp. pri ktorých Spoločnosť zvolila zjednodušený účtovný postup, Spoločnosť finančné aktívum prvotne oceňuje v reálnej hodnote, pričom pri finančných aktívach nezaraďovaných do kategórie nástrojov oceňovaných v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia sa reálna hodnota upravuje o transakčné náklady. Pohľadávky z obchodného styku, ktoré neobsahujú významný komponent financovania, resp. pri ktorých Spoločnosť zvolila zjednodušený účtovný postup, sa oceňujú transakčnou cenou stanovenou podľa štandardu IFRS 15.

Aby mohlo byť finančné aktívum klasifikované a ocenené amortizovanou hodnotou alebo reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku, musí viesť k vzniku peňažných tokov, ktoré predstavujú „výlučne platby istiny a úrokov (SPPI)“ z nesplatennej sumy istiny. Toto posúdenie sa označuje ako test SPPI a realizuje sa na úrovni jednotlivých nástrojov.

Obchodný model Spoločnosti na správu finančných aktív vyjadruje, akým spôsobom Spoločnosť spravuje svoje finančné aktíva na vytváranie peňažných tokov. Obchodný model stanovuje, či peňažné toky vyplynú buď z inkasovania zmluvných peňažných tokov, alebo z predaja finančných aktív, resp. z oboch scenárov.

Následné oceňovanie

Na účely následného oceňovania sa finančné aktíva klasifikujú do štyroch kategórií:

- finančné aktíva v amortizovanej hodnote (dlhové finančné nástroje)
- finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku s recyklovaním kumulovaných ziskov a strát (dlhové finančné nástroje)
- finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku bez recyklovania kumulatívnych ziskov a strát pri odúčtovaní (kapitálové finančné nástroje)
- finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote (dlhové finančné nástroje)

Spoločnosť oceňuje finančné aktíva v amortizovanej hodnote, ak sú splnené obe tieto podmienky:

- finančné aktívum je držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať finančné aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky
- a
- zmluvné podmienky finančného aktíva vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výlučne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sa následne oceňujú pomocou metódy efektívnej úrokovej miery (*effective interest method*, v skratke „*EIR*“) a podliehajú zníženiu hodnoty. Zisky a straty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia v prípade, ak sa odúčtuje, zmení alebo zníži hodnota príslušného aktíva.

Finančné aktíva Spoločnosti v amortizovanej hodnote zahŕňajú pohľadávky z obchodného styku zahrnuté v položke „Ostatné aktíva“ a „Pohľadávky voči bankám“.

Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (dlhové finančné nástroje)

Táto kategória je pre Spoločnosť najrelevantnejšia. Spoločnosť oceňuje dlhové finančné nástroje v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku, ak sú splnené obe tieto podmienky:

- finančné aktívum je držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámer sa dosiahne tak inkasom zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančného aktíva
- a
- zmluvné podmienky finančného aktíva vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výlučne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

Pri dlhových finančných nástrojoch v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (OCI) sa úrokové výnosy, zmeny výmenných kurzov a straty zo zníženia hodnoty alebo rozpustenie vykáže vo výsledku hospodárenia a vypočíta rovnakým spôsobom ako pri finančných aktívach oceňovaných v amortizovanej hodnote. Zostávajúca výška zmeny v reálnej hodnote sa vykáže v ostatných súčastiach komplexného výsledku (OCI). Po odúčtovaní sa kumulovaná zmena reálnej hodnoty vykázaná v OCI recykluje do ziskov a strát.

Spoločnosť nezaradila žiadne svoje finančné aktíva do kategórie finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku bez recyklovania kumulatívnych ziskov a strát po odúčtovaní (kapitálové finančné nástroje) alebo do kategórie finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia.

Odúčtovanie finančných aktív

Finančné aktíva (resp. ak je to aplikovateľné, časť finančného aktíva alebo časť skupiny podobných finančných aktív) sa odúčtujú, keď:

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

Zníženie hodnoty finančných aktív

Spoločnosť vykazuje opravnú položku na očakávané straty (ECL) pri všetkých dlhových finančných nástrojoch, ktoré nie sú držané v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Výška očakávaných strát vychádza z rozdielu medzi všetkými zmluvnými peňažnými tokmi splatnými Spoločnosti na základe zmluvy a všetkými peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva, že získa, diskontovanými pôvodnou efektívnou úrokovou mierou. Očakávané peňažné toky budú zahŕňať peňažné toky z predaja držaného kolaterálu alebo iného zabezpečenia, ktoré sú súčasťou zmluvných podmienok.

Očakávané straty z úverov sa vykazujú v dvoch fázach. Pri úverovej angažovanosti, bez výrazného nárastu kreditného rizika od prvotného vykázania sa tvoria opravné položky na očakávané straty, ktoré vyplývajú z možných prípadov zlyhania v nasledujúcich 12 mesiacoch (12-mesačné ECL). Pri úverovej angažovanosti s výrazným nárastom úverového rizika od prvotného vykázania sa vyžaduje vytvorenie opravnej položky na úverové straty očakávané počas celkovej zostávajúcej doby životnosti angažovanosti, bez ohľadu na načasovanie zlyhania (ECL za celú dobu životnosti).

Spoločnosť uplatňuje pre pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup výpočtu ECL. Z tohto dôvodu Spoločnosť nesleduje zmeny v úverovom riziku, ale, naopak, vykazuje opravnú položku na základe hodnoty celoživotnej ECL ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky. Spoločnosť stanovila maticu opravných položiek, ktorá je založená na jej historických skúsenostiach v oblasti strát z pohľadávok a upravené o očakávané faktory, ktoré sa týkajú jednotlivých dlžníkov a ekonomického prostredia.

Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku Spoločnosť uplatňuje zjednodušený prístup k dlhovým nástrojom s nízkym úverovým rizikom. Spoločnosť teda ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky vyhodnocuje, či má daný dlhový finančný nástroj nízke úverové riziko, pričom využíva všetky primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú k dispozícii bez neprimeraných nákladov alebo úsilia. Počas tohto hodnotenia Spoločnosť opätovne posudzuje interný úverový rating príslušného dlhového finančného nástroja.

Dlhové finančné nástroje Spoločnosti oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku zahŕňajú výlučne kótované dlhopisy v investičnom ratingu a považujú sa preto za investície s nízkym úverovým rizikom. V súlade s politikou Spoločnosti sa ECL týchto nástrojov oceňuje na základe očakávaných úverových strát, ku ktorým môže dôjsť počas nasledujúcich 12 mesiacov. Ak však dôjde k výraznému zvýšeniu úverového rizika od momentu vzniku, opravná položka sa stanoví na základe celoživotnej ECL. Spoločnosť používa ratingy renomovaných ratingových agentúr, aby určila, či sa úverové riziko dlhového finančného nástroja významne zvýšilo, ako aj pri odhade hodnoty ECL.

Spoločnosť považuje finančné aktívum za zlyhané, ak sú zmluvné platby 90 dní po splatnosti. V určitých prípadoch však Spoločnosť môže považovať finančné aktívum za zlyhané aj v prípade, ak je na základe interných alebo externých informácií nepravdepodobné, že Spoločnosť získa celú nesplatenú zmluvnú sumu bez realizácie kolaterálov. Finančné aktívum sa odpisuje v momente, keď sa vyčerpajú všetky primerané možnosti na znovuzískanie zmluvných peňažných tokov.

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).

ii) Finančné záväzky

Prvotné vykázanie a oceňovanie

Finančné záväzky sa pri prvotnom vykázaní klasifikujú ako finančné záväzky ocenené v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (FVPL), úvery a pôžičky, záväzky alebo ako deriváty určené ako zabezpečovacie nástroje v rámci efektívnych zabezpečovacích nástrojov.

Všetky finančné záväzky sú pri prvotnom vykázaní ocenené v reálnej hodnote, ktorá je v prípade úverov a pôžičiek a záväzkov zvýšená o priamo priraditeľné transakčné náklady.

Finančné záväzky Spoločnosti zahŕňajú len záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky.

Následné oceňovanie

Oceňovanie finančných záväzkov závisí od ich klasifikácie. Spoločnosť klasifikovala všetky svoje finančné záväzky ako „Úvery a pôžičky“.

Táto kategória je pre Spoločnosť najrelevantnejšia. Po prvotnom vykázaní sa úvery a pôžičky následne oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Zisky a straty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia po odúčtovaní záväzkov, ako aj počas amortizácie použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Amortizovaná zostatková hodnota sa vypočíta tak, že sa zohľadnia všetky diskonty alebo prémie pri vysporiadaní alebo poplatky, prípadne náklady, ktoré sú súčasťou EIR. Amortizácia použitím efektívnej úrokovej miery je zaúčtovaná vo finančných nákladoch vo výsledku hospodárenia.

Odúčtovanie finančných záväzkov

Finančný záväzok je odúčtovaný v prípade, keď je povinnosť splniť záväzok splnená, zrušená, alebo záväzok stratil platnosť. Ak je existujúci finančný záväzok nahradený iným záväzkom voči rovnakému dlžníkovi za podstatne rozdielnych podmienok, alebo ak sa existujúci záväzok významne zmení, takéto nahradenie alebo zmenenie je vykázané ako odúčtovanie pôvodného záväzku a zaúčtovanie nového záväzku s tým, že rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa zaúčtuje do výsledku hospodárenia.

b) 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 - 6

c) Časovo rozlíšené náklady platené sprostredkovateľom

Spoločnosť platí svojim zamestnancom a externým sprostredkovateľom provízie z predaja za každú nimi uzatvorenú zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení.

Dodatočné náklady vynaložené počas finančného obdobia, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení, na základe ktorých Spoločnosť poskytne svoje správcovské služby, sa časovo rozlišujú do nákladov a zaúčtujú ako aktívum v rozsahu, v ktorom ich možno samostatne určiť a spoľahlivo oceniť a v ktorom je pravdepodobná ich spätná návratnosť z budúcich poplatkov za správu. Dodatočné náklady predstavujú náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by Spoločnosť nepodpísala zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení. Všetky ostatné náklady na obstaranie sa vykazujú ako náklady v čase ich vzniku.

Časovo rozlíšené náklady platené sprostredkovateľom sa odpisujú lineárne. Pre každý jednotlivý nehmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti na základe odhadovanej doby užívania.

Uplatňované odhadované doby životnosti časovo rozlíšených nákladov platených sprostredkovateľom sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
Odložené obstarávacie náklady	12

d) 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 (DPH).

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

e) 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.

f) Operácie v cudzej mene

Transakcie denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným NBS v deň uskutočnenia transakcie. Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa ku dňu zostavenia účtovnej závierky prepočítavajú platným kurzom NBS.

g) 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.

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá do 31.3.2012 predstavovala 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu a do 31.12.2022 predstavovala 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku. Podľa novely zákona od 1.1.2023 prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti za správu dlhopisového, zmiešaného, akciového a indexového dôchodkového fondu odplata vo výške 0,45% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku.

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti od 1.1.2023 neprináleží nárok na odplatu za vedenie účtu a odplatu za zhodnotenie.

Odplata za zhodnotenie majetku sa v dôchodkových fondoch určovala každý pracovný deň. Dôchodková správcovská spoločnosť nemala právo na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkových fondoch, ak mala vypočítaná suma zápornú hodnotu. Ak v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde v sledovanom období poklesla hodnota dôchodkovej jednotky, dôchodková správcovská spoločnosť bola 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 bolo posledných 10 po sebe nasledujúcich kalendárnych rokov. Prvé sledované obdobie začínalo plynúť 1. januára 2013.

Podľa novely zákona od 1.4.2012 odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu nesmela presiahnuť 1% zo sumy príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa. Táto úprava platila do 31.12.2022.

h) 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.

i) Zákonné 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.

Popis	31.12.2023	31.12.2022
Hotovosť	1	1
Ostatné pokladničné hodnoty	0	0
Peniaze celkom	1	1
Bankové účty	4 531	1 013
Terminované vklady	0	0
Pohľadávky voči bankám celkom	4 531	1 013
Celkom peniaze a pohľadávky voči bankám	4 532	1 014

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

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

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

Spoločnosť nemá uzatvorené žiadne terminované vklady k 31. decembru 2023.

2. FINANČNÉ AKTÍVA OCEŇOVANÉ V REÁLNEJ HODNOTE CEZ OSTATNÉ SÚČASTI KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 31. decembru 2023:

Emitent	Mena	ISIN	Menovitá hodnota	Počet	Výnos	Splatnosť	Reálna hodnota
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS1109765005	1	3 200	3,928% p.a.	15.9.2026	3 254
ASSICURAZIONI Generali	EUR	XS1062900912	100	25	4,125% p.a.	4.05.2026	2 592
ASSICURAZIONI Generali	EUR	XS1941841311	1	2 500	3,875% p.a.	29.1.2029	2 620
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS2243298069	1	4 000	2,925% p.a.	14.10.2030	3 677
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	IT0005412264	250	2	3,75% p.a.	29.06.2027	499
Spolu							12 642

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku k 31. decembru 2022:

Emitent	Mena	ISIN	Menovitá hodnota	Počet	Výnos	Splatnosť	Reálna hodnota
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS1109765005	1	3 200	3,928% p.a.	15.9.2026	3 195

ASSICURAZIONI Generali	EUR	XS1062900912	100	37	4,125% p.a.	4.05.2026	3 854
ASSICURAZIONI Generali	EUR	XS1941841311	1	2 500	3,875% p.a.	29.1.2029	2 474
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS2243298069	1	4 000	2,925% p.a.	14.10.2030	3 204
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	IT0005412264	250	2	3,75% p.a.	29.06.2027	485
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0971213201	1	1 950	6,625%	13.09.2023	2 026
Spolu							15 238

Reálna hodnota

Reálna hodnota dlhopisov v kategórii finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku bola k 31.12.2023 a 31.12.2022 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 oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku bola k 31.12.2023 a 31.12.2022 určená na základe kotácie správcovských spoločností, teda spôsobom úrovne 1 (Level 1) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Počas roka 2023 nedošlo k žiadnym transferom v rámci týchto kategórií.

3. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2023:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2022	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2023
Softvér	417	113	4	526
Licencie, podporný softvér	94	0	-	94
Obstarávacia cena celkom	511	113	4	620
Softvér	376	82	4	454
Licencie, podporný softvér	61	-	-	61
Oprávky celkom	437	82	4	515
Zostatková hodnota	74	31	0	105

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2022:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2021	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2022
Softvér	385	41	9	417
Licencie, podporný softvér	94	0	-	94
Obstarávacia cena celkom	479	41	9	511
Softvér	315	70	9	376
Licencie, podporný softvér	61	-	-	61
Oprávky celkom	376	70	9	437
Zostatková hodnota	103	(29)	0	74

4. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2023:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2022	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2023
Prístroje a zariadenia	145	15	5	155
Dopravné prostriedky	109	0	0	109
Inventár	5	2	0	7
Práva z používania	395	-	-	395
Obstaranie	0	-	-	0
Obstarávacia cena celkom	654	17	5	666
Prístroje a zariadenia	77	27	4	100
Dopravné prostriedky	44	27	-	71
Práva z používania	197	79	-	276
Inventár	4	0	-	4
Oprávky celkom	322	133	4	451
Zostatková hodnota	332	(116)	1	215

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2022:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2021	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2022
Prístroje a zariadenia	116	61	32	145
Dopravné prostriedky	81	74	46	109
Inventár	5	1	1	5
Práva z používania	395	-	-	395
Obstaranie	0	-	-	0
Obstarávacia cena celkom	597	136	79	654
Prístroje a zariadenia	95	15	32	77
Dopravné prostriedky	61	28	46	44
Práva z používania	118	79	-	197
Inventár	4	-	-	4
Oprávky celkom	278	122	78	322
Zostatková hodnota	319	14	1	332

5. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Štruktúra časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 je nasledovná:

Popis	31.12. 2023	31.12. 2022
Prírastok za obdobie	2 057	1 829
Amortizácia za obdobie	(848)	(678)
Celkom	7 385	6 176

Pre zostatkové hodnoty majetku Spoločnosti sa vždy ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak takáto skutočnosť existuje, je odhadnutá realizovateľná hodnota a zostatková hodnota je znížená na realizovateľnú hodnotu. Toto zníženie sa vykazuje cez výkaz komplexného výsledku.

Spoločnosť testovala hodnotu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov na ich návratnosť, pričom porovnala súčasnú hodnotu budúcich ziskov a stav časového rozlíšenia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Súčasná hodnota odhadovaných budúcich príjmov predstavuje súčet príjmov zo správcoenských poplatkov prijatých počas trvania zmluvy, ktorý je diskontovaný zero-coupon výnosovou krivkou používanou aj pri oceňovaní iných aktív spoločnosti. Test preukázal návratnosť hodnoty časového rozlíšenia obstarávacích nákladov.

6. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 je nasledovná:

Popis	31.12. 2023	31. 12. 2022
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	130	77
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu SMART	8	4
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	20	10
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu INDEX	147	54
Poskytnuté preddavky	20	20
Náklady a príjmy budúcich období	45	39
Iné pohľadávky	6	5
Celkom	376	209

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neevduje žiadne pohľadávky po lehote splatnosti k 31.12.2023 a 31.12.2022. 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 31.decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

Popis	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov spoločnosti splatná	-	184	441	-
Daň z pridanej hodnoty		2		2
Preddavky	-	-	-	-
Odložený daňový záväzok / pohľadávka	287	-	452	-
Celkom	287	186	893	2

Odložená daň z príjmu

Výpočet odloženého daňového záväzku a pohľadávky k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022

Popis	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely
Dlhodobý majetok	319	299	20	406	386	20
Rezervy – nevyplatené bonusy	(341)		(341)	(319)		(319)
Rezervy – individuálne garancie	(200)		(200)	(180)		(180)

Precenenie finančných aktív	12 642	13 486	(844)	15 238	16 911	(1 673)
Celkom	12 420	13 785	(1 365)	15 145	17 297	(2 152)
Sadzba dane z príjmov			21 %			21 %
Odložená daňová pohľadávka/ záväzok			287			452

Pri výpočte odloženého daňového záväzku spoločnosť použila sadzbu dane z príjmov 21%, ktorá platí pre zdaňovacie obdobia od 1. januára 2023

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2023:

Popis	Zostatok	Aplikovateľná sadzba	Vplyv na daň
Zisk pred zdanením	7 646	21 %	1 608
Trvalé nedaňové rozdiely			(7)
Nedaňové výnosy			0
Skutočný daňový náklad			1 615

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2022:

Popis	Zostatok	Aplikovateľná sadzba	Vplyv na daň
Zisk pred zdanením	6 051	21 %	1 271
Trvalé nedaňové rozdiely			(10)
Nedaňové výnosy			0
Skutočný daňový náklad			1 281

8. ČASOVÉ ROZLIŠENIE NÁKLADOV

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

Popis	31. 12. 2023	31. 12. 2022	Obdobie čerpania
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	315	277	3 mesiace až 1 rok
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám	65	60	3 mesiace až 1 rok
Provízie	48	217	3 mesiace až 1 rok
Celkom	428	554	

9. REZERVY NA INDIVIDUÁLNE GARANCIE

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

Popis	31. 12. 2023	31. 12. 2022	Obdobie čerpania
Rezervy na individuálne garancie	200	180	3 mesiace až 1 rok
Celkom	200	180	

Individuálna garancia je suma vypočítaná dôchodkovou správcovskou spoločnosťou ku dňu vydania certifikátu. Ak je hodnota individuálnej garancie vyššia ako suma prislúchajúca časti majetku sporiteľa v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde určená na vyplácanie dôchodku, suma v certifikáte sa zvýši o rozdiel medzi hodnotou individuálnej garancie a sumou prislúchajúcou časti majetku sporiteľa

v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde určenou na vyplácanie dôchodku. Ak je majetok sporiteľa určený na výplatu dôchodku nižší ako suma uvedená v certifikáte, na základe ktorého sporiteľ uzatvára zmluvu o poistení dôchodku alebo dohodu o vyplácaní dôchodku programovým výberom, dôchodková správcovská spoločnosť je povinná doplatiť sporiteľovi rozdiel z vlastného majetku. Individuálna garancia sa nevzťahuje na majetok tvorený z dobrovoľných príspevkov.

10. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

Popis	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Záväzky voči zamestnancom	0	0
Záväzky voči sprostredkovateľom	52	83
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	0	0
Ostatné daňové záväzky	0	0
Dohadná položka – veritelia	43	77
Záväzky voči dodávateľom	21	6
Záväzky voči akcionárom	8	0
Sociálny fond	16	24
Iné záväzky	105	196
Celkom	245	386

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

11. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2023 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33 194 EUR, rovnako k 31. decembru 2022:

Akcionár	Počet akcií	Vlastníctvo (%)	Podiel hlasovacích práv (%)
Všeobecná úverová banka, a.s.	168	55,26	55,26
Generali Česká pojišťovna, a.s.	136	44,74	44,74

12. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 17. marca 2023 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti rozdelenie hospodárskeho výsledku roku 2022 vo výške 4 770 tis. EUR nasledovne:

- nerozdelený zisk minulých období: -246 tis. EUR
- výplata dividend: 5 016 tis. EUR (16 500 EUR/ akciu)

Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 33 tis. EUR je 16 tis. EUR (2022: 67 tis. EUR).

13. ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

Popis	31.12. 2023	31. 12. 2022
Úroky z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	431	420
Úroky z vkladov	0	0
Celkom	431	420

14. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

Popis	31.12. 2023		31.12. 2022	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Odplata za správu dôchodkového fondu	11 158		6 546	
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu			2 156	
Odplata za zhodnotenie dôchodkového fondu			286	
Ostatné odplaty		(5)		(10)
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv vrátane časového rozlíšenia provízií		(848)		(678)
Celkom	11 158	(853)	8 988	(688)

15. ČISTÝ ZISK/ (STRATA) Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

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

Popis	31.12. 2023	31.12. 2022
Zisky / (Straty) z precenenia cenných papierov	0	0
Zisky /(Straty) z operácií s cennými papiermi	(50)	(50)
Celkom	(50)	(50)

16. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

Popis	31.12. 2023	31.12. 2022
Mzdové náklady	1 038	959
Odmeny členov štatutárnych orgánov	20	19
Sociálne náklady	364	346
Ostatné personálne náklady	17	18
Celkom	1 439	1 342

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

Popis	2023	2022
Zamestnanci	25	25
Členovia štatutárnych orgánov	3	4

Stav zamestnancov k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

Popis	31.12. 2023	31. 12. 2022
Zamestnanci	25	24
Členovia štatutárnych orgánov	3	4

17. OSTATNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

Štruktúra ostatných administratívnych nákladov:

Popis	31.12. 2023	31.12. 2022
Reklama a propagačné činnosti	129	63
Nájomné	62	42
Údržba IT systémov	295	280

Poštovné a telekomunikačné služby	160	106
Formuláre a tlačivá	35	18
Poradenské služby	23	31
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti a fondov pod správou	23	23
Poplatky NBS	147	112
Neuplatnená DPH	170	120
Náklady na vyplatené individuálne garancie	102	0
Ostatné	230	127
Celkom	1 376	922

Spoločnosť poskytujúca štatutárny audit neposkytla žiadne iné auditorské a neauditorské služby v roku 2023 a 2022.

18. 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).

Štruktúra pohľadávok voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2023:

Popis	Položka	31.12. 2023	31.12. 2022
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽¹⁾	Ostatné aktíva	305	145
INTESA SANPAOLO SPA	Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	7 430	8 909
ASSICURAZIONI GENERALI	Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	5 212	6 329
Celkom		12 947	15 383

⁽¹⁾ Spriaznená osoba

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2023:

Protistrana	Položka	31.12. 2023	31.12. 2022
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky- časové rozlíšenie nákladov	2	0
	Kreditné karty - ostatné záväzky	4	8
	Ostatné záväzky	0	0
Generali Poistovňa, pobočka zahraničnej poisťovne z iného členského štátu ⁽²⁾	Nevyfakturované dodávky	1	8
	Ostatné záväzky	0	0
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Odmeny	10	10
Celkom		17	26

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Súhrn výnosov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2023:

Protistrana	Položka	31.12. 2023	31.12. 2022
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	Výnosy z poplatkov a provízií	11 158	8 988
Intesa Sanpaolo SPA	Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	261	144

ASSICURAZIONI GENERALI	Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	200	261
Celkom		11 619	9 393

(1) Akcionár

(2) Spriaznená strana

Súhrn nákladov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2023:

Protistrana	Položka	31.12. 2023	31.12. 2022
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Ostatné prevádzkové náklady	102	55
Generali Poist'ovňa, pobočka zahraničnej poisťovne z iného členského štátu ⁽²⁾	Ostatné prevádzkové náklady	42	33
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Mzdy a odmeny zamestnancov	20	19
Celkom		164	107

(1) Akcionár

(2) Spriaznená strana

19. PREHĽAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH A ZÁVÄZKOV

Spoločnosť neidentifikovala žiadne podmienené aktíva ani záväzky.

20. 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 generálnym riaditeľom. 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 31.12.2023 a 31.12.2022 je spoločnosť vystavená týmto typom rizík: operačné, kreditné riziko, úrokové riziko a riziko likvidity. Spoločnosť nie je vystavená menovému ani akciovému riziku.

Vzhľadom na požadované zhodnotenie investovaného majetku a akceptovanú mieru rizika, k 31.12.2023 a 31.12.2022 spoločnosť investovala do primerane rizikových nástrojov s priemernou dĺžkou denominovaných v EUR (podriadené dlhopisy vydané poisťovňou Generali so splatnosťami v roku 2026 a 2029 v podiele 30,35%, podriadené dlhopisy vydané Intesa SanPaolo Spa so splatnosťami v rokoch 2026, 2027 a 2030 v celkovom podiele 43,27%, bežný účet 26,38% a termínovaný vklad v Unicredit 0%).

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	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohľadávky voči bankám			
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky		4 531	1 013
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku			
INTESA SANPAOLO SPA 3,928%	BBB-	3 254	3 195
ASSICURAZIONI GENERALI 4,125%	A-	2 592	3 854

INTESA SANPAOLO SPA 6,625%	BB+	0	2 026
ASSICURAZIONI GENERALI 3,875%	BBB+	2 620	2 474
INTESA SANPAOLO SPA 2,925%	BBB-	3 677	3 204
INTESA SANPAOLO SPA 3,75%	BB+	499	485

Spoločnosť nemala k 31.12.2023 a 31.12.2022 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 najobzretejšieho 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 31. decembru 2023:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	4 893	119	842	9 066	10 281	341	25 542
Hotovosť a pokladničné hodnoty						1	1
Pohľadávky voči bankám	4 531	-	-	-	-	-	4 531
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	6 345	6 297	-	12 642
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	-	-	-	-
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	105	105
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	215	215
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	362	119	842	2 721	3 984	20	8 048
Záväzky	86	185	687	101	-	-	1 059
Ostatné záväzky	86	185	687	101	-	-	1 059
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2023	4 807	(66)	155	8 965	10 281	341	24 283

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2023:

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	86	185	687	101	-	-	1 059

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2022:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	1 203	93	3 355	9 648	9 210	427	23 936
Hotovosť a pokladničné hodnoty						1	1
Pohľadávky voči bankám	1 013	-	-	-	-	-	1 013
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	2 026	7 533	5 679	-	15 238
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	-	-	-	-
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	74	74
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	332	332
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	190	93	1 329	2 115	3 531	20	7 278
Záväzky	99	0	835	188	-	-	1 122
Ostatné záväzky	99	0	835	188	-	-	1 122
Čistá súvahová pozícia k 31.12. 2022	1 104	93	2 520	9 460	9 210	427	22 814

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2022:

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	99	0	835	188	-	-	1 122

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 31. decembru 2023:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	4 893	119	842	9 066	10 281	341	25 542
Hotovosť a pokladničné hodnoty						1	1
Pohľadávky voči bankám	4 531	-	-	-	-	-	4 531
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	6 345	6 297	-	12 642
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	-	-	-	-
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	105	105
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	215	215
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	362	119	842	2 721	3 984	20	8 048
Záväzky	86	185	687	101	-	-	1 059
Ostatné záväzky	86	185	687	101	-	-	1 059
Čistá súvahová pozícia k 31.12. 2022	4 807	(66)	155	8 965	10 281	341	24 283

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2022:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	1 203	93	3 355	9 648	9 210	427	23 936
Hotovosť a pokladničné hodnoty						1	1
Pohľadávky voči bankám	1 013	-	-	-	-	-	1 013
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	2 026	7 533	5 679	-	15 238
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	-	-	-	-
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	74	74
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	332	332
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	190	93	1 329	2 115	3 531	20	7 278
Záväzky	99	0	835	188	-	-	1 122
Ostatné záväzky	99	0	835	188	-	-	1 122
Čistá súvahová pozícia k 31.12. 2022	1 104	93	2 520	9 460	9 210	427	22 814

K 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 spoločnosť evidovala majetok a záväzky iba v EUR.

21. 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 2022, čo predstavuje 5 717 tis. EUR a zároveň pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov a pohľadávok k hodnote majetku v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, ktorý dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,005.

Kapitálová primeranosť spoločnosti k 31.12.2023 a k 31.12.2022 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

22. 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.

23. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Od 31.12. 2023 po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v účtovnej závierke 31. 12. 2023.

Táto účtovná závierka k 31. 12. 2023 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:

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

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

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:

Ing. Andrea Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:

Ing. Danica Polyáková

Dátum: 13.3.2024