

**VÝROČNÁ SPRÁVA 2024**  
**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.,**  
**člen skupiny KOOPERATIVA poistovňa, a.s.**  
**Vienna Insurance Group**

# **OBSAH**

<b>Príhovor predsedu dozornej rady</b>	<b>3</b>
<b>Úvodné slovo predsedu predstavenstva</b>	<b>4</b>
<b>Identifikačné údaje</b>	<b>5</b>
<b>Charakteristika spoločnosti</b>	<b>6</b>
<b>Hospodárenie spoločnosti</b>	<b>6</b>
<b>Riadenie rizík</b>	<b>8</b>
<b>Ekonomický komentár</b>	<b>10</b>
<b>Kľúčové ukazovatele o fondoch a kľúčové finančné ukazovatele</b>	<b>12</b>

# PRÍHOVOR PREDSEDU DOZORNEJ RADY

Vážené dámy, vážení páni,

Spoločnosť KOOPERATIVA, d.s.s., a.s., je dôchodková správcovská spoločnosť s 20-ročnými skúsenosťami so zhodnocovaním úspor sporiteľov na finančných a kapitálových trhoch doma aj v zahraničí. Spoločnosť prináša moderné spôsoby, ako si efektívne sporiť na pohodový dôchodok. Ponúka stabilne vyvíjajúce sa fondy, ktoré predstavujú rôzne možnosti sporenia – pre konzervatívnejších aj odvážnejších sporiteľov. Od roku 2022 je akcionárom spoločnosti poisťovňa Kooperativa, vďaka čomu spoločnosť KOOPERATIVA, d.s.s., a.s. rozšírila počet svojich obchodných miest a ponúka svojim klientom rozšírené portfólio služieb.

Rok 2024 bol obdobím výrazného rastu dôchodkových úspor klientov spoločnosti. Vďaka priaznivým trendom na finančných trhoch, a to najmä rastu akciových trhov, dosiahli dôchodkové fondy spoločnosti KOOPERATIVA, d.s.s., a.s. veľmi dobré výsledky. KOOPERATIVA ESG indexový negarantovaný dôchodkový fond zhodnotil majetok sporiteľov o dvojciferné číslo a KOOPERATIVA dlhopisový garantovaný dôchodkový fond si udržal status najvýkonnejšieho garantovaného dôchodkového fondu v II. pilieri.

Ako súčasť silnej medzinárodnej finančnej a poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group (VIG), ktorej portfólio zahŕňa dôchodkové spoločnosti v 5 krajinách (Bulharsko, Poľsko, Rumunsko, Maďarsko, Slovensko) s viac ako 4,3 mil. sporiteľmi a aktívami v hodnote viac ako 12,17 mld. EUR, si je spoločnosť vedomá svojej zodpovednosti a príležitostí, ktoré jej zázemie skupiny VIG poskytuje. Vzájomná spolupráca a výmena skúseností v rámci skupiny umožňuje získať cenné poznatky aplikovateľné aj v rámci aktivít spoločnosti.

Okrem toho bol pre spoločnosť uplynulý rok výnimočný aj v oblasti modernizácie procesov a digitalizácie služieb. Spoločnosť spustila nové inovatívne predajné nástroje, ktoré uľahčujú prácu nie len spoločnosti, ale aj samotným klientom. Poisťovňa Kooperativa a spoločnosť Kooperativa DSS, dokázali vytvoriť silné prepojenie, založené na dlhodobých skúsenostiach a odbornej expertíze. V súčasnej dynamickej dobe sa ukazuje, že táto synergia je kľúčová pre dosiahnutie jedného z našich primárnych cieľov: poskytovať našim klientom komplexné riešenia pre ich finančné potreby v rôznych životných etapách. Produkty a služby oboch spoločností sa vzájomne dopĺňajú; poisťné služby slúžia ako zabezpečenie pre prípad neočakávaných udalostí, zatiaľ čo sporenie na dôchodok je príspevkom k finančnému zabezpečeniu v budúcnosti. Portfólio komplexných produktov a služieb je zárukou našej trhovej konkurencieschopnosti a stability.

Na záver by som chcel poďakovať všetkým našim klientom a partnerom za ich dôveru a zamestnancom za ich nasadenie. Som presvedčený, že s našou víziou a odhodlaním pokračovať v inováciách a zlepšovaní služieb budeme aj naďalej spoľahlivým partnerom na celý život, garantom profesionálneho prístupu a expertom v otázkach efektívnych investičných stratégií.

Ing. Vladimír Bakeš, PhD.

predseda dozornej rady KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.

# ÚVODNÉ SLOVO PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

Vážené dámy a páni, vážený akcionár, obchodní partneri a kolegovia,

uplynulý rok predstavoval pre našu spoločnosť obdobie významných úspechov a inovácií. Nielenže sme s hrdosťou oslávili 20 rokov našej existencie, ale zároveň sme posilnili strategické partnerstvá, zaviedli novú stratégiu indexového fondu, spustili nové inovatívne predajné nástroje a dosiahli významné mílniky, ktoré nám otvárajú dvere k ešte úspešnejšej budúcnosti.

Rok 2024 patrí medzi tie obdobia, keď sme boli svedkami výrazného rastu dôchodkových úspor našich klientov. Naše dôchodkové fondy priniesli sporiteľom solídne, kladné výsledky a priazeň finančných trhov nám výrazne pomohla v dosahovaní týchto úspechov. Obzvlášť dôležitým faktorom bol rast akciových trhov, ktorý prispel nielen k celkovému rastu úspor pod správou našej spoločnosti, ale aj k mimoriadnej, dvojciferej výkonnosti nášho KOOOPERATIVA ESG indexového negarantovaného dôchodkového fondu. Tento fond, ktorý za rok zhodnotil majetok sporiteľov o 20,7 %, sa zameriava na ESG tematiku a spoločensky zodpovedné investovanie. Od začiatku roka 2024 investuje do megatrendov s globálnym dopadom, ako sú umelá inteligencia, Big Data, kybernetická bezpečnosť, zelené energie, klimatické technológie či cirkulárna ekonomika. Týmto prístupom nielenže reagujeme na meniace sa potreby trhu, ale zároveň zabezpečujeme dlhodobú hodnotu pre našich klientov a budúce generácie.

Aj keď dlhopisové investície zaznamenali určité výkyvy, náš KOOOPERATIVA dlhopisový garantovaný dôchodkový fond sa aj napriek tomu drží na vysokej úrovni. Za rok 2024 dosiahol výkonnosť +0,8 %. Tento fond si od svojho vzniku udržiava status najvýkonnejšieho garantovaného dôchodkového fondu v II. pilieri, čo je výsledkom konzistentnej a starostlivo premyslenej investičnej stratégie.

Z hľadiska operatívneho riadenia sme v uplynulom roku dosiahli ďalšie pokroky. V rámci zosúladenia majetku sporiteľov s predvolenou investičnou stratégiou (PIS) sme presunuli do nášho ESG indexového fondu viac ako 94 miliónov EUR. Presuny a vysoká výkonnosť fondov prispeli k rekordnému nárastu celkového majetku sporiteľov o viac ako 132 miliónov EUR.

Objem spravovaných úspor v druhom pilieri na konci roka 2024 presiahol 17 miliárd EUR, pričom v systéme bolo evidovaných 1,936 milióna sporiteľov. Naša pozícia na trhu s dôchodkovým zabezpečením sa prejavila trhovým podielom 7,67 % z hľadiska počtu sporiteľov a 4,56 % z hľadiska objemu úspor. S potešením môžeme uviesť, že na konci roka si sporilo s nami takmer 150 000 sporiteľov, ktorí spoločne dosiahli čistý majetok 778 miliónov EUR. Nárast počtu sporiteľov za uplynulý rok, ktorý presiahol 22 tisíc, predstavuje najväčší prírastok za posledných 18 rokov. Tieto úspechy sú dôkazom našej neustálej snahy poskytovať kvalitné služby, inovatívne riešenia a stabilitu zázemia nášho akcionára KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group.

Aj naďalej preto budeme pokračovať v našej misii byť spoľahlivým a dlhodobým partnerom našich klientov. Zaviazali sme sa poskytovať profesionálny prístup, efektívne investičné stratégie a neustále hľadať inovácie, ktoré prinesú pridanú hodnotu všetkým sporiteľom. Veríme, že naše dlhoročné skúsenosti, neustále zlepšovanie a schopnosť prispôbovať sa meniacim sa trhovým podmienkam nám umožnia aj naďalej viesť spoločnosť k úspechu.

Na záver by som chcel srdečne poďakovať nášmu akcionárovi, obchodným partnerom a kolegom za prejavenú dôveru a podporu. Sme hrdí na to, čo sme spoločne dosiahli v roku 2024, a s optimizmom sa tešíme na nové výzvy a príležitosti, ktoré prinesie budúci rok.

S úctou,

Ing. Matej Varga, PhD., CFA  
generálny riaditeľ a predseda predstavenstva

# IDENTIFIKAČNÉ ÚDAJE

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

<b>Obchodné meno</b>	KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.
<b>Sídlo</b>	Štefanovičova 4, 811 04 Bratislava - mestská časť Staré Mesto
<b>IČO</b>	35 904 305, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č. 3443/B
<b>Internetová stránka</b>	<a href="http://www.kooperativadss.sk">www.kooperativadss.sk</a>
<b>Vznik spoločnosti</b>	20. 10. 2004
<b>Predmet činnosti</b>	vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti udeleného orgánom dohľadu Slovenskej republiky podľa zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej aj ako „ZoSDS“).
<b>Predstavenstvo</b>	Ing. Matej Varga, PhD., CFA predseda predstavenstva od 28. 12. 2022 Ing. Viera Kubašová členka predstavenstva od 28. 12. 2022 Mgr. Blanka Hatalová členka predstavenstva od 28. 12. 2022
<b>Dozorná rada</b>	Ing. Vladimír Bakeš, PhD. (od 28.12.2022) Mgr. Zdenko Gossányi (od 28.12.2022) Dr. Franz Kosyna (od 28.12.2022) Mag. Harald Friedl (od 26.04.2023) Péter Kadocsa (od 21.06.2023)
<b>Akcionár</b>	100 % – KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, Slovenská republika
<b>Výška základného imania</b>	11,95 mil. EUR
<b>Depozitár</b>	Československá obchodná banka, a.s.
<b>Sídlo</b>	Žižkova 11, 811 02 Bratislava
<b>IČO</b>	36 854 140
<b>Audítor spoločnosti</b>	KPMG Slovensko spol. s r.o. Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava

# CHARAKTERISTIKA SPOLOČNOSTI

KOOPERATIVA d.s.s., a.s., vznikla v zmysle zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti udeleného Úradom pre finančný trh, číslo rozhodnutia – GRUFT-006/2004/PDSS z dňa 20. októbra 2004.

V zmysle § 72 zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov Spoločnosť vytvorila a spravuje k 31. decembru 2024 nasledujúce dôchodkové fondy:

- KOOPERATIVA, d.s.s., a.s., KOOPERATIVA dlhopisový garantovaný d.f. (vytvorený 22. marca 2005),
- KOOPERATIVA, d. s. s., a. s., KOOPERATIVA ESG indexový negarantovaný d. f. (vytvorený 23. apríla 2012).

Spoločnosť nemá dcérske a pridružené spoločnosti a ani nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

## HOSPODÁRENIE SPOLOČNOSTI

Celkovo Spoločnosť ku koncu roka 2024 mala 149 488 sporiteľov, čo je o 22 453 viac v porovnaní s rokom 2023 a predstavuje trhovú podiel vo výške 7,67%.

Objem celkového spravovaného majetku ku koncu roka 2024 v dôchodkových fondoch Spoločnosti dosiahol hranicu 780 mil. EUR, čo je o 132 mil. EUR viac v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Tento objem spravovaného majetku predstavuje trhovú podiel 4,56%.

Spoločnosť ukončila rok 2024 s kladným hospodárskym výsledkom. Čistý zisk za účtovné obdobie predstavoval objem 625 tis. EUR. Spoločnosť naďalej očakáva kladný hospodársky výsledok.

V roku 2024 Spoločnosť nemala žiadne výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja. Spoločnosť nemala organizačnú zložku v zahraničí a v roku 2024 nenadobudla do svojho majetku vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely ani akcie, dočasné listy a obchodné podiely ovládajúcej osoby.

Súčasťou výročnej správy Spoločnosti je účtovná závierka KOOPERATIVA, d.s.s., a.s., a jej dôchodkových fondov:

- KOOPERATIVA, d.s.s., a.s., KOOPERATIVA dlhopisový garantovaný, d. f.,
- KOOPERATIVA, d. s. s., a. s., KOOPERATIVA ESG indexový negarantovaný d. f..

Na rok 2025 je stanovená referenčná suma vo výške 684,10 EUR. Táto referenčná suma je priemerný mesačný starobný dôchodok vyplácaný zo Sociálnej poisťovne (I. dôchodkový pilier) a poberanie dôchodkových dávok v úhrne vyššom ako referenčná suma je podmienkou výplaty starobného dôchodku zo starobného dôchodkového sporenia (z II. dôchodkového piliera) programovým výberom vrátane jednorazového vyplatenia celej nasporenej sumy.

### **Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia**

Po 31. 12. 2024 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto výročnej správe.

### **Predpokladaný budúci vývoj činnosti**

V roku 2025 Spoločnosť bude naďalej spĺňať ukazovateľ primeranosti vlastných zdrojov a dosahovanie kladného hospodárskeho výsledku.

Hospodárenie Spoločnosti v ďalšom období budú i naďalej ovplyvňovať výnosy z prijatých poplatkov za správu, úrokové výnosy z cenných papierov a termínovaných vkladov v bankách, náklady na amortizáciu provízií za sprostredkovanie a výška celkových prevádzkových nákladov.

### **Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja**

Spoločnosť neplánuje žiadne náklady na oblasť výskumu a vývoja, keďže tieto činnosti nemá v predmete podnikania.

### **Nadobúdanie vlastných akcií a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky**

Vedenie Spoločnosti neplánuje nadobúdať vlastné akcie a ani akcie materskej účtovnej jednotky.

### **Údaje požadované podľa osobitných predpisov**

Osobitné údaje nie sú požadované.

### **Organizačné zložky v zahraničí**

Spoločnosť nemá organizačné zložky v zahraničí.

### **Návrh na rozdelenie výsledku hospodárenia za rok 2024**

O rozdelení kladného výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2024 rozhodne valné zhromaždenie.

### **Vykazovanie informácií o udržateľnosti**

Spoločnosť využila výnimku na oslobodenie od povinnosti individuálneho vykazovania informácií o udržateľnosti podľa § 20c ods. 16 zákona o účtovníctve a nevykazuje informácie o udržateľnosti k 31. decembru 2024. Konsolidovaná výročná správa obsahujúca konsolidované informácie o udržateľnosti a správa o uistení v oblasti vykazovania informácií o udržateľnosti za obdobie končiace 31. decembra 2024, v súlade so Smernicou Európskeho parlamentu a Radu EÚ 2022/2464 zo 14. decembra 2022 („CSRD smernicou“), je zostavená spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922), a bude dostupná na webovej stránke od 28.4.2025:

<https://group.vig/en/investor-relations/results-reports/downloads> pod názvom

<https://www.annual-report.vig/2024/>

# RIADENIE RIZÍK

Spoločnosť identifikovala v rámci svojej činnosti nasledujúce riziká:

## Úverové riziko

Úverové riziko predstavuje potenciálnu stratu pre Spoločnosť, ktorá súvisí s neschopnosťou alebo nechotou dlžníka plniť si svoje záväzky voči Spoločnosti v stanovenom čase a rozsahu.

Objem vystavenia sa tomuto riziku je vyjadrený účtovnou hodnotou tohto majetku v súvahe, ktorá vyjadruje najvyššiu možnú účtovnú stratu, ktorá by musela byť zaúčtovaná v prípade, že protistrana úplne zlyhá pri plnení svojich zmluvných záväzkov a všetky zábezpeky a záruky by mali nulovú hodnotu. Táto hodnota preto vysoko prevyšuje očakávané straty.

Úverové riziko je spojené tiež so zmenou trhového vnímania úverovej bonity dlžníka/emitenta. S poklesom bonity klesá aj hodnota investičných nástrojov dlžníka/emitenta. Úverová bonita bežných účtov a vkladov v banke a priemerná úverová bonita dlhopisov je popísaná v bode 19 poznámok účtovnej závierky.

## Úrokové riziko

Úrokové riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku Spoločnosti.

Úročený majetok Spoločnosti zahŕňa bežné účty vo výške 180 tis. EUR (2023: 93 tis. EUR), termínované vklady v nominálnej hodnote 3 700 tis. EUR a dlhopisy v hodnote 7 539 tis. EUR (2023: 7 516 EUR).

Vážená modifikovaná durácia úročeného majetku je 3,00. Bližšie je popísaná v bode 19 poznámok účtovnej závierky.

Spoločnosť nemá okrem záväzku z lízingu podľa IFRS 16 žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

## Menové riziko

Menové riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien výmenných kurzov mien a ich vplyvu na hodnotu majetku Spoločnosti.

K 31. decembru 2024 bol majetok a záväzky Spoločnosti denominované iba v EUR.

K 31. decembru 2023 bol majetok a záväzky Spoločnosti denominované iba v EUR.

Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku.

## Operačné riziko

Operačné riziko je riziko straty vyplývajúce z nedostatkov či zlyhania vnútorných procesov alebo personálu a systémov, alebo z vonkajších udalostí. Jedná sa o riziko, ktoré súvisí s podnikaním Spoločnosti a ktoré sa nedá úplne eliminovať.

Cieľom Spoločnosti je riadiť operačné riziko a dosiahnuť rovnováhu medzi vyhnutím sa finančným stratám a poškodeniu reputácie spoločnosti a celkovou nákladovou efektívnosťou a vyhnutím sa kontrolným procedúram zabraňujúcim iniciatíve a kreativite.

Základným cieľom riadenia operačného rizika v Spoločnosti je zmierňovať, resp. obmedziť vznik strát z titulu operačného rizika, a tým zmierňovať negatívny vplyv operačného rizika na výsledok hospodárenia a vlastné zdroje Spoločnosti.

Prvotná zodpovednosť za vývoj a implementáciu kontrol riadenia operačného rizika je pridelená vyššiemu manažmentu. Túto zodpovednosť podporuje vývoj základných štandardov Spoločnosti pre riadenie operačného rizika v nasledujúcich oblastiach:

- požiadavky na odsúhlasenie a monitorovanie transakcií,
- súlad s regulátornými a ostatnými právnymi požiadavkami,
- dokumentácia kontrol a procedúr,
- požiadavky na periodické prehodnocovanie operačných rizík a na adekvátne kontroly a procedúry pre minimalizovanie identifikovaných rizík,
- požiadavky na vykazovanie operačných strát a navrhnuté nápravné opatrenia,
- vývoj krízových plánov,
- tréning a odborný vývoj,
- etické a podnikateľské štandardy,
- zmierňovanie rizík vrátane poistenia, ak je efektívne.

Spoločnosť je vystavená riziku legislatívnych zmien z dôvodu zmeny politickej situácie. Zákon o starobnom dôchodkovom sporení bol od svojej účinnosti viackrát novelizovaný.

### **Riziko likvidity**

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financovania činností Spoločnosti a riadenia jej finančnej situácie. Zahŕňa riziko neschopnosti financovať majetok v dohodnutej dobe splatnosti a taktiež riziko neschopnosti realizovať majetok za rozumnú cenu v primeranom časovom horizonte.

# EKONOMICKÝ KOMENTÁR

## **Ekonomický komentár**

Hlavnými témami minulého roka vplývajúcimi na investičné prostredie bolo uvoľňovanie menovej politiky centrálnych bánk popri zastabilizovaní inflácie a rozdielny vývoj a vyhliadky ekonomického rastu USA v porovnaní s Európskou úniou. Ekonomika USA naďalej vykazovala expanziu, podporenú silným trhom práce a skrotou infláciou. Naopak, EÚ a jej hlavné motory silne zaostávali a dostali sa do kontrakcie, keďže čelili slabej produktivite, nárastu zadĺženosti, prísnej regulácii, či dopadom energetickej krízy, ktorú aj naďalej poznačoval rusko-ukrajinský konflikt. V septembri dosiahla americká inflácia minimum na úrovni 2,4%, pričom inflácia v eurozóne bola ešte nižšia (1,7%). Už v predchádzajúcom roku sa javil boj centrálnych bánk s infláciou ako úspešný, v roku 2024 to potvrdila aj eliminácia rizika recesie v krátkodobom horizonte. Európska centrálna banka (ECB) začala s cyklom znižovania úrokových sadzieb nezvyčajne pred americkým FED-om. ECB znížila sadzby celkovo štyrikrát z úrovne 4,5% na 3,15% pre hlavné refinančné operácie. Americký FED nemal toľko dôvodov ponáhľať sa so znižovaním sadzieb, nakoľko ekonomická aktivita ostala silná a trh práce robustný. FED tak začal so znižovaním sadzieb až na jeseň a do decembra znížil sadzby trikrát, celkovo o 100 bodov z úrovne 5,5% na 4,5%. Miera nezamestnanosti v USA mierne stúpila a stabilizovala sa na úrovni 4,1%, zatiaľčo v eurozóne klesla koncom roka na hodnotu 6,3%. Hrubý domáci produkt Slovenska podľa očakávaní mierne rástol, no čoraz slabším tempom. Inflácia dosahovala najnižšie hodnoty na jar na úrovni 2,1%, v decembri rástli ceny medziročne o 2,9%.

## **Dlhopisové trhy**

Rok 2024 sa na dlhopisových trhoch niesol v znamení stabilizácie po turbulentných obdobiach v predchádzajúcich rokoch. Po agresívnom zvyšovaní úrokových sadzieb v roku 2022 a 2023, sa dlhopisové trhy v roku 2024 dostali do fázy konsolidácie. Úrokové sadzby sa stabilizovali v mnohých rozvinutých ekonomikách, čo prispelo k miernemu zlepšeniu sentimentu na trhoch. Inflácia, ktorá v roku 2023 ešte predstavovala problém, pokračovala v poklese, čo umožnilo ECB a FED-u postupne znižovať úrokové sadzby. Ceny dlhopisov v priebehu roka 2024 začali rásť, čo prinieslo investorom priaznivý výnos. Zároveň pokračoval trend bezpečnostného dopytu po dlhopisoch štátov s vysokým ratingom. Volatilitu spôsobovali najmä geopolitické udalosti s potenciálne negatívnym dopadom na infláciu. Krátkodobé úrokové sadzby pod vplyvom krokov centrálnych bánk klesali, naopak výnosy na dlhých splatnostiach však nedokázali ukázať presvedčivý smer. Vývoj slovenských štátnych dlhopisov do veľkej miery kopíroval vývoj na svetových dlhopisových trhoch. Ratingová agentúra Moody's znížila v závere roka rating Slovenskej republiky o jeden stupeň na úroveň A3. Najväčšie ratingové agentúry nám zachovali stabilný výhľad v čase nutnej konsolidácie verejných výdavkov.

## **Akciové trhy**

Akciové trhy v roku 2024 zažili dynamický rok s nadpriemernou výkonnosťou. Po silnom raste v závere roka 2023, ktorý bol podporený stabilizáciou úrokových sadzieb a optimizmom ohľadom výkonnosti globálnej ekonomiky, sa akciové trhy od začiatku roka 2024 vyvíjali veľmi pozitívne. Technologické sektory profitovali z pokračujúceho pokroku v oblasti umelej inteligencie a inovácií. Akciový index S&P 500 dosiahol výrazný zisk, čo sa prejavilo aj v jeho ESG verzii obsiahnutom v našom indexovom negarantovanom fonde, ktorý ťažil z posilnenia technologických a rastových spoločností. K politickým faktorom, ktoré ovplyvnili trhy, patrilo znovuzvolenie Donalda Trampa za prezidenta USA, ktoré vyvolalo očakávania o podpore ekonomického rastu prostredníctvom daňových úľav a stimulov pre repatriáciu výroby do USA. Technologické a priemyselné firmy, ktoré mali z týchto zmien priamy prospech, vykazovali výrazný rast.

Rok 2024 sa však nevyhol ani výzvam. Geopolitické napätia, najmä v súvislosti s neustálymi obavami o obchodné vzťahy medzi USA a Čínou, ktoré prerástli už do rizika obchodnej vojny voči zvyšku sveta, alebo dopady vojen v niektorých regiónoch, ovplyvňovali sentiment na trhoch.

### **Menové trhy**

Na menových trhoch sa darilo americkému doláru, ktorý posilnil vďaka robustnosti americkej ekonomiky a pomalšiemu znižovaniu úrokových sadzieb. Kurz EUR/USD sa pohyboval v rozpätí 1,0353 až 1,1192 a rok uzavrel na úrovni 1,0354, čo znamenalo oslabenie eura o 6,21% oproti doláru. Euro si však polepšilo voči českej korune (+2,05%) a švajčiarskemu franku (+1,21%), no oslabilo voči britskej libe o 4,55%.

### **Výhľad na rok 2025**

Rok 2024 doprial sporiteľom solídnu dvojcifernú výkonnosť v indexovom fonde a určitú stabilizáciu na mnohých trhoch, no aj množstvo výziev. Na dlhopisových trhoch pokračoval trend relatívne vysokých úrokových sadzieb, ktorý na druhej strane udržal dopyt po bezpečných aktívach, čo nám umožnilo poskytovať našim sporiteľom stabilitu a ochranu ich úspor. Hoci výkyvy úrokových sadzieb v závere roka znížili výkonnosť dlhopisového fondu, napriek tomu ostala v kladných hodnotách. Akciové trhy sa vyznačovali silnými rastovými trendmi, ale aj občasnými výkyvmi, ktoré boli spôsobené predovšetkým geopolitickým napätím a politickými rozhodnutiami, či zmenami očakávaní investorov ohľadom vývoja úrokových sadzieb a menovej politiky centrálnych bánk. Pre našich klientov to znamenalo príležitosti na zhodnotenie ich investícií v rámci nášho ESG indexového fondu, ktorý sa zameriava na spoločensky zodpovedné investovanie, technologický rast a inovatívne sektory.

Do budúcnosti sa očakáva, že vývoj na trhoch bude naďalej ovplyvnený ekonomickými a politickými faktormi, ako aj technologickými inováciami. Výzvou pre trhy budú neštandardné zásahy politiky D. Trampa a intervencie v oblasti medzinárodných vzťahov, obchodných vojen, a potenciálne negatívne prekvapenia z hľadiska pokračujúceho rastu ziskovosti spoločností, popri pomerne vysokej valuácii spôsobenej silným rastom trhov a pomerne optimistickými očakávaniami investorov. Naša stratégia v dlhopisovom fonde bude aj naďalej zameraná na aktívne zhodnotenie a ochranu kapitálu, zatiaľ čo v indexovom fonde budeme pokračovať v orientácii na megatrendy s globálnym dopadom. Pre rok 2025 pripravujeme pre sporiteľov ďalšie novinky, s ktorými si z našej ponuky vyberie každý.

# KLÚČOVÉ FINANČNÉ UKAZOVATELE

FINANČNÉ UKAZOVATELE			
SÚVAHA (tis. EUR)	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Aktíva	15 988	15 435	14 342
Závazky	757	807	523
Vlastné imanie	15 231	14 628	13 819
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT a ostatných súčastí komplexného výsledku (tis. EUR)	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zisk pred zdanením	802	860	511
Čistý zisk za účtovné obdobie	625	672	400
Celkový komplexný výsledok	603	808	400

# KLÚČOVÉ UKAZOVATELE O SPRAVOVANÝCH FONDOCH

Podielový fond	Dátum	Hodnota podielu v EUR	Čistá hodnota majetku v EUR
KOOPERATIVA, d.s.s., a.s., KOOPERATIVA dlhopisový garantovaný d.f.	31. 12. 2024	0,047791	290 502 618
	31. 12. 2023	0,047422	391 576 345
KOOPERATIVA, d. s. s., a. s., KOOPERATIVA ESG indexový negarantovaný d. f.	31. 12. 2024	0,096562	487 273 623
	31. 12. 2023	0,080028	253 829 609

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

**za rok končiaci 31. decembra 2024**

podľa

Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou



KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Dvořákovo nábrežie 10  
811 02 Bratislava  
Slovakia

Tel +421 (0)2 59 98 41 11  
Web www.kpmg.sk

# Správa nezávislého audítora

**Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti  
KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

## Správa z auditu účtovnej závierky

### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti KOOPERATIVA, d.s.s, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024;
- a za rok od 1. januára do 31. decembra 2024:
- výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku;
  - výkaz zmien vlastného imania;
  - výkaz peňažných tokov;

a

- poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2024, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

### Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v našej správe v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („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 audítorské 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.

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

#### Výnosy z poplatkov a provízií

Výnosy z poplatkov a provízií za rok končiaci 31. decembra 2024: 2 997 tis. eur (rok končiaci 31. decembra 2023: 2 771 tis. eur).

Pozri poznámku 1. (Účtovné zásady a účtovné metódy), poznámku 12. (Výnosy z poplatkov a provízií)

Kľúčové záležitosti auditu	Naša reakcia
<p>Príjmy z poplatkov a provízií predstavujú väčšinu príjmov spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2024.</p> <p>Príjmy z poplatkov a provízií zahŕňajú poplatky za správu. Poplatky sa vo všeobecnosti merajú na základe čistej hodnoty aktív (NAV) investičných portfólií spravovaných fondov a vykazujú sa každý deň, keď sú jednotlivým sporiteľom dôchodkového fondu poskytnuté služby správy účtu, keď je splnená súvisiaca povinnosť plnenia.</p> <p>Na túto oblasť sme sa zamerali z dôvodu vysokého denného objemu podkladových transakcií s vplyvom na výšku príjmov z poplatkov a provízií v kombinácii s veľkosťou príslušných súm.</p> <p>Integrita, úplnosť a presnosť údajov, z ktorých vychádzajú výpočty poplatkov, je tiež kľúčovou oblasťou, na ktorú sa pri audite zameriavame.</p>	<p>Naše audítorské postupy v tejto oblasti, zahŕňali okrem iného:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Vyhodnotenie návrhu a implementácie vybraných interných kontrol týkajúcich sa výpočtu a účtovania výnosov z poplatkov a provízií;</li><li>• Vyhodnotenie návrhu a implementácie vybraných interných kontrol na výpočet hodnoty čistých aktív fondov pod správou Spoločnosti;</li><li>• Odsúhlasenie sadzieb a súvisiacich vzorcov, ktoré používa Spoločnosť pri výpočte poplatkov, a ktoré majú byť v súlade so štatútmi fondov spravovaných Spoločnosťou a nariadeniami platnými pre systém druhého piliera dôchodkového sporenia;</li><li>• Na vybranej vzorke, testovanie kompletnosti a presnosti dát použitých pri výpočte poplatkov - denná čistá hodnota aktív.</li><li>• Nezávislý prepočet odplaty za správu založený na príslušnej dennej hodnote čistých aktív fondov pod správou Spoločnosti, a vzorcov uvedených v štatútoch fondov a v nariadeniach platných pre druhý pilier dôchodkového sporenia;</li><li>• Posúdenie presnosti a kompletnosti vykazovania výnosov a s ním spojeným zverejnením vykazovania vzhľadom na požiadavky príslušných štandardov finančného výkazníctva.</li></ul>

## Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou 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 správou a riadením 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 medzinárodných audítorských štandardov 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 jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti 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 nesprávnosti v dôsledku podvodu 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 zásad a účtovných metód 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 správou a riadením 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 správou a riadením 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 uskutočnených opatreniach na elimináciu ohrozenia nezávislosti alebo o aplikovaných ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením 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 iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za iné informácie. Iné informácie pozostávajú z informácií uvedených vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“), ale nezahŕňujú účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto účtovnej závierke. Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na tieto iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s týmito inými informáciami uvedenými vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dňom vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky, a posúdenie, či tieto iné 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. Ak na základe nami vykonanej práce prideme k záveru, že tieto iné informácie sú významne nesprávne, vyžaduje sa, aby sme tieto skutočnosti uviedli.

V súvislosti s výročnou správou zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme vyjadrili názor na to, či sú tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie, a či výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru, vo všetkých významných súvislostiach:

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa 31. decembra 2024 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Okrem toho zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme uviedli, či sme na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených vo výročnej správe významné nesprávnosti. 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 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a v zmysle Etického kódexu audítora**

*Vymenovanie a schválenie audítora*

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 30. marca 2023 a schválení valným zhromaždením Spoločnosti 26. apríla 2023. 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 14 rokov.

*Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit*

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre dozornú radu Spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

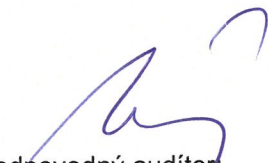
*Neaudítorské služby*

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje náš štatutárny audit sme neposkytli Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv žiadne iné služby, ktoré nie sú zverejnené vo výročnej správe alebo v účtovnej závierke Spoločnosti.

Audítorská spoločnosť:  
**KPMG Slovensko spol. s r.o.**  
Licencia SKAU č. 96



  
Zodpovedný audítor:  
**Ing. Štefan Karšay**  
Licencia UDVA č. 1210

Bratislava, 24. februára 2025

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná zázvierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

## **OBSAH**

	Strana
Výkaz o finančnej situácii	2
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	3
Výkaz zmien vlastného imania	4
Výkaz peňažných tokov	5
Poznámky k účtovnej zázvierke	6 - 38

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

**Výkaz o finančnej situácii**  
**(v tisícoch EUR)**

<b>MAJETOK</b>	Poznámky	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Dlhodobý majetok</b>		<b>11 692</b>	<b>11 379</b>
Hmotný majetok	6	212	250
Nehmotný majetok	6	324	272
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	8	3 557	3 314
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	3	7 539	7 516
Odložená daňová pohľadávka	5	60	27
<b>Krátkodobý majetok</b>		<b>4 296</b>	<b>4 056</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	1 882	95
Pohľadávky voči bankám	2	2 118	3 703
Ostatný finančný majetok	7	296	258
<b>MAJETOK CELKOM</b>		<b>15 988</b>	<b>15 435</b>
<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</b>			
<b>Vlastné imanie</b>		<b>15 231</b>	<b>14 628</b>
Základné imanie	11	11 950	11 950
Zákonný rezervný fond		1 350	1 283
Oceňovacie rozdiely z fin. majetku		114	136
Nerozdelený zisk minulých rokov		1 192	587
Zisk za účtovné obdobie		625	672
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Daňové záväzky		22	61
Ostatné záväzky		600	595
<b>Dlhodobé záväzky</b>			
Lízingové záväzky		135	151
<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE CELKOM</b>		<b>15 988</b>	<b>15 435</b>

Poznámky na stranách 6 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

**Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku**  
(v tisícoch EUR)

	Poznámky	31.12.2024	31.12.2023
Výnosy z poplatkov a provízií	12	2 997	2 772
Náklady na poplatky a provízie	12	(513)	(519)
Personálne náklady	14	(1 217)	(919)
Odpisy hmotného majetku	6	(35)	(24)
Odpisy nehmotného majetku	6	(84)	(56)
Odpisy aktíva s právom na užívanie	6,16	(24)	(13)
Ostatné prevádzkové výnosy		-	1
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	15	(768)	(730)
Finančné náklady	13	(2)	(5)
Finančné výnosy	13	454	359
Úrokové náklady na lízing	16	(6)	(6)
<b>Zisk za účtovné obdobie pred zdanením</b>		<b>802</b>	<b>860</b>
Daň z príjmov, z toho:	17	(177)	(188)
splatná daň		(179)	(193)
zrážková daň		(25)	(20)
odložená daň		27	25
<b>Čistý zisk za účtovné obdobie</b>		<b>625</b>	<b>672</b>
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>			
Oceňovacie rozdiely	5	(28)	172
Odložená daň	5	6	(36)
<b>CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK</b>		<b>603</b>	<b>808</b>

Poznámky na stranách 6 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

**Výkaz zmien vlastného imania  
(v tisícoch EUR)**

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Zisky minulých rokov	Zisk bežného účtovného obdobia	Oceňovacie rozdiely z fin. majetku	SPOLU
<b>stav k 1.1.2023</b>	<b>11 950</b>	<b>1 243</b>	<b>226</b>	<b>400</b>	-	<b>13 819</b>
prevod hospodárskeho výsledku v schvaľovaní	-	40	361	(400)	-	1
čistý zisk za účtovné obdobie	-	-	-	672	-	672
ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	136	136
<b>Celkový komplexný výsledok</b>	-	<b>40</b>	<b>361</b>	<b>272</b>	<b>136</b>	<b>809</b>
<i>Transakcie s vlastníkmi:</i>						
výplata dividend	-	-	-	-	-	-
<b>stav k 31.12.2023</b>	<b>11 950</b>	<b>1 283</b>	<b>587</b>	<b>672</b>	<b>136</b>	<b>14 628</b>
<b>stav k 1.1.2024</b>	<b>11 950</b>	<b>1 283</b>	<b>587</b>	<b>672</b>	<b>136</b>	<b>14 628</b>
prevod hospodárskeho výsledku v schvaľovaní	-	67	605	(672)	-	-
čistý zisk za účtovné obdobie	-	-	-	625	-	625
ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	(22)	(22)
<b>Celkový komplexný výsledok</b>	-	<b>67</b>	<b>605</b>	<b>(47)</b>	<b>(22)</b>	<b>603</b>
<i>Transakcie s vlastníkmi:</i>						
výplata dividend	-	-	-	-	-	-
<b>stav k 31.12.2024</b>	<b>11 950</b>	<b>1 350</b>	<b>1 192</b>	<b>625</b>	<b>114</b>	<b>15 231</b>

Poznámky na stranách 6 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

**Výkaz peňažných tokov**

(v tisícoch EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
<b><u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u></b>		
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>802</b>	<b>860</b>
<b><u>Úpravy o nepeňažné operácie:</u></b>		
Odpisy dlhodobého majetku	143	93
Úroky účtované do nákladov	6	6
Úroky účtované do výnosov	(454)	(358)
Zisk z finančných operácií	-	1
Umorovanie k nákladom budúcich období	449	469
Zostatková cena dlhodobého nehmotného a hmotného majetku účtovaná pri vyradení do nákladov	-	21
Tvorba a rozpustenie opravných položiek k finančnému majetku	2	(3)
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu</b>	<b>948</b>	<b>1 089</b>
<b><u>Zmena pracovného kapitálu:</u></b>		
Zmena stavu nákladov a príjmov budúcich období (okrem nákladov na obstaranie zmlúv)	(5)	(20)
Zmena stavu ostatného majetku	(731)	(409)
Zmena stavu ostatných záväzkov	19	257
<b>Peňažné prostriedky z prevádzkových činností pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu</b>	<b>268</b>	<b>917</b>
Zaplatené úroky	(6)	(6)
Prijaté úroky	335	139
Zaplatená daň z príjmov	(238)	300
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>322</b>	<b>1 350</b>
<b><u>Peňažné toky z investičnej činnosti:</u></b>		
Nákup dlhodobého majetku	(157)	(376)
Nákup finančného majetku a termínovaných vkladov	-	(10 831)
Predaj finančného majetku a termínovaných vkladov	1 651	1 640
<b>Čisté peňažné toky z/(použitých) v investičnej činnosti</b>	<b>1 495</b>	<b>(9 567)</b>
<b><u>Peňažné toky z finančnej činnosti:</u></b>		
Vyplatené dividendy	-	-
Leasingové splátky	(30)	(16)
<b>Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti</b>	<b>(30)</b>	<b>(16)</b>
<b>Čistý prírastok/(úbytok) v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</b>	<b>1 787</b>	<b>(8 233)</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	95	8 329
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>1 882</b>	<b>95</b>

Poznámky na stranách 6 až 38 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

## **Poznámky k riadnej účtovnej závierke**

### **1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE**

KOOPERATIVA d.s.s., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 904 305, IČ DPH SK2021900716 so sídlom Štefanovičova 4, 811 04 Bratislava bola založená dňa 28. júna 2004 a zapísaná do obchodného registra dňa 20. októbra 2004 (Obchodný register Mestského súdu Bratislava III., oddiel: Sa, vložka 3443/B).

Právna forma: akciová spoločnosť

V zmysle zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov (ďalej aj „zákon o SDS“) udelil Úrad pre finančný trh dňa 7. októbra 2004 povolenie na vznik a činnosť Spoločnosti pod číslom GRUFT- 006/2004/PDSS.

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Predmet činnosti podľa výpisu z obchodného registra:

Vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti udeleného orgánom dohľadu Slovenskej republiky podľa zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány:

Predstavenstvo:            Ing. Matej Varga, PhD., CFA – predseda (od 28.12.2022)  
                                     Ing. Viera Kubašová – člen (od 28.12.2022)  
                                     Mgr. Blanka Hatalová – člen (od 28.12.2022)

Dozorná rada:                Ing. Vladimír Bakeš, PhD. (od 28.12.2022)  
                                     Mgr. Zdenko Gossányi, (od 28.12.2022)  
                                     Dr. Franz Kosyna (od 28.12.2022)  
                                     Mag. Harald Friedl (od 26.04.2023)  
                                     Péter Kadocsa (od 21.06.2023)

Depozitárom Spoločnosti je Československá obchodná banka, a.s., so sídlom Žižkova 11, Bratislava, IČO 36 854 140, zapísaná do obchodného registra Mestského súdu Bratislava III v odd. Sa vložka č. 4314/B.

V zmysle § 72 zákona o SDS Spoločnosť vytvorila a spravuje k 31. decembru 2024 nasledovné dôchodkové fondy:

- KOOPERATIVA, d.s.s., a.s., KOOPERATIVA dlhopisový garantovaný d. f. (založený 22. marca 2005), do 31.05.2023 365.life, d.s.s., a.s., 365.life dlhopisový garantovaný d. f.,

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

- KOOPERATIVA, d. s. s., a. s., KOOPERATIVA ESG indexový negarantovaný d. f. (založený 23. apríla 2012), do 31.05.2023 365.life indexový negarantovaný d. f.

Spoločnosť nemá dcérske a pridružené spoločnosti, ani nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31.12.2023 bola schválená valným zhromaždením dňa 22.03.2024.

Dňa 22.03.2024 sa konalo Valné zhromaždenie Spoločnosti, ktoré jednomyseľne schválilo riadnu individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti k 31.12.2023 a výročnú správu za rok 2023. Zároveň schválilo rozhodnutie predstavenstva Spoločnosti o rozdelení zisku za rok 2023 nasledovne:

- prídel do zákonného rezervného fondu	67 209,08 EUR
- dividendy	0,00 EUR
- nerozdelený zisk	604 881,72 EUR
<b>Spolu</b>	<b>672 090,80 EUR</b>

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Názov akcionára	31. december 2024		31. december 2023	
	tis. EUR	Podiel na zákl. imaní v %	tis. EUR	Podiel na zákl. imaní v %
<b>KOOPERATIVA poisťovňa, a. s.</b> Vienna Insurance Group Štefanovičova 4 816 23 Bratislava, SR	11 950	100	11 950	100

Menovitá hodnota jednej akcie predstavuje 331 939,18 EUR/ks.

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group je zapísaná v obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, odd. Sa, vložka č. 79/B.

Štruktúra akcionárov KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group:

<b>K 31. decembru 2024</b>	<b>Podiel na zákl. imaní v %</b>
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o.	4,10
Slovenská sporiteľňa, a. s.	1,53
	100,00

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2024 sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe so sídlom Schottenring 30, 1010 Wien, Österreich, ktorá je konečným vlastníkom skupiny.

<b>Stav zamestnancov</b>	<b>k 31. decembru 2024</b>	<b>k 31. decembru 2023</b>
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov	21,1	21,45
Stav zamestnancov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, z toho	38	34
počet vedúcich zamestnancov	4	4

Stav zamestnancov k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 uvedený v tabuľke zahŕňa aj zamestnancov na skrátenej pracovný úväzok.

## **2. ZÁKLAD PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY**

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2024 bola zostavená ako individuálna účtovná závierka podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „IFRS“) v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady ES (ďalej len „IFRS“) a v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v platnom znení.

Spoločnosť využila výnimku na oslobodenie od povinnosti individuálneho vykazovania informácií o udržateľnosti podľa § 20c ods. 16 zákona o účtovníctve a nevykazuje informácie o udržateľnosti k 31. decembru 2024. Konsolidovaná výročná správa obsahujúca konsolidované informácie o udržateľnosti a správa o uistení v oblasti vykazovania informácií o udržateľnosti za obdobie končiacie 31. decembra 2024, v súlade so Smernicou Európskeho parlamentu a Radu EÚ 2022/2464 zo 14. decembra 2022 („CSRD smernicou“), je zostavená spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922), a bude dostupná na webovej stránke od 28.4.2025: <https://group.vig/en/investor-relations/results-reports/downloads> pod názvom <https://www.annual-report.vig/2024/>

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2024 obsahuje výkaz o finančnej situácii, výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov a poznámky.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien (okrem finančného majetku vykázaného v reálnej hodnote) a na princípe časového rozlíšenia (akruálny princíp), t. j. vplyvy transakcií a ostatných udalostí sa vykazujú v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým časovo a vecne súvisia.

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je euro (EUR). Hodnoty položiek účtovnej závierky sú zaokrúhlené na tisíce EUR (tis. EUR), pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

## **KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke.

Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti správcovskej spoločnosti, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť. Nasledujúce nové a doplnené štandardy sú účinné pre ročné obdobia začínajúce po 1. januári 2024 a ich skoršia aplikácia je povolená. Spoločnosť neprijala predčasne žiadny z týchto nových a doplnených štandardov a neočakáva, že budú mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti, keď nadobudnú účinnosť:

- *Zmeny a doplnenia IAS 21: Vplyvy zmien výmenných kurzov: Nedostatočná vymeniteľnosť;*
- *Doplnenia k IFRS 9 a IFRS 7: Doplnenia ku klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov;*
- *Doplnenia k IFRS 9 a IFRS 7: Zmluvy odkazujúce na elektrinu závislú od prírody*
- *IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke;*
- *IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez zverejnenia verejnej zodpovednosti;*
- *Ročné vylepšenia štandardov IFRS – zväzok 11*

### **3. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

#### **a) Cudzia mena**

Pri nákladoch a výnosoch vyjadrených v cudzej mene sa prepočet riadi kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Peňažný majetok a záväzky sa v účtovnej závierke oceňujú kurzom Európskej centrálnej banky platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Všetky kurzové zisky a straty z uskutočnených účtovných prípadov a z prepočtu majetku a záväzkov k 31. decembru príslušného roka sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Finančné náklady“ resp. „Finančné výnosy“.

#### **b) Finančné nástroje – dátum prvotného vykázania**

Finančný nástroj je každá zmluva, ktorej výsledkom je vznik finančného majetku jednej zmluvnej strany a finančného záväzku alebo majetkového nástroja druhej zmluvnej strany.

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.

Finančné aktíva sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov, ktoré priamo súvisia s ich obstaraním alebo vydaním (pre položky, ktoré nie sú ocenené FVPL). K finančným aktívam oceňovaným v amortizovanej hodnote alebo FVOCI sú bezprostredne po prvotnom vykázaní vypočítané a zaúčtované očakávané úverové straty („ECL“), t. j. opravné položky.

### **c) Finančné nástroje – klasifikácia**

Spoločnosť zaraďuje svoje finančné aktíva do nasledujúcich kategórií oceňovania:

- Amortizovaná hodnota („AC“);
- Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku („FVOCI“).

Požiadavky na klasifikáciu dlhových nástrojov podľa IFRS 9 sú uvedené nižšie.

#### *Dlhové nástroje*

Dlhové nástroje sú nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku z hľadiska emitenta, ako sú úvery, štátne alebo korporátne dlhopisy, faktoringové obchodné pohľadávky a ostatné finančné aktíva.

Klasifikácia a následné oceňovanie dlhových nástrojov záleží od:

#### Obchodný model na riadenie aktív

Obchodný model odzrkadľuje akým spôsobom Spoločnosť spravuje finančné aktíva z pohľadu peňažných tokov – či je cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aj peňažné toky z predaja aktív. Ak spoločnosť neuplatňuje ani jeden z týchto modelov (napr. finančné aktíva sú držané na účely obchodovania), finančné aktíva sú klasifikované ako súčasť „iného“ obchodného modelu a sú oceňované FVPL. Faktory, ktoré spoločnosť zohľadňuje pri určovaní obchodného modelu pre skupinu aktív, zahŕňajú minulé skúsenosti s tým, ako boli peňažné toky týchto aktív inkasované; spôsob akým sa vyhodnocuje a reportuje výkonnosť aktív kľúčovým riadiacim pracovníkom; ako sa posudzujú a riadia riziká a ako je odmeňovaný manažment.

#### Charakteristika peňažných tokov aktív

Ak je zámerom obchodného modelu držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky ako aj inkasovať peňažné toky z predaja finančných aktív, spoločnosť posúdi, či peňažné toky finančného nástroja predstavujú výhradne platby istiny a úroku („SPPI test“). Pri posudzovaní spoločnosť zvaží, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základným plánom držania príslušného finančného aktíva, t. j. či úroky zohľadňujú iba časovú hodnotu peňazí, úverové riziko, iné základné riziká a ziskové rozpätie. Ak zmluvné podmienky uvádzajú expozície voči riziku alebo volatilitate, ktoré nie sú v súlade so základným plánom držania príslušného finančného aktíva, súvisiace finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia.

Finančné aktíva s vloženými derivátmi sa pri určovaní, či ich peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku, posudzujú ako celok.

Na základe obchodného modelu a SPPI testu spoločnosť klasifikuje svoje dlhové nástroje do jednotlivých kategórií oceňovania nasledovne:

- Amortizovaná hodnota

### **Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote**

Aktíva držané za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, ktorých peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a nie sú určené za oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, sú oceňované v amortizovanej hodnote. Amortizovaná hodnota finančného aktíva je suma, v ktorej je aktívum ocenené pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú amortizovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti, pri použití efektívnej úrokovej miery. Účtovná hodnota týchto aktív je upravená o opravnú položku. Úrokový výnos plynúci z týchto finančných aktív je zahrnutý v Čistých úrokových výnosoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

- Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku

### **Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku**

Finančné aktíva držané so zámerom inkasovať zmluvné peňažné toky, ako aj inkasovať z predaja aktív, ktorých peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a zároveň nie sú určené za oceňované FVPL, sú oceňované FVOCI. Zmeny účtovnej hodnoty sú prezentované prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku („OCI“), s výnimkou úrokového výnosu, ktorý je vykázaný vo výkaze ziskov a strát. Pri ukončení vykazovania finančného aktíva, kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v OCI je reklasifikovaná z vlastného imania do výkazu ziskov a strát ako Finančný výnos (náklad). Úrokový výnos plynúci z týchto finančných aktív je zahrnutý vo Finančných výnosoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

## **d) Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov**

### **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 majetku, 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 pôvodnej účtovnej hodnoty majetku alebo maximálnou výškou protihodnoty, ktorej platba by sa mohla od Spoločnosti vyžadovať.

**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.

**e) Peniaze a peňažné ekvivalenty**

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peniaze v hotovosti a pohľadávky voči bankám na bežných a vkladových účtoch (s pôvodnou splatnosťou do 90 dní) u depozitára.

**f) Pohľadávky voči bankám**

Pohľadávky voči bankám predstavujú peňažné prostriedky Spoločnosti na vkladových účtoch vedených u depozitára s pôvodnou splatnosťou nad 90 dní. Pri prvotnom zaúčtovaní sú ocenené reálnou hodnotou. Následne sú oceňované v amortizovanej hodnote, t. j. zvýšenej o postupne dosahovaný alikvotný úrokový výnos. Účtovná hodnota týchto aktív je upravená o ECL/opravnú položku.

**g) Nehmotný majetok a hmotný majetok**

Nakupovaný dlhodobý majetok sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, poistné, DPH a pod.).

Nehmotný majetok sa odpisuje podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby jeho používania. Odpisovať sa začína mesiacom uvedenia do používania.

Stroje, prístroje a zariadenia sa odpisujú podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby ich používania a predpokladaného priebehu opotrebenia. Odpisovať sa začína mesiacom uvedenia do používania.

Prehľad o predpokladanej dobe používania v rokoch, metóde odpisovania a odpisovej sadzbe je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	<b>Doba používania</b>	<b>Metóda odpisovania</b>	<b>Odpisová sadzba v %</b>
<b>Nehmotný majetok:</b>			
softvér	4 až 8	lineárna	25 až 12,5
licencie	3 až 5	lineárna	33, 34 až 20
ostatný nehmotný majetok	2	lineárna	50
<b>Stroje, prístroje a zariadenia:</b>			
stroje a zariadenia	4	lineárna	25
drobný hmotný majetok	2 až 4	lineárna	50 až 25

## **KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Odpisy sú vykázané na riadkoch „Odpisy hmotného majetku“ a „Odpisy nehmotného majetku“ vo výkaze ziskov a strát.

Náklady na opravy a údržbu hmotného majetku sa účtujú priamo do nákladov. Technické zhodnotenie jednotlivých majetkových položiek je aktivované a odpisované.

Pri nehmotnom majetku, strojoch, prístrojoch a zariadeniach sa posudzuje strata zo zníženia v prípade existencie indícií na zníženie ich hodnoty. Strata zo zníženia hodnoty je vykázaná v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku presahuje jeho realizovateľnú sumu, čo je vyššia z týchto dvoch súm: čistá predajná cena majetku znížená o náklady vynaložené na predaj alebo použiteľná hodnota.

### **h) Aktíva s právom na užívanie a lízingové záväzky (IFRS 16)**

Pri vzniku zmluvy spoločnosť posudzuje, či je zmluva lízingom alebo či obsahuje lízing podľa IFRS 16. Zmluva je lízingom alebo obsahuje lízing, ak sa zmluvou postupuje právo riadiť užívanie identifikovaného aktíva na nejaké časové obdobie výmenou za protihodnotu. V prípade zmluvy, ktorá je lízingom alebo ktorá obsahuje lízing, spoločnosť účtuje každú lízingovú zložku v rámci zmluvy ako lízing oddelene od nelízingových zložiek zmluvy.

Spoločnosť ako nájomca k dátumu začiatku vykazuje aktívum s právom na užívanie a lízingový záväzok. Aktívum s právom na užívanie je ocenené obstarávacou cenou, ktorá predstavuje sumu prvotného ocenenia lízingového záväzku. Spoločnosť k dátumu začiatku oceňuje lízingový záväzok súčasnou hodnotou lízingových splátok počas doby lízingu, ktoré k tomuto dátumu nie sú uhradené. Doba lízingu predstavuje nevyzvedateľné obdobie lízingu spolu s obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na predĺženie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu uplatní a obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na ukončenie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu neuplatní.

Lízingové splátky sa diskontujú použitím implicitnej úrokovej sadzby lízingu. V Spoločnosti predstavujú aktívum s právom na užívanie, ktoré je vykázané v poznámkach v bode 6. Hmotný a nehmotný majetok, a Lízingový záväzok vykázany v bode 10.

### **i) Ostatný finančný majetok**

Ako ostatný majetok sa vykazujú najmä pohľadávky vyplývajúce z činnosti Spoločnosti. Ide predovšetkým o pohľadávky voči dôchodkovým fondom z titulu poplatkov za správu v dôchodkových fondoch. Ďalej sa tu vykazujú poskytnuté zálohy, prijaté dobropisy a bežné náklady budúcich období vyplývajúce z dodávateľsko-odberateľských vzťahov. Pri prvotnom ocenení sa tieto pohľadávky oceňujú v reálnej hodnote. Následne sú vykazované v amortizovanej hodnote, ku ktorej je vytvorená opravná položka.

### **j) Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv**

Do časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv sú zahrnuté náklady vyplývajúce z vyplatených provízií sprostredkovateľom za zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení – vid' bod r).

## **k) Zníženie hodnoty**

### **Finančný majetok**

IFRS 9 stanovuje trojstupňový model znehodnotenia založený na zmene úverovej kvality od prvotného vykázania, ako je zhrnuté nižšie:

- **Etapa 1:** Finančný nástroj, ktorý nie je znehodnotený pri prvotnom vykázaní, je zaradený do stupňa 1 a jeho úverové riziko je priebežne monitorované Spoločnosťou. Sem sú zaradené aj všetky finančné nástroje, u ktorých nedošlo od momentu prvotného vykázania k významnému nárastu úverového rizika.
- **Etapa 2:** V prípade identifikácie výrazného zvýšenia úverového rizika (ďalej len „SICR“) od prvotného vykázania alebo ak Spoločnosť nemá informácie o ratingu pri prvotnom vykázaní, finančné aktívum je presunuté do stupňa 2, avšak stále sa nepokladá za úverovo znehodnotené.
- **Etapa 3:** Ak je finančný nástroj úverovo znehodnotený, je presunutý do stupňa 3.

Očakávané úverové straty finančných aktív v stupni 1 sú oceňované v hodnote rovnajúcej sa tej časti očakávaných úverových strát počas celej životnosti vyplývajúce z prípadov zlyhania, ku ktorým môže potenciálne dôjsť počas nasledujúcich 12 mesiacov od dátumu vykazovania. Očakávané úverové straty aktív v stupni 2 alebo stupni 3 sú oceňované na základe očakávaných úverových strát počas celej životnosti. Spoločnosť má zadané nápravné obdobie pre návrat zo stupňa 3 do stupňa 2 a zo stupňa 2 do stupňa 1. Priamy presun stupňa 3 do stupňa 1 nie je povolený.

Spoločnosť vykazuje opravné položky pre:

- Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote,
- Dlhové finančné aktíva oceňované cez ostatné súčasti komplexného výsledku,
- Pohľadávky voči bankám,
- Ostatný finančný majetok.

K jednotlivým položkám finančného majetku Spoločnosť odhaduje opravné položky vo výške 12-mesačných očakávaných strát (ECL) v prípade, že ich úverové riziko sa významne nezvýšilo od prvotného zaúčtovania alebo vo výške očakávaných strát (ECL) za celú životnosť finančného majetku ak sa úverové riziko významne zvýšilo.

Pri identifikácii, či sa úverové riziko finančného majetku od prvotného vykázania výrazne zvýšilo a pri odhade ECL, Spoločnosť berie do úvahy primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez vynaloženia neprímeraných nákladov alebo úsilia. To zahŕňa kvantitatívne i kvalitatívne informácie a analýzy založené na historických skúsenostiach Spoločnosti, hodnotení rizika a zohľadnení informácií o budúcnosti. Spoločnosť predpokladá, že kreditné riziko finančného majetku sa výrazne zvýšilo, ak je viac ako 30 dní po splatnosti alebo rating emitenta finančného majetku klesol o tri úrovne oproti prvotnému vykázaniu. Spoločnosť považuje finančný majetok za zlyhaný, ak:

## **KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

- nie je pravdepodobné, že dlžník bude platiť svoje záväzky voči Spoločnosti v plnej výške, bez toho, aby Spoločnosť podnikla určité kroky ako napríklad realizácia zabezpečenia (ak existuje); alebo
- finančný majetok je viac ako 90 dní po splatnosti.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka Spoločnosť posudzuje, či je finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote a dlhové cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku znehodnotený. Finančný majetok je znehodnotený, ak došlo k jednej alebo viacerým udalostiam, ktoré majú nepriaznivý vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku.

### **l) Odložené daňové pohľadávky a záväzky**

Odložené dane z príjmu sa vzťahujú na dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou, a na možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti.

Pre určenie výšky odloženej dane sa používa súvahová metóda.

Odložené daňové pohľadávky predstavujú sumu dane z príjmov, ktoré budú nárokovateľné v budúcich obdobiach z dôvodu:

- a) odpočítateľných dočasných rozdielov,
- b) prevedených nevyužitých daňových strát, alebo
- c) prevedených nevyužitých daňových odpočtov.

O existujúcej odloženej daňovej pohľadávke, ktorá vznikla z odpočítateľných dočasných rozdielov, účtuje Spoločnosť vtedy, ak je pravdepodobné, že bude dosiahnutý základ dane, voči ktorému bude možné odpočítateľné dočasných rozdiely využiť.

Výška odloženej dane je založená na očakávanom spôsobe realizácie alebo zúčtovania účtovnej hodnoty majetku a záväzkov, s použitím daňových sadzieb platných ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválených.

Odložený daňový záväzok vyjadruje sumu dane z príjmov na úhradu v budúcich obdobiach z dôvodu zdaniteľných dočasných rozdielov. Spoločnosť o ňom účtuje pri všetkých dočasných zdaniteľných rozdieloch.

### **m) Ostatné záväzky**

Ako ostatné záväzky sa vykazujú záväzky Spoločnosti vyplývajúce z jej prevádzky (záväzky voči dodávateľom, zamestnancom, sprostredkovateľom, sociálnej poisťovni, zdravotným poisťovniam atď.). Záväzky sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou. Následne sú vykazované v amortizovanej hodnote.

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

#### **n) Daň z pridanej hodnoty**

Spoločnosť je registrovaným platiteľom dane z pridanej hodnoty (ďalej „DPH“) od 1. októbra 2005. V súlade so Zákonom č.222/2004 Z. z. o dani z pridanej hodnoty, Spoločnosť neuplatňuje DPH na vstupe, keďže uskutočňuje len plnenia oslobodené od dane. Daň je účtovaná do nákladov k príslušnému druhu nákladu, ktorého sa týka, resp. je súčasťou obstarávacej ceny majetku.

#### **o) Výnosy z poplatkov a provízií**

Výnosy Spoločnosti tvoria najmä odplata za správu dôchodkových fondov, na ktorú má Spoločnosť právo v zmysle § 63a Zákona o SDS. S účinnosťou od 1.1.2024 je odplata za rok 2024 vo výške 0,425% a od roku 2025 bude 0,4% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku vo fonde.

Dôchodková správcovská spoločnosť je povinná určiť pomernú časť odplaty za správu každý pracovný deň. Spoločnosť posúdila konečného zákazníka vzhľadom na IFRS 15. Za konečného zákazníka Spoločnosti je pokladaný individuálny sporiteľ, ktorý má umiestnené finančné prostriedky v dôchodkovom sporení.

Poplatky za správu zodpovedajú definícii série rôznych služieb, ktoré sú v podstate rovnaké a majú rovnaký model prenosu k zákazníkovi. Poplatky za správu poskytované Spoločnosťou predstavujú dodanie nepretržitej služby zákazníkovi počas zmluvného obdobia, pričom každý ďalší prírastok poskytovania služby (t.j. každý deň) sa líši od nasledujúceho. Miera pokroku je rovnaká (t.j. uplynutie času). Pretože sú splnené kritéria série, spoločnosť účtuje poplatky za správu a riadenie investícií a majetku účastníkov a poberateľov dávok ako jednu povinnosť plnenia.

Spoločnosť postupuje v zmysle IFRS 15 a v súvislosti s individuálnou garanciou Spoločnosť vytvorila v roku 2023 rezervu na ďalšie obdobie v sume 27,5 tis. EUR. Počas roka 2024 bola použitá rezerva vo výške 13,5 tis. EUR. Pre ďalšie obdobie je vytvorená rezerva vo výške 14 tis. EUR.

#### **p) Postup účtovania poplatkov a provízií a súvisiacich nákladov budúcich období**

Poplatky a provízie sa účtujú do nákladov a výnosov v tom účtovnom období, v ktorom vznikli, bez ohľadu na deň ich úhrady, s výnimkou provízií vyplácaných v súvislosti s procesom uzatvárania zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení a získavania sporiteľov.

Provízie vyplatené sprostredkovateľom na uzavreté zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení sú priamo priradené k zmluve o starobnom dôchodkovom sporení. Vyplatené provízie sa vykazujú vo výkaze o finančnej situácii na riadku „Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv“. Amortizácia provízií je vykázaná vo výkaze ziskov a strát na riadku „Náklady na poplatky a provízie“ a jej výpočet je uvedený nižšie.

V súvislosti s prijatím štandardu IFRS 15 s účinnosťou od 1. januára 2018 Spoločnosť prehodnotila dobu časového rozlišovania provízií zo stanoveného obdobia 9 rokov na celé

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

obdobie počas platnosti zmluvy sporiteľa, teda až do dôchodkového veku. Na každú novú zmluvu sa provízia začína lineárne rozlišovať odo dňa podpisu zmluvy so sporiteľom.

Pri predčasnom ukončení zmluvného vzťahu medzi sporiteľom a Spoločnosťou sa celá zostávajúca výška provízie vykáže jednorazovo do nákladov v riadku „Náklady na poplatky a provízie“.

V prípade, že výdavok na províziu nespĺňa požiadavky na aktivovanie, to znamená pravdepodobnosť, že prinesie v budúcnosti Spoločnosti ekonomický úžitok je nízka, je zúčtovaný priamo do nákladov.

Spoločnosť pravidelne (ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka) testuje časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv na zníženie hodnoty (angl. impairment test). Pri teste na zníženie hodnoty majetku sa uskutočňuje tzv. test návratnosti (angl. recoverability test), pri ktorom sa posudzuje, či výdavky, vynaložené na jednu zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení budú v budúcnosti pokryté príjmami vyplývajúcimi z tejto zmluvy, pričom pri teste sa vychádza z diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov (vrátane administratívnych nákladov), súvisiacich s touto zmluvou.

Spoločnosť testuje pokrytie vynaložených výdavkov s ich príjmami na portfóliu zmlúv. Zároveň spoločnosť pristupuje k odpisu provízií pre jednotlivé zmluvy priamo do nákladov, ak nespĺňajú podmienku na aktivovanie, t. j. existuje veľmi nízka pravdepodobnosť, že zmluva prinesie ekonomický úžitok - vid' bod (t).

**r) Finančné výnosy a finančné náklady**

Finančné výnosy Spoločnosti tvoria najmä úrokové výnosy a obdobné výnosy, ktoré sú generované z termínovaných vkladov v bankách a cenných papierov. Zahrnuté sú tu aj zmeny ECL ako aj kurzové rozdiely zo všetkých transakcií v cudzej mene.

**s) Zamestnanecké požitky**

Zamestnanecké požitky predstavujú plnenia priebežne poskytnuté zamestnancom. Zdrojom zamestnaneckých požitkov je aj možnosť využívania prostriedkov zo sociálneho fondu. Zdroje sociálneho fondu sú účtované v rámci záväzkov Spoločnosti. Spoločnosť poskytuje zamestnancom prostriedky na zabezpečenie stravovania a regeneráciu pracovnej sily.

Sociálny fond vytvára Spoločnosť v súlade s požiadavkami zákona č. 152/1994 Z. z. o sociálnom fonde v znení neskorších predpisov povinným prídedom z nákladov.

**t) Významné posúdenia a odhady**

Zostavenie účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ si vyžaduje použitie určitých zásadných účtovných odhadov. Takisto si vyžaduje, aby manažment v procese aplikácie účtovných zásad Spoločnosti použil svoj úsudok. Tieto účtovné odhady budú preto zákonite iba zriedka zhodné so skutočnými výsledkami. Odhady a predpoklady, ktoré nesú značné riziko spôsobenia významnej úpravy

## **KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

úctovnej hodnoty majetku a záväzkov v budúcom účtovnom období, sú opísané v ďalšom texte. Odhady a predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa prehodnotenie účtovných odhadov vzťahuje len k jednému účtovnému obdobiu, vykáže sa v tom období, ak prehodnotenie ovplyvní súčasné aj budúce účtovné obdobia, vykáže sa v období, kedy došlo k prehodnoteniu a aj v budúcich obdobiach. Odhady sa týkajú najmä stanovení reálnych hodnôt finančných nástrojov a určenie spätne ziskateľnej hodnoty časovo rozlíšených provízií.

### *Očakávané úverové straty*

Oceňovanie ECL dlhových finančných aktív oceňovaných v amortizovanej hodnote a FVOCI a finančných záruk a úverových príslužkov je oblasť, ktorá si vyžaduje použitie zložitých modelov a významných predpokladov o budúcich ekonomických podmienkach a úverovom správaní (napr. pravdepodobnosť neplnenia záväzkov zo strany zákazníkov a výsledné straty).

Pri uplatňovaní účtovných požiadaviek na meranie ECL sa vyžaduje niekoľko významných úsudkov, ako napríklad:

- Stanovenie kritérií na výrazné zvýšenie kreditného rizika.
- Výber vhodných modelov a predpokladov na meranie ECL.
- Stanovenie počtu a relatívnych váh scenárov zameraných na budúcnosť pre každý typ produktu/trhu a súvisiace ECL.
- Vytvorenie skupín podobných finančných aktív na účely merania ECL.

### *Test zníženia hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv*

K 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 Spoločnosť posúdila všetky časovo rozlišované náklady na obstaranie zmlúv a pristúpila k jednorazovému odpisu tej časti zmlúv, ktoré Spoločnosti doteraz nepriniesli žiadne alebo len minimálne úžitky a existuje riziko, že ich ani v budúcnosti neprinesú. Trvalý odpis predstavoval sumu 45 tis. EUR (2023: 20 tis. EUR).

Súčasná hodnota odhadovaných budúcich príjmov znížených o administratívne náklady v teste návratnosti uskutočnenom k 31. decembru 2024 predstavovala 25 419 tis EUR (2023: 18 841 tis. EUR), t. j. súčasná hodnota je významne vyššia ako účtovná hodnota provízií.

### *Individuálna garancia*

Spoločnosť k 31.12.2024 odhadla očakávanú hodnotu individuálnej garancie v sume 14 tis. EUR na základe informácií o sporiteľoch, pri ktorých existuje pravdepodobnosť plnenia. Ide o odhad sumy u tých sporiteľov, keď na dôchodkových účtoch sporiteľov, ktorí dosiahnu dôchodkový vek v rokoch 2025 až 2027, ich suma príspevkov je vyššia ako suma na dôchodkovom účte sporiteľa.

KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

## 1. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Peniaze a peňažné ekvivalenty	k 31. decembru 2024	k 31. decembru 2023
Peniaze v hotovosti	1	2
Bežné účty	180	93
Termínované vklady splatné do 3 mes.	1 701	-
<b>Spolu</b>	<b>1 882</b>	<b>95</b>

Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať. Spoločnosť prehodnotila potrebu tvorby opravnej položky k peniazom a peňažným ekvivalentom v súlade s IFRS 9. Vzhľadom na charakter peňazí a peňažných ekvivalentov ako aj výšku opravnej položky, sa Spoločnosť k 31. decembru 2024 rozhodla neúčtovať o opravnej položke k peniazom a peňažným ekvivalentom.

## 2. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Pohľadávky voči bankám	k 31. decembru 2024	k 31. decembru 2023
Termínované vklady splatné do 1 roka	2 118	3 703
<b>Spolu</b>	<b>2 118</b>	<b>3 703</b>

Spoločnosť prehodnotila tvorbu opravnej položky k termínovaným vkladom v súlade s IFRS 9. Vzhľadom k tomu Spoločnosť k 31. decembru 2024 zaúčtovala opravnú položku vo výške 1 tis. EUR (k 31.12.2023 1 tis. EUR).

### 3. FINANČNÝ MAJETOK OCEŇOVANÝ REÁLNOU HODNOTOU CEZ OSTATNÉ SÚČASTI KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	k 31. decembru 2024	k 31. decembru 2023
<b>Dlhopisy s kupónmi</b>		
Počiatkový stav/Nákupná cena	7 516	7 181
AÚV	270	208
Prijaté kupóny	(270)	(90)
Amortizácia	51	47
Precenenie	(28)	170
<b>Spolu</b>	<b>7 539</b>	<b>7 516</b>

Spoločnosť prehodnotila tvorbu opravnej položky k finančnému majetku oceňovanému reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku. Aktuálna hodnota opravnej položky k Štátnym dlhopisom k 31.decembru je 1,3 tis. EUR (k 31.12.2023 1 tis. EUR) a k Ostatným dlhopisom vo výške 2,4 tis. EUR (k 31.12.2023 1,7 tis. EUR).

### 4. POHĽADÁVKA DANE Z PRÍJMOV A DAŇOVÉ ZÁVÄZKY

Pohľadávka dane z príjmov a daňové záväzky	k 31. decembru 2024	k 31. decembru 2023
Splatná daň	(179)	(192)
Zaplatené preddavky na daň z príjmov	175	122
Daň vyberaná zrážkou	(18)	9
<b>Spolu pohľadávky/(záväzky)</b>	<b>(22)</b>	<b>(61)</b>

### 5. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA

I. Odložená daňová pohľadávka	k 31. decembru 2024	k 31. decembru 2023
Odložená daňová pohľadávka	60	27
<b>Spolu</b>	<b>60</b>	<b>27</b>

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Prepočet odloženej daňovej pohľadávky je v nasledujúcej tabuľke:

<b>II. Odložená daňová pohľadávka</b>	<b>k 31. decembru 2024</b>	<b>k 31. decembru 2023</b>
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou, z toho:		
- finančný majetok	-	-
- rezerva na odmeny	243	160
- ostatné dočasné rozdiely	182	137
Daňová strata	-	-
<b>Spolu</b>	<b>425</b>	<b>297</b>
Sadzba dane	21 %	21 %
<b>Odložená daňová pohľadávka, netto</b>	<b>60</b>	<b>27</b>
<b>Zmena odloženej dane</b>	<b>33</b>	<b>(12)</b>
- Účtovaná cez výkaz ziskov a strát	27	24
- Účtovaná cez vlastné imanie	6	(36)

<b>III. Odložená daňová pohľadávka</b>	<b>k 31. decembru 2023</b>	<b>Účtovaná cez výkaz ziskov a strát</b>	<b>Účtovaná cez vlastné imanie</b>	<b>k 31. decembru 2024</b>
Z finančného majetku	(36)	-	6	(30)
Z rezerv na odmeny	34	17	-	51
Z ostatných dočasných rozdielov	29	10	-	39
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>6</b>	<b>60</b>

## 6. HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETOK

Prehľad o pohybe nehmotného majetku, strojov, prístrojov a zariadení k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 sa nachádza na stranách 22 a 23.

Na nehmotný majetok a stroje, prístroje a zariadenia nebolo zriadené záložné právo ani iné formy vecných práv k cudzej veci.

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

**Prehľad o pohybe nehmotného majetku, strojov, prístrojov a zariadení  
k 31. decembru 2024**

Nehmotný majetok, stroje prístroje a zariadenia	Obstarávacia cena				Oprávky/Opravné položky				Zostatková cena		
	31.12. 2023	Prírastky	Presuny	Úbytky	31.12. 2024	31.12. 2023	Prírastky	Úbytky	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024
Softvér	861	138	-	(3)	996	590	83	-	673	271	323
Licencie	28	-	-	-	28	27	1	-	28	1	1
Ostatný nehmotný majetok	3	-	-	-	3	3	-	-	3	-	-
<b>Nehmotný majetok spolu</b>	<b>892</b>	<b>138</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>1 027</b>	<b>620</b>	<b>84</b>	<b>-</b>	<b>704</b>	<b>272</b>	<b>324</b>
Aktívum s právom na užívanie	164	6	-	-	170	15	24	-	39	149	131
Dopravné prostriedky	92	-	-	-	92	12	23	-	35	80	57
Drobný hmotný majetok	34	15	-	(4)	45	13	12	(4)	21	21	24
<b>Stroje, prístroje a zariadenia spolu</b>	<b>290</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>307</b>	<b>40</b>	<b>59</b>	<b>(4)</b>	<b>95</b>	<b>250</b>	<b>212</b>

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

**Prehľad o pohybe nehmotného majetku, strojov, prístrojov a zariadení  
k 31. decembru 2023**

Nehmotný majetok, stroje prístroje a zariadenia	Obstarávacia cena					Oprávky/Opravné položky				Zostatková cena	
	31.12. 2022	Prírastky	Presuny	Úbytky	31.12. 2023	31.12. 2022	Prírastky	Úbytky	31.12. 2023	31.12. 2022	31.12. 2023
Softvér	604	257	-	-	861	535	55	-	590	69	271
Licencie	26	2	-	-	28	26	11	(10)	27	-	1
Ostatný nehmotný majetok	3	-	-	-	3	3	-	-	3	-	-
<b>Nehmotný majetok spolu</b>	<b>633</b>	<b>259</b>	-	-	<b>892</b>	<b>564</b>	<b>66</b>	<b>(10)</b>	<b>620</b>	<b>69</b>	<b>272</b>
Aktívum s právom na užívanie	298	164	-	(298)	164	159	35	(179)	15	139	149
Pozemky a budovy	46	-	-	(46)	-	23	5	(28)	-	23	-
Dopravné prostriedky	-	92	-	-	92	-	12	-	12	-	80
Iné stroje a zariadenia	4	-	-	(4)	-	2	-	(2)	-	2	-
Drobný hmotný majetok	32	25	-	(23)	34	27	9	(23)	13	5	21
<b>Stroje, prístroje a zariadenia spolu</b>	<b>380</b>	<b>281</b>	-	<b>(371)</b>	<b>290</b>	<b>211</b>	<b>61</b>	<b>(232)</b>	<b>40</b>	<b>169</b>	<b>250</b>

## 7. OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

Ostatné aktíva	k 31. decembru 2024	k 31. decembru 2023
Pohľadávka voči dôchodkovým fondom	283	244
Ostatné aktíva	13	14
<b>Spolu</b>	<b>296</b>	<b>258</b>

Spoločnosť prehodnotila potrebu tvorby opravnej položky k ostatnému finančnému majetku v súlade s IFRS 9. Vzhľadom na charakter pohľadávok ako aj ich výšku, Spoločnosť vyhodnotila opravnú položku ako nevýznamnú pre účtovnú závierku ako celok a z toho dôvodu nebolo o nej účtované. Všetky pohľadávky voči fondom sú krátkodobé. Spoločnosť neeviduje k 31. decembru 2024 žiadne pohľadávky po splatnosti. Všetky pohľadávky boli uhradené včas.

## 8. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	k 31. decembru 2024	k 31. decembru 2023
Provízie za získanie sporiteľov a s tým súvisiace poplatky:		
- Počiatočný stav k 1.1.	3 314	3 449
- Zaradenie	692	334
- Amortizácia	(404)	(449)
- Odpisy	(45)	(20)
<b>Spolu</b>	<b>3 557</b>	<b>3 314</b>

## 9. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Ostatné záväzky podľa druhu	k 31. decembru 2024	k 31. decembru 2023
Záväzky voči dodávateľom (vrátane rezerv)	254	322
Záväzky voči zamestnancom (vrátane rezerv)	146	108
Záväzok voči daňovému úradu – preddavok na daň z príjmu fyzických osôb	9	9
Záväzky voči sociálnej, zdravotnej poisťovni + záväzky z ostatných odvodov (doplňkové dôchodkové poistenie, životné poistenie, účelové sporenie - vrátane rezerv)	80	60
Záväzok voči štatutárnemu orgánu (vrátane rezerv)	97	69
Individuálna garancia	14	27
Ostatné záväzky	-	-
<b>Spolu</b>	<b>600</b>	<b>595</b>

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

<b>Ostatné záväzky podľa splatnosti</b>	<b>k 31. decembru 2024</b>	<b>k 31. decembru 2023</b>
do splatnosti	600	595
po splatnosti	-	-
<b>Spolu</b>	<b>600</b>	<b>595</b>

V rámci záväzkov voči zamestnancom sú vykázané aj záväzky zo sociálneho fondu k 31. decembru 2024 vo výške 4 tis. EUR. Prehľad o tvorbe a čerpaní sociálneho fondu je v nasledujúcej tabuľke:

<b>Sociálny fond</b>	<b>k 31. decembru 2024</b>	<b>k 31. decembru 2023</b>
Počiatkový stav	9	9
Tvorba	6	5
Čerpanie	(11)	(5)
<b>Konečný stav</b>	<b>4</b>	<b>9</b>

Spoločnosť nemala k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 žiadne podriadené záväzky.

## 10. LÍZINGOVÉ ZÁVÄZKY

<b>Lízingové záväzky</b>	<b>k 31. decembru 2024</b>	<b>k 31. decembru 2023</b>
Lízingové záväzky	135	151
<b>Spolu</b>	<b>135</b>	<b>151</b>

## 11. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2024 bolo v plnej výške splatené a zapísané do Obchodného registra. Základné imanie pozostáva z 36 akcií, pričom menovitá hodnota jednej akcie je 332 tis. EUR. Celková výška základného imania k 31. decembru 2024 je 11 950 tis. EUR (k 31. decembru 2023: 11 950 tis. EUR). Vlastníkom všetkých akcií je KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, ktorá má zároveň 100%-ný podiel na hlasovacích právach.

Informácia o pohybe vo vlastnom imaní je v prehľade o zmenách vo vlastnom imaní, ktorý je súčasťou tejto účtovnej závierky.

## 12. VÝNOSY A NÁKLADY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Čisté výnosy z poplatkov a provízií	k 31. decembru 2024	k 31. decembru 2023
Výnosy z poplatkov za vedenie účtov	3	103
Výnosy z poplatkov za správu	2 994	2 669
<b>Spolu</b>	<b>2 997</b>	<b>2 772</b>
Bankové poplatky	(2)	(3)
Amortizácia časovo rozlíšených provízií na získanie sporiteľov	(404)	(449)
Trvalý odpis provízií na neaktívne zmluvy	(45)	(20)
Ostatné	(62)	(47)
<b>Spolu</b>	<b>(513)</b>	<b>(519)</b>

## 13. FINANČNÉ NÁKLADY A FINANČNÉ VÝNOSY

Finančné náklady	k 31. decembru 2024	k 31. decembru 2023
Znehodnotenie finančného majetku	(1)	(3)
<b>Spolu</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>
Finančné výnosy	k 31. decembru 2024	k 31. decembru 2023
Úroky z termínovaných vkladov	131	103
Úroky z dlhopisov	322	255
<b>Spolu</b>	<b>453</b>	<b>358</b>

## 14. PERSONÁLNE NÁKLADY

Personálne náklady	k 31. decembru 2024	k 31. decembru 2023
Mzdy a odmeny zamestnancov	(692)	(486)
Sociálne poistenie a zdravotné poistenie	(322)	(234)
Mzdy a odmeny členov štatutárneho orgánu	(192)	(184)
Ostatné osobné náklady	(11)	(15)
<b>Spolu</b>	<b>(1 217)</b>	<b>(919)</b>

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

## 15. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Prevádzkové náklady	k 31. decembru 2024	k 31. decembru 2023
Reklama, propagácia, marketing	(218)	(187)
Nájomné	(1)	(33)
IT podpora a softvérové služby	(249)	(205)
Spotreba materiálu a tlačív	(2)	(7)
Audit	(62)	(69)
Poradenstvo a iné externé služby	(25)	(35)
Spoje a poštovné	(173)	(111)
Príspevok Asociácii dôchodkových správcovských spol.	(8)	(13)
Iné prevádzkové náklady	(30)	(70)
<b>Spolu</b>	<b>(768)</b>	<b>(730)</b>

Spoločnosť využívala služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r. o. na overenie individuálnej účtovnej závierky za obdobie končiace 31. decembra 2024. KPMG Slovensko spol. s r. o. neposkytovalo Spoločnosti iné neaudítorské služby. Náklady na audit fondov znáša Spoločnosť.

## 16. LÍZING – IFRS 16

Lízing – IFRS 16	k 31. decembru 2024	k 31. decembru 2023
Úrokové náklady na lízing	(6)	(6)
Odpisy k aktívu s právom na užívanie	(24)	(13)
<b>Spolu</b>	<b>(30)</b>	<b>(19)</b>

## 17. DAŇ Z PRÍJMOV

Prechod od teoretickej k vykázanej dani z príjmov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Daň z príjmov	k 31. decembru 2024		k 31. decembru 2023	
	Základ dane	Daň 21 %	Základ dane	Daň 21%
Zisk/(Strata) pred zdanením	802	-	860	-
Z toho teoretická daň 21 %	-	(169)	-	(181)
Daňovo neuznané náklady (okrem tých, ku ktorým bola zaúčtovaná odložená daň)	56	(12)	47	(10)
Umorenie daňovej straty, ku ktorej nebola vykázaná odložená daň	-	-	-	-
Doúčtovanie odloženej dane k stratám minulých období	-	-	-	-
Ostatné zmeny v dočasných rozdieloch	-	-	-	-
Zmena daňovej sadzby	-	-	-	-
<b>Celková vykázaná daň</b>	-	<b>(177)</b>	-	<b>(188)</b>
Splatná daň	-	(179)	-	(193)
Zrážková daň	-	(25)	-	(20)
Odložená daň (náklad)/výnos	-	27	-	25
Percento efektívnej daňovej sadzby		22,7		21,9

V nasledovnej tabuľke je vykázaná daň, ktorá bola zaúčtovaná priamo do vlastného imania.

	k 31. decembru 2024			k 31. decembru 2023		
	Pred daňou	Daňový dopad (21 %)	Netto	Pred daňou	Daňový dopad (21 %)	Netto
Zmena v oceňovacích rozdieloch z finančného majetku	144	(30)	114	172	(36)	136
<b>Spolu</b>	<b>144</b>	<b>(30)</b>	<b>114</b>	<b>172</b>	<b>(36)</b>	<b>136</b>

Odložené dane z príjmov sú vypočítané použitím uzákonených daňových sadzieb, ktorých platnosť sa predpokladá v období, v ktorom sa pohľadávka zrealizuje alebo záväzok vyrovná.

Na výpočet odloženej dane z dočasných rozdielov Spoločnosť použila sadzbu 21 % vyplývajúcu zo sadzby dane z príjmov právnických osôb platnú od 1. januára 2017.

## **18. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

### **Identifikácia spriaznených osôb**

Spoločnosť je vo vzťahu spriaznenej osoby ku svojmu akcionárovi, ktorý má v Spoločnosti významný vplyv a k iným stranám k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023, alebo počas obdobia od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 a 1. januára 2023 do 31. decembra 2023, ako je uvedené nižšie.

- (1) Koneční vlastníci a spoločnosti nimi ovládané.
- (2) Spoločnosti, ktoré Spoločnosť ovládajú, spoločne ovládajú alebo majú podstatný vplyv na účtovnú jednotku.
- (3) Spoločne ovládané spoločnosti, v ktorých je Spoločnosť spoločníkom, resp. dôchodkové fondy spravované Spoločnosťou.
- (4) Pridružené spoločnosti.
- (5) Členovia vrcholového manažmentu Spoločnosti.

Informácie o odmenách členov štatutárnych orgánov a vrcholového manažmentu sú uvedené v bode 14 – Personálne náklady.

Spriaznené osoby:

- Materská spoločnosť:
  - KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
- Ostatné spriaznené strany:
  - KOOPERATIVA, d. s. s., a. s., KOOPERATIVA dlhopisový garantovaný d. f.
  - KOOPERATIVA, d. s. s., a. s., KOOPERATIVA ESG indexový negarantovaný d. f.
  - Manažment a im blízke osoby – predstavenstvo
  - Universal Maklérsky dom, a.s.
  - KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.

Všetky transakcie so spriaznenými osobami, vrátane transakcií s vrcholovým manažmentom, boli uskutočnené na základe podmienok, ktoré sú na trhu bežné v takýchto transakciách uskutočnených medzi nespriaznenými osobami, respektíve, ktoré sú v takýchto transakciách očakávané. Žiadna zo spriaznených strán nebola v ich vzájomných transakciách akýmkoľvek spôsobom zvýhodnená.

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

**Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám**

<b>Pohľadávky a majetok</b>	<b>k 31. decembru 2024</b>	<b>k 31. decembru 2023</b>
KOOPERATIVA, d. s. s., a. s., KOOPERATIVA dlhopisový garantovaný d. f.	107	150
KOOPERATIVA, d. s. s., a. s., KOOPERATIVA ESG indexový negarantovaný d. f.	177	94
Predstavenstvo	-	-
<b>Záväzky</b>	<b>k 31. decembru 2024</b>	<b>k 31. decembru 2023</b>
KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	158	187
Predstavenstvo	97	69
Universal maklérsky dom, a.s.	8	-
Komunálna poisťovňa, a.s.	6	-

Záväzok voči KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group predstavuje lízingový záväzok k aktívu s právom na užívanie, záväzok z provízií za sprostredkovanie a poštové služby. Záväzok voči Universal maklérsky dom, a.s. predstavujú provízie za sprostredkovanie za mesiac december 2024.

**Prehľad nákladov a výnosov z operácií uskutočnených so spriaznenými osobami:**

<b>Náklady/Výdavky</b>	<b>popis operácie</b>	<b>k 31. decembru 2024</b>	<b>k 31. decembru 2023</b>
KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	Nákup auta	-	(17)
	Poistenie auto	(3)	(3)
	Poštovné	(27)	(11)
	IT infraštruktúra	(41)	(21)
	Nájom	(1)	(1)
	Úrok IFRS 16	(6)	(4)
	Odpisy IFRS 16	(24)	(15)
	Drobný HM IT so spotreby	-	(4)
	Marketing	-	(37)
	IT náklady	(12)	-
	Provízie za sprostredkovanie	(441)	(28)
Universal maklérsky dom, a.s.	Provízie za sprostredkovanie	(52)	-
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.	Provízie za sprostredkovanie	(52)	-

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

	Marketingová spolupráca	(44)	-
Predstavenstvo	Príjmy zo závislej činnosti	(192)	(184)
	- z toho odmeny:	(165)	(152)
<b>Výnosy</b>	<b>popis operácie</b>	<b>k 31. decembru 2024</b>	<b>k 31. decembru 2023</b>
KOOPERATIVA, d. s. s., a. s., KOOPERATIVA dlhopisový garantovaný d. f.	Popl. za správu	1 430	1 843
KOOPERATIVA, d. s. s., a. s., KOOPERATIVA ESG indexový negarantovaný d.f.	Popl. za správu	1 565	818

Spoločnosť nevydala žiadne záruky za spriaznené osoby. Spoločnosť neprijala žiadne záruky od spriaznených osôb.

## 19. IDENTIFIKÁCIA A RIADENIE RIZÍK

Spoločnosť identifikovala v rámci svojej činnosti nasledovné riziká:

### Úverové riziko

Úverové riziko predstavuje potenciálnu stratu pre Spoločnosť, ktorá súvisí s neschopnosťou alebo neochotou dlžníka plniť si svoje záväzky voči Spoločnosti v stanovenom čase a rozsahu.

Objem vystavenia sa tomuto riziku je vyjadrený účtovnou hodnotou tohto majetku v súvahe, ktorá vyjadruje najvyššiu možnú účtovnú stratu, ktorá by musela byť zaúčtovaná v prípade, že protistrana úplne zlyhá pri plnení svojich zmluvných záväzkov a všetky zábezpeky a záruky by mali nulovú hodnotu. Táto hodnota preto vysoko prevyšuje očakávané straty.

Úverové riziko je spojené tiež so zmenou trhového vnímania úverovej bonity dlžníka/emitenta. S poklesom bonity klesá aj hodnota investičných nástrojov dlžníka/emitenta. Úverová bonita bežných účtov a vkladov v banke je A2 (31.12.2023 bola A2) a priemerná úverová bonita dlhopisov je A3 (31.12.2023 bola A2). Finančný majetok Spoločnosti je investovaný len v rámci investičného ratingového pásma. Uvedené ratingy predstavujú posledné zverejnené ratingové hodnotenia jednej z uznaných externých ratingových agentúr (Standard & Poor's, Moody's a Fitch) v ratingovej škále Standard & Poor's.

### Trhové riziká

Trhové riziko vyplýva zo zmien úrokovej sadzby, kurzového vývoja, vývoja trhových cien cenných papierov a iných rizík, okrem úverového. Spoločnosť sleduje trhové riziká a ich vplyv na zmenu trhovej hodnoty majetku spravovaných dôchodkových fondov. Tieto riziká sa riadia najmä nastavením vhodnej investičnej stratégie a limitov na zmiernenie rizika.

## Úrokové riziko

Úrokové riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku Spoločnosti.

Úročený majetok spoločnosti zahŕňa bežné účty vo výške 179 tis. EUR (31.12.2023 vo výške 93 tis. EUR), termínované vklady v nominálnej hodnote 3 700 tis. EUR a dlhopisy v hodnote 7 539 tis. EUR. V prípade termínovaných vkladov nepočítame s ich predčasným splatením.

Vážená modifikovaná durácia úročeného majetku je 3,00 (31.12.2023 bola 3,57). V prípade nárastu/poklesu trhových sadzieb o 100 bázických bodov by sa hodnota majetku a zisk alebo strata zmenila o sumy uvedené nižšie.

v tis. EUR	Zisk alebo strata P/L		Vlastné imanie, ostatné súčasti komplexného výsledku	
	100 bp nárast	100 bp pokles	100 bp nárast	100 bp pokles
31.12.2024				
Dlhopisy	0	0	(345)	345
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(345)</b>	<b>345</b>
31.12.2023				
Dlhopisy	0	0	(403)	403
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(403)</b>	<b>403</b>

Spoločnosť nemá okrem záväzku z lízingu podľa IFRS 16 žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

## Menové riziko

Menové riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien výmenných kurzov mien a ich vplyvu na hodnotu majetku Spoločnosti.

K 31. decembru 2024 bol majetok a záväzky Spoločnosti denominované iba v EUR.

K 31. decembru 2023 bol majetok a záväzky Spoločnosti denominované iba v EUR.

Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku.

## Operačné riziko

Operačné riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej zo širokého radu príčin spojených s procesmi v spoločnosti, pracovníkmi, technológiou a infraštruktúrou a z externých faktorov okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity, ako sú napríklad riziká vyplývajúce z právnych a regulačných požiadaviek a všeobecne akceptovaných štandardov firemného správania. Operačné riziko vyplýva zo všetkých operácií Spoločnosti a ovplyvňuje všetky podnikateľské aktivity.

Cieľom Spoločnosti je riadiť operačné riziko a dosiahnuť rovnováhu medzi vyhnutím sa finančným stratám a poškodeniu reputácie spoločnosti a celkovou nákladovou efektívnosťou a vyhnutím sa kontrolným procedúram zabraňujúcim iniciatíve a kreativite.

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Základným cieľom riadenia operačného rizika v Spoločnosti je zmierňovať, resp. obmedziť vznik strát z titulu operačného rizika, a tým zmierňovať negatívny vplyv operačného rizika na výsledok hospodárenia a vlastné zdroje Spoločnosti.

Prvotná zodpovednosť za vývoj a implementáciu kontrol riadenia operačného rizika je pridelená vyššiemu manažmentu. Túto zodpovednosť podporuje vývoj základných štandardov Spoločnosti pre riadenie operačného rizika v nasledujúcich oblastiach:

- požiadavky na odsúhlasenie a monitorovanie transakcií,
- súlad s požiadavkami regulátora a ostatnými právnymi požiadavkami,
- dokumentácia kontrol a procedúr,
- požiadavky na periodické prehodnocovanie operačných rizík a na adekvátne kontroly a procedúry pre minimalizovanie identifikovaných rizík,
- požiadavky na vykazovanie operačných strát a navrhnuté nápravné opatrenia,
- vývoj krízových plánov,
- tréning a odborný vývoj,
- etické a podnikateľské štandardy,
- zmierňovanie rizík vrátane poistenia, ak je efektívne.

Spoločnosť je vystavená riziku legislatívnych zmien z dôvodu zmeny politickej situácie. Zákon o SDS bol od svojej účinnosti viackrát novelizovaný.

**Riziko likvidity**

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financovania činností Spoločnosti a riadenia jej finančnej situácie. Zahŕňa riziko neschopnosti financovať majetok v dohodnutej dobe splatnosti a taktiež riziko neschopnosti realizovať majetok za rozumnú cenu v primeranom časovom horizonte.

V nasledovnej tabuľke je uvedená analýza finančného majetku a záväzkov Spoločnosti zoskupených podľa zostatkovej doby splatnosti v podobe nediskontovaných budúcich peňažných tokov. Táto analýza predstavuje najopatrnejší variant zostatkových dôb splatnosti. Preto v prípade záväzkov je vykázané najskoršie možné splatenie a pre majetok najneskoršie možné splatenie.

k 31. decembru 2024:

	do 3 mesiacov	do 1 roka	do 5 rokov	nad 5 rokov	Spolu	Účtovná hodnota k 31.12.2024
<b>Finančný majetok</b>						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 882	-	-	-	1 882	1882
Pohľadávky voči bankám	-	2 137	-	-	2 137	2118
Dlhopisy	143	3 128	1 250	4 513	9 033	7 538
Ostatný finančný majetok majetok	296	-	-	-	296	296
<b>Spolu</b>	<b>2 321</b>	<b>5 265</b>	<b>1 250</b>	<b>4 513</b>	<b>13 348</b>	<b>11 834</b>
<b>Finančné záväzky</b>						

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Závazky z lízingu	7	21	112	12	151	135
Ostatné záväzky	102	9	-	-	111	111
<b>Spolu</b>	<b>109</b>	<b>30</b>	<b>112</b>	<b>12</b>	<b>262</b>	<b>246</b>
<b>Čistá výška finančného majetku a záväzkov</b>	<b>2 212</b>	<b>5 235</b>	<b>1 138</b>	<b>4 501</b>	<b>13 086</b>	<b>11 588</b>

k 31. decembru 2023:

Finančný majetok	do 3 mesiacov	do 1 roka	do 5 rokov	nad 5 rokov	Spolu	Účtovná hodnota k 31.12.2024
Peniaze a peňažné ekvivalenty	95	-	-	-	95	95
Pohľadávky voči bankám	651	1 040	2 137	-	3 828	3 703
Dlhopisy	-	270	4 378	4 655	9 303	7 516
Ostatný finančný majetok	258	-	-	-	258	258
<b>Spolu</b>	<b>990</b>	<b>1 310</b>	<b>6 515</b>	<b>4 655</b>	<b>13 470</b>	<b>11 572</b>
<b>Finančné záväzky</b>						
Závazky z lízingu	6	24	126	2	158	151
Ostatné záväzky	166	8	-	-	174	174
<b>Spolu</b>	<b>172</b>	<b>32</b>	<b>126</b>	<b>2</b>	<b>332</b>	<b>325</b>
<b>Čistá výška finančného majetku a záväzkov</b>	<b>818</b>	<b>1 278</b>	<b>6 389</b>	<b>4 653</b>	<b>13 138</b>	<b>11 247</b>

Ostatné záväzky k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 predstavujú hlavne záväzky voči dodávateľom, zamestnancom zo mzdy a daňovému úradu.

Spoločnosť má dostatok finančných zdrojov na svoju činnosť, a z toho dôvodu nie je k 31. decembru 2024, ani v strednodobom horizonte (5 rokov) ohrozená jej likvidita.

### Kapitálová primeranosť

Spoločnosť podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným zákonom o SDS a vyhláškou NBS č. 101/2008.

Spoločnosť k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Tabuľka nižšie zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023:

Kapitálová primeranosť	k 31. decembru 2024	k 31. decembru 2023
Základné vlastné zdroje	15 231	14 628
Položky znižujúce základné vlastné zdroje	(324)	(272)
<b>Vlastné zdroje celkom</b>	<b>14 907</b>	<b>14 356</b>
<b>Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti</b>	<b>9 418</b>	<b>8 262</b>
<b>Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu</b>	<b>779 575</b>	<b>647 069</b>
<b>¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za predch. obd.</b>	<b>575</b>	<b>416</b>
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvođený od prevádzkových výdavkov)	575	416
<b>Údaj o splnení</b>	<b>14 907</b>	<b>14 356</b>
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvođený od majetku v spravovaných fondoch)	0,005	0,005
<b>Údaj o splnení</b>	<b>0,03064</b>	<b>0,0196</b>

## 20. REÁLNA HODNOTA FINANČNÉHO MAJETKU

Vzhľadom na skutočnosť, že finančný majetok a finančné záväzky vykázané v súvahe k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023, okrem finančného majetku vykázaného v reálnej hodnote, predstavujú najmä zostatky na bežných účtoch, vklady v bankách, krátkodobé pohľadávky a krátkodobé záväzky, možno konštatovať, že reálna hodnota tohto majetku a záväzkov nie je významne odlišná od ich účtovnej hodnoty.

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj majetku alebo ktorá by bola zaplatená za prevod záväzku pri bežnej transakcii medzi účastníkmi trhu ku dňu ocenenia.

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu oceňovacích techník pre určenie a vykazovanie reálnej hodnoty finančných nástrojov:

Úroveň 1: Kótovaná trhová cena na aktívnom trhu pre identický nástroj.

Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch. Táto kategória zahŕňa nástroje: kótovaná trhová cena na aktívnom trhu pre podobné nástroje, kótované ceny pre podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.

Úroveň 3: Oceňovacie techniky používajúce významné nepozorovateľné vstupy. Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

sú založené na pozorovateľných údajoch a nepozorovateľné vstupy môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe trhovej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú nepozorovateľnú úpravu alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

Nižšie uvedená tabuľka zobrazuje hodnoty finančného majetku podľa jednotlivých úrovní oceňovania:

k 31. decembru 2024:

Názov CP	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Trhová hodnota spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	1 882	-	<b>1 882</b>
Pohľadávky voči bankám	-	-	2 118	<b>2 118</b>
Štátne dlhopisy SR	-	4 013	-	<b>4 013</b>
Ostatné dlhopisy	-	3 526	-	<b>3 526</b>
Ostatný finančný majetok	-	296	-	<b>296</b>
<b>Celkom</b>	-	<b>9 717</b>	<b>2 118</b>	<b>11 835</b>

k 31. decembru 2023

Názov CP	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Trhová hodnota spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	95	-	<b>95</b>
Pohľadávky voči bankám	-	-	3 703	<b>3 703</b>
Štátne dlhopisy SR	-	4 024	-	<b>4 024</b>
Ostatné dlhopisy	-	3 492	-	<b>3 492</b>
Ostatný finančný majetok	-	249	-	<b>249</b>
<b>Celkom</b>	-	<b>7 860</b>	<b>3 703</b>	<b>11 563</b>

## 21. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31. decembru 2024 voči Československej obchodnej banke, a. s., ktorá je depozitárom fondov v správe Spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o SDS, v zmysle ktorého Dôchodková správcovská spoločnosť si nesmie otvoriť bežné účty v banke a v pobočke zahraničnej banky odlišnej od depozitára. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

## **22. PREHĽAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH PREVZATÝCH NA SPRÁVU A RIADENIE A O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH**

Podsúvahové položky k 31. decembru 2024 tvoria portfóliá dôchodkových fondov v hodnote majetku dôchodkových fondov spolu 779 575 tis. EUR, k 31. decembru 2023 boli vo výške 647 069 tis. EUR.

Všetky platby postupované Sociálnou poisťovňou, platby prevádzané dôchodkovou správcovskou spoločnosťou pri prestupe sporiteľa a platby dobrovoľných príspevkov musia byť realizované prostredníctvom účtu nepriradených platieb. Majetok na účte nepriradených platieb nie je majetkom dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky Spoločnosť vykazuje na podsúvahe pohľadávky a záväzky z nepriradených platieb vo výške 1 tis. EUR (k 31.12.2023 vo výške 25 tis. EUR).

Spoločnosť nemá žiadne ďalšie záväzky, ktoré sa nesledujú v bežnom účtovníctve a neuvádzajú sa v súvahe.

## **23. OSTATNÉ INFORMÁCIE**

Od 1. februára 2018 nadobudol účinnosť zákon č. 97/2017 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení. Novelou sa rozšírila možnosť programového výberu v druhom dôchodkovom pilieri. Ten sa uskutočňuje formou dohody, v ktorej si sporiteľ určí mesačnú sumu dôchodku, dobu vyplácania alebo aj jednorazový výber celej nasporenej sumy príspevkov. Jedinou podmienkou programového výberu je skutočnosť, že súčet súm dôchodkových dávok, ktoré sú vyplácané sporiteľovi, bude vyšší ako referenčná suma, ktorá je na rok 2025 stanovená na 684,10 EUR.

Individuálna garancia je suma určená podľa zákona ako rozdiel medzi sumou, ktorá bola pripísaná na osobný dôchodkový účet sporiteľa vedený pre dlhopisový garantovaný dôchodkový fond (vrátane všetkých povinných príspevkov a penále) a sumou, ktorá bola odpísaná z osobného dôchodkového účtu sporiteľa vedeného pre dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, ku dňu vydania certifikátu na základe žiadosti sporiteľa o starobný dôchodok alebo predčasný starobný dôchodok. Rozdiel týchto súm je potrebné doplatiť z majetku dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

**KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou


## **24. ÚDAJE O UDALOSTIACH, KTORÉ NASTALI MEDZI DŇOM, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A DŇOM ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY**

Po dátume zostavenia účtovnej závierky nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

Účtovná závierka bola zostavená a schválená na zverejnenie dňa 21.2.2025



\_\_\_\_\_  
Ing. Matěj Varga, PhD., CFA  
Predseda predstavenstva



\_\_\_\_\_  
Ing. Viera Kubašová  
člen predstavenstva