

**VÝROČNÁ SPRÁVA 2025**  
**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., vstúpila v roku 2025 do ďalšej etapy svojho rozvoja ako stabilná a dôveryhodná dôchodková správcovská spoločnosť s viac ako dvadsaťročnými skúsenosťami so zhodnocovaním dôchodkových úspor sporiteľov na domácich aj zahraničných finančných trhoch. Dlhodobo poskytuje riešenia, ktoré zohľadňujú rôzne investičné potreby a očakávania sporiteľov, od konzervatívnych až po dynamickejšie stratégie, s dôrazom na bezpečnosť, transparentnosť a dlhodobú hodnotu.

Rok 2025 potvrdil správnosť strategického rozhodnutia akcionára spoločnosti angažovať sa v oblasti dôchodkového sporenia. V prostredí stabilného legislatívneho rámca a pokračujúceho rastu druhého piliera dosiahla spoločnosť KOOPERATIVA, d.s.s., a.s., ďalší nárast počtu sporiteľov aj objemu spravovaného majetku. Pozitívny vývoj finančných trhov sa priaznivo prejavil aj na výkonnosti dôchodkových fondov, pričom osobitnú pozornosť si zaslúžia indexové fondy, ktoré aj naďalej potvrdzujú svoj význam pre dlhodobé dôchodkové sporenie.

Významnou konkurenčnou výhodou spoločnosti je jej silné zázemie v rámci skupiny Vienna Insurance Group, ktoré jej umožňuje čerpať z medzinárodného odborného know-how, osvedčených postupov a výmeny skúseností. Tieto synergie sa premietli do kvality riadenia spoločnosti, finančnej aj kybernetickej odolnosti a dlhodobej udržateľnosti jej činnosti. Súbežne s tým spoločnosť systematicky pokračuje v digitalizácii a zefektívňovaní procesov, čím zvyšuje dostupnosť svojich služieb a komfort klientov pri zachovaní vysokých štandardov profesionálneho prístupu.

Uplynulý rok bol zároveň dôležitý aj z pohľadu vnútorného fungovania spoločnosti. Prestťahovanie do nových priestorov, realizované v spolupráci s poisťovňou KOOPERATIVA, predstavuje ďalšie smerovanie k zodpovednému, udržateľnému a modernému podnikaniu. Nové sídlo spoločnosti prepája moderné technológie s ekologickými princípmi, ktoré prispievajú k zníženiu negatívnych vplyvov na životné prostredie. Tento krok vnímame nielen ako zlepšenie pracovného prostredia, ale aj ako jasný signál záväzku spoločnosti k dlhodobej udržateľnosti a spoločenskej zodpovednosti.

Na záver mi dovoľte poďakovať všetkým klientom za prejavenú dôveru, obchodným partnerom za spoluprácu a zamestnancom spoločnosti za ich profesionálny prístup a zodpovednú prácu. Som presvedčený, že spoločnosť KOOPERATIVA, d.s.s., a.s., je aj naďalej dobre pripravená plniť svoje poslanie spoľahlivého partnera v oblasti dôchodkového zabezpečenia a prispievať k finančnej istote budúcich generácií.

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,

rok 2025 bol pre našu spoločnosť rokom potvrdenia správne zvolenej stratégie. Po období významných strategických zmien v predchádzajúcich rokoch sme sa posunuli do fázy, v ktorej sa do popredia dostali stabilita, dôvera a dlhodobá udržateľnosť rastu spoločnosti. Výsledky, ktoré dnes prezentujeme, jednoznačne potvrdzujú, že zodpovedný a konzistentný prístup k správe dôchodkových úspor prináša trvalú hodnotu.

KOOPERATIVA, d.s.s., a.s. sa aj vo svojom 21. roku pôsobenia na trhu profilovala ako dynamicky rastúca a inovatívna dôchodková správcovská spoločnosť so stabilným zázemím nášho akcionára KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group. Na konci roka 2025 si s nami sporilo už viac ako 170-tisíc klientov, pričom hodnota čistého spravovaného majetku presiahla 896 miliónov eur. Tento rast vnímame ako výraz dôvery zo strany sporiteľov a zároveň ako záväzok pokračovať v zodpovednej správe ich dlhodobých úspor.

Uplynulý rok bol zároveň bohatý na významné míľniky. Úspešne sme dokončili zákonné zosúladovanie majetku sporiteľov s predvolenou investičnou stratégiou, v rámci ktorého bolo do ESG indexového fondu presunutých viac ako 57 miliónov eur. Na trh sme uviedli nový Svetový indexový negarantovaný dôchodkový fond, čím sa KOOPERATIVA, d.s.s., a.s. stala dôchodkovou správcovskou spoločnosťou s najširšou ponukou indexových fondov v druhom pilieri. Zároveň sme ďalej zatriktívili zloženie ESG indexového fondu a ako jediná DSS na trhu spĺňame prísne kritériá pre používanie označenia ESG priamo v názve fondu. Aj vďaka týmto krokom sme v roku 2025 dosiahli najvyššie objemy majetku pod správou v histórii našej spoločnosti.

Výkonnosť fondov v roku 2025 opäť priniesla kladné zhodnotenie úspor našich sporiteľov. Dlhopisový fond dosiahol zhodnotenie +0,46 %, ESG indexový fond +6,42 % a Svetový indexový fond od svojho vzniku 26. augusta 2025 do konca roka +3,95 %.

Druhý pilier na Slovensku v roku 2025 pokračoval v pozitívnom vývoji. Počet sporiteľov v systéme prekročil hranicu 2 miliónov a objem spravovaných úspor presiahol 19,2 miliardy eur. Tieto čísla potvrdzujú rastúci význam individuálneho dôchodkového sporenia ako kľúčového zdroja budúcich dôchodkových príjmov. Dôležitým stabilizačným faktorom bolo aj zachovanie legislatívneho prostredia, keď sadzba odvodov do druhého piliera zostala na úrovni 4 %.

Okrem poskytovania stabilných a výkonných investičných riešení sa spoločnosť aktívne angažuje v spoločenskej zodpovednosti. V rámci ESG princípov podporujeme finančnú gramotnosť mladých ľudí na stredných a vysokých školách, čím prispievame k vzdelávaniu novej generácie zodpovedných sporiteľov a informovaných investorov. Veríme, že tieto iniciatívy nielenže podporujú environmentálne a sociálne aspekty našej stratégie, ale zároveň posilňujú dlhodobú finančnú stabilitu a povedomie o dôležitosti dôchodkového sporenia.

Pri pohľade do budúcnosti zostáva našou ambíciou aj v roku 2026 upevňovať pozíciu lídra v zodpovednom, férovom a dlhodobo udržateľnom dôchodkovom sporení. Budeme pokračovať v rozvoji investičných riešení, ktoré prepájajú ekonomickú stabilitu s environmentálnou a spoločenskou zodpovednosťou. Digitalizáciou procesov chceme zvyšovať dostupnosť našich služieb, zjednodušovať kontakt s klientmi a zároveň prispievať k ochrane životného prostredia. Naším cieľom je dlhodobo posilňovať finančnú istotu a spokojnosť všetkých sporiteľov.

Na záver mi dovoľte poďakovať nášmu akcionárovi, obchodným partnerom a kolegom za dôveru, profesionalitu a spoluprácu. Osobitné poďakovanie patrí našim klientom, ktorí nám zverujú svoje úspory a svoju budúcnosť.

Staráme sa o váš život na dôchodku aj o budúcnosť našej planéty a ďalších generácií. Jednoducho a inovatívne.

S úctou,

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

# IDENTIFIKAČNÉ ÚDAJE

<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 do 28.03.2025) Mag. Harald Friedl (od 26.04.2023) Péter Kadocsa (od 21.06.2023) JUDr. Henrieta Haviarová (od 28.03.2025)
<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., (ďalej aj ako „Spoločnosť“) 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 2025 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).
- KOOPERATIVA, d.s.s., a.s., KOOPERATIVA Svetový indexový negarantovaný d.f. (vytvorený 20. augusta 2025).

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

## HOSPODÁRENIE SPOLOČNOSTI

Celkovo Spoločnosť ku koncu roka 2025 mala 170 621 sporiteľov, čo je o 21 133 viac v porovnaní s rokom 2024 a predstavuje trhovú podiel vo výške 8,34%.

Objem celkového spravovaného majetku ku koncu roka 2025 v dôchodkových fondoch Spoločnosti dosiahol hranicu 898 mil. EUR, čo je o 118 mil. EUR viac v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Tento objem spravovaného majetku predstavuje trhovú podiel 4,65%.

Spoločnosť ukončila rok 2025 s kladným hospodárskym výsledkom. Čistý zisk za účtovné obdobie predstavoval objem 767 tis. EUR. Spoločnosť naďalej očakáva kladný hospodársky výsledok.

V roku 2025 Spoločnosť nemala žiadne výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja. Spoločnosť nemala organizačnú zložku v zahraničí a v roku 2025 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.,
- KOOPERATIVA, d.s.s., a.s., KOOPERATIVA Svetový indexový negarantovaný d.f.

Na rok 2026 je stanovená referenčná suma vo výške 702,30 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. 2025 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto výročnej správe.

### **Predpokladaný budúci vývoj činnosti**

V roku 2026 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 2025**

O rozdelení kladného výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2025 rozhodne valné zhromaždenie:

Disponibilný zisk:	767 248,78 EUR
Prídel do zákonného rezervného fondu	76 724,88 EUR
Dividendy	0,00 EUR
Nerozdelený zisk	690 523,90 EUR

### **Vykazovanie informácií o udržateľnosti**

Konsolidovaná výročná správa obsahujúca konsolidované informácie o udržateľnosti a správa o uistení v oblasti vykazovania informácií o udržateľnosti za obdobie končiacie 31. decembra 2025, 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 28.4.2026:

<https://group.vig/en/investor-relations/results-reports/> pod názvom 2025-vig-group-annual-report.pdf

# 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 118 tis. EUR (2024: 180 tis. EUR), termínované vklady v nominálnej hodnote 1 160 tis. EUR (2024: 3 700 EUR) a dlhopisy v hodnote 10 765 tis. EUR (2024: 7 539 EUR).

Vážená modifikovaná durácia úročeného majetku je 5,63. 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 2025 bol majetok a záväzky Spoločnosti denominované iba v EUR.

K 31. decembru 2024 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 regulačnými 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**

Rok 2025 by sa dal na finančných trhoch charakterizovať odolnosťou a napĺňaním politických sľubov. Obrovský vplyv na vývoj na trhoch mal trend deglobalizácie a rast politického napätia, ktorému úradoval americký prezident Trump, jeho colná politika a snaha o probiznisový a mierotvorný imidž. Do diania na trhoch vstupovali ako obvykle najvýznamnejšie centrálné banky. Kým americký Fed sadzby od septembra znižoval z úrovne 4,5 % na 3,75 %, európska ECB po júni prerušila sériu znižovania hlavnej sadzby, ktorá sa zastavila na úrovni 2,15 %. Ekonomika USA v prvom kvartáli síce mierne poklesla, no v druhom a treťom kvartáli prekvapila až nadpriemerným rastom. Trh práce ostal robustný, aj keď naznačoval známky ochladzovania. Inflácia sa držala na úrovni 2,7 %. Zaujímavosťou minulého roka bol pomerne dlhý shutdown – zastavenie financovania federálnych inštitúcií, kedy neboli spracované ani makroekonomické dáta, čo zneisťovalo finančné trhy. HDP eurozóny ostalo v kladných číslach a zaznamenalo slabý rast. Infláciu sa darilo držať okolo úrovne 2 %. Slovenská ekonomika sa vyvíjala podobne s priemerom eurozóny. Negatívom bola vyššia inflácia oproti priemeru a slabá návratnosť konsolidačných opatrení.

## **Dlhopisové trhy**

Dlhopisové trhy si aj tento rok viedli celkovo pozitívne, no ich vývoj nebol priamočiary. Počas roka, a najmä v jeho úvode, čelili mnohým výzvam, pričom citlivo reagovali na inflačné tlaky a rast vládnych výdavkov. Najväčšie centrálné banky sveta síce znížili svoje úrokové sadzby, no došlo k odlišnému trendu v USA a Európe, čo je nezvyčajný jav. Vývoj cien dlhopisov bol ovplyvnený politickým vývojom. Na politickej scéne prerastala snaha o nové nastolenie globálneho poriadku a prerozdelenie moci medzi USA, Ruskom a Čínou, pričom Európa chtiac-nechtiac ťahala za kratší koniec. To sa prejavilo aj na prepade cien nemeckých štátnych dlhopisov najmä na dlhých splatnostiach. Rast vládnych výdavkov v oblasti obrany znemožňoval najkvalitnejším dlhopisom s najvyššou ratingovou známkou naplniť rolu bezpečného prístavu v čase rozbúrených pohybov na rizikových aktívach. Investori stavili skôr na drahé kovy na čele so zlatom. Kreditné prírážky na dlhopsiových trhoch sa medziročne zúžili a dopriali tak kladné zhodnotenie korporátnych dlhopisov.

## **Akciové trhy**

Akciové trhy rástli už tretí rok po sebe. Počas roka prešli dynamickým vývojom, čo bolo ovplyvnené najmä geopolitikou a pokračujúcim boomom v oblasti umelej inteligencie. Na investičné prostredie pozitívne vplývala odolnosť najväčšej ekonomiky sveta – USA, keď sa nenaplnil negatívny scenár tzv. tvrdého pristátia, ale naopak americké HDP v druhom a treťom kvartáli výrazne rástlo. Naopak chaos spôsobovali neštandardné kroky amerického prezidenta Donalda Trumpa, najmä v súvislosti s colnými tarifami. Agresívna obchodná politika, prezentovaná pod heslom „Liberation Day“, spôsobila na jar korekciu na globálnych akciových trhoch. Cieľom bolo oslobodiť americký priemysel od závislosti zo zahraničného dovozu a podporiť domácu výrobu, čo však predstavovalo prinajmenšom nárast rizika inflácie. Zmiernenie konečných cieľ a aj obáv z inflačných šokov vyústili do opätovného rastúceho trendu rizikových aktív. Trumpova administratíva neskôr prekvapila legislatívnym balíkom pod názvom „Big Beautiful Bill“, prinášajúcim daňové škrtky, zníženie výdavkov a zmeny v regulácii. Pre trhy to znamenalo najmä krátkodobý impulz k rastu akcií, opätovne sprevádzaný zvýšeným rizikom rastu inflácie, vládneho dlhu a dlhodobej volatility. Americké indexy uzavreli rok v dolárovom vyjadrení s dvojciferným rastom, pričom index Nasdaq prekonal široký index S&P 500. Slabosť amerického dolára však ukrojila z výnosov eurovým investorom. Nadšenie z umelej inteligencie narážalo na obavy z návratnosti investícií do AI. Výsledková sezóna spoločností, ako aj plány na ďalšie obdobie, boli však celkovo pozitívne, pričom vynikali firmy Nvidia a Alphabet. Globálne akciové indexy koncom roka dokázali prekonávať nové historické maximá a ukončili rok pozitívne.

### **Menové trhy**

Kurz eura voči doláru v roku 2025 vykazoval stúpajúci trend, keď americký dolár medziročne masívne oslabil. Kurz EUR/USD sa počas roka pohyboval v rozpätí 1,0244 až 1,1867 a rok uzavrel na úrovni 1,1746, čo znamenalo posilnenie eura voči doláru o 13,44 %. Na slabosť dolára okrem geopolitiky mala vplyv rozdielna menová politika na oboch stranách Atlantiku. Euro si polepšilo aj voči britskej libře (+5,35 %). Naopak česká koruna a švajčiarsky frank posilnili (EUR/CZK -4,07 %, EUR/CHF -0,99 %).

### **Výhľad na rok 2026**

Rok 2025 priniesol sporiteľom v druhom pilieri opäť kladnú výkonnosť a zhodnotenie úspor. Po ukončení presunov majetku do indexových fondov tvorili negarantované fondy viac ako 81 %-tný podiel v celom druhom pilieri, v ktorom si sporí na dôchodok už viac ako 2 milióny obyvateľov s objemom majetku presahujúcim 19 miliárd eur. K rekordným výsledkom výrazne pomohol rast akciových trhov. Dlhopisové trhy boli významným stabilizačným prvkom a rovnako tak predpokladáme, že budú naplňovať túto funkciu aj v ďalšom období. Do budúcnosti sa očakáva, že vývoj na trhoch bude naďalej ovplyvnený ekonomickými a geopolitickými faktormi, ako aj technologickými inováciami. Výzvou pre trhy budú neštandardné zásahy politiky a intervencie v oblasti medzinárodných vzťahov. Akciové trhy budú čeliť pokračujúcim výzvam, ktoré môžu byť sprevádzané zvýšenou volatilitou. Prihliadajúc na ekonomické fundamenty ostávame vo výhľade opatrne optimistickí a očakávame prízivý vývoj na globálnych trhoch a aj v oblasti megatrendov. Sporenie na dôchodok je behom na dlhú trať a z dlhodobého hľadiska tvoria indexové fondy vhodný prostriedok na zhodnocovanie úspor a to aj napriek výkyvom, ktorým sú prirodzene vystavené. Pre sporiteľov sme otvorili nový Svetový indexový fond, s ktorým prinášame jedinečnú možnosť sporiť si v dvoch indexových fondoch. Sporiteľ si môže vybrať, či uprednostňuje moderný alebo klasický prístup, prípadne môže obe riešenia ľubovoľne kombinovať.

# KLÍČOVÉ FINANČNÉ UKAZOVATELE

FINANČNÉ UKAZOVATELE			
SÚVAHA (tis. EUR)	31. 12. 2025	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Aktíva	16 894	15 988	15 435
Závazky	988	757	807
Vlastné imanie	15 906	15 231	14 628
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT a ostatných súčastí komplexného výsledku (tis. EUR)	31. 12. 2025	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Zisk pred zdanením	982	802	860
Čistý zisk za účtovné obdobie	767	625	672
Celkový komplexný výsledok	675	603	808

# KLÍČOVÉ 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. 2025	0,048011	238 140 932
	31. 12. 2024	0,047791	290 502 618
KOOPERATIVA, d.s.s., a.s., KOOPERATIVA ESG indexový negarantovaný d.f.	31. 12. 2025	0,102764	655 910 009
	31. 12. 2024	0,096562	487 273 623
KOOPERATIVA, d.s.s., a.s., KOOPERATIVA Svetový indexový negarantovaný d.f.	31. 12. 2025	0,034505	2 501 440
	n.a.	n.a.	n.a.

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

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

**za rok končiaci 31. decembra 2025**

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 2025;
- a za rok od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025:
- výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku;
  - výkaz zmien vlastného imania;
  - výkaz peňažných tokov; a
  - poznámky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie

(„účtovná závierka“).

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2025, 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, „ISAs“) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky.

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou audítorov (ďalej len „Etický kódex



audítora“) v rozsahu platnom pre audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu, vrátane etických požiadaviek Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu (ďalej len „nariadenie č. 537/2014“) a 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 (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek nariadenia č. 537/2014 a zákona o štatutárnom audite.

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 2025: 3 254 tis. eur (rok končiaci 31. decembra 2024: 2 997 tis. eur).

Pozri poznámku 3. Použité účtovné zásady a účtovné metódy, poznámku 12. Výnosy z poplatkov a provízií

Kľúčové záležitosti auditu	Ako bola záležitosť riešená v rámci nášho auditu
<p>Príjmy z poplatkov a provízií predstavujú väčšinu príjmov Spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2025.</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>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></ul>

<p>Integrita, úplnosť a presnosť údajov, z ktorých vychádzajú výpočty poplatkov, je tiež kľúčovou oblasťou, na ktorú sa pri audite zameriavame</p>	<ul style="list-style-type: none"><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 vzorcoch 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 jednotlivito 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 a, okrem rozsahu výslovne uvedeného v našej správe, neposkytujeme žiadnu formu uistenia k týmto informáciám.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s týmito inými informáciami uvedenými vo výročnej správe, 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 od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 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 KOOPERATIVA d.s.s., a.s. 15. mája 2025 na základe nášho schválenia valným zhromaždením spoločnosti KOOPERATIVA d.s.s., a.s. 28. marca 2025. 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 15 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 vykonávajúca funkciu výboru pre audit, ktorú sme vydali 25. februára 2026.



#### 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 my a ostatné firmy v sieti KPMG 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, 25. februára 2026

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2025 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 závierke	6 - 38

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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

<b>MAJETOK</b>	Poznámky	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Dlhodobý majetok</b>		<b>15 284</b>	<b>11 692</b>
Hmotný majetok	4	285	212
Nehmotný majetok	4	374	324
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	5	3 759	3 557
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	6	10 765	7 539
Odložená daňová pohľadávka	7	101	60
<b>Krátkodobý majetok</b>		<b>1 610</b>	<b>4 296</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	1 279	1 882
Pohľadávky voči bankám	2	-	2 118
Ostatné aktíva	3	331	296
<b>MAJETOK CELKOM</b>		<b>16 894</b>	<b>15 988</b>
<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</b>			
<b>Vlastné imanie</b>	11	<b>15 906</b>	<b>15 231</b>
Základné imanie		11 950	11 950
Zákonný rezervný fond		1 413	1 350
Oceňovacie rozdiely z fin. majetku		22	114
Nerozdelený zisk minulých rokov		1 754	1 192
Zisk za účtovné obdobie		767	625
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Daňové záväzky	8	38	22
Ostatné záväzky	9	728	600
<b>Lízingové záväzky, z toho:</b>	10	<b>222</b>	<b>135</b>
Krátkodobé		20	23
Dlhodobé		202	112
<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE CELKOM</b>		<b>16 894</b>	<b>15 988</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 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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

	Poznámky	31.12.2025	31.12.2024
Výnosy z poplatkov a provízií	12	3 254	2 997
Náklady na poplatky a provízie	12	(503)	(513)
Finančné náklady	13	-	(2)
Finančné výnosy	13	429	454
Personálne náklady	14	(1 175)	(1 217)
Odpisy hmotného majetku	4	(34)	(35)
Odpisy nehmotného majetku	4	(77)	(84)
Odpisy aktíva s právom na užívanie	4,16	(26)	(24)
Ostatné prevádzkové výnosy		-	-
Ostatné prevádzkové náklady	15	(885)	(768)
Úrokové náklady na lízing	16	(1)	(6)
<b>Zisk za účtovné obdobie pred zdanením</b>		<b>982</b>	<b>802</b>
Daň z príjmov, z toho:	17	(215)	(177)
splatná daň		(221)	(179)
zrážková daň		(11)	(25)
odložená daň		17	27
<b>Čistý zisk za účtovné obdobie</b>		<b>767</b>	<b>625</b>
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>			
Položky s následnou reklasifikáciou do výkazu ziskov a strát			
Oceňovacie rozdiely	6	(116)	(28)
Odložená daň	7	24	6
<b>CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK</b>		<b>675</b>	<b>603</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 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

	Výkaz zmien vlastného imania (v tisícoch EUR)					
	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk minulých rokov	Zisk bežného účtovného obdobia	Oceňovacie rozdiely z fin. majetku	SPOLU
<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>
<b>stav k 1.1.2025</b>	<b>11 950</b>	<b>1 350</b>	<b>1 192</b>	<b>625</b>	<b>114</b>	<b>15 231</b>
prevod hospodárskeho výsledku v schvaľovaní	-	63	562	(625)	-	-
čistý zisk za účtovné obdobie	-	-	-	767	-	767
ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	(92)	(92)
<b>Celkový komplexný výsledok</b>		<b>63</b>	<b>562</b>	<b>142</b>	<b>(92)</b>	<b>675</b>
<i>Transakcie s vlastníkmi:</i>						
výplata dividend	-	-	-	-	-	-
<b>stav k 31.12.2025</b>	<b>11 950</b>	<b>1 413</b>	<b>1 754</b>	<b>767</b>	<b>22</b>	<b>15 906</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 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

**Výkaz peňažných tokov**

(v tisícoch EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
<b><u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u></b>		
Zisk pred zdanením	982	802
<b><u>Úpravy o nepeňažné operácie:</u></b>		
Odpisy dlhodobého majetku	138	143
Úroky účtované do nákladov	1	6
Úroky účtované do výnosov	(429)	(454)
Umorovanie k nákladom budúcich období	435	449
Tvorba a rozpustenie opravných položiek k finančnému majetku	(3)	2
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu</b>	<b>1 124</b>	<b>948</b>
<b><u>Zmena pracovného kapitálu:</u></b>		
Zmena stavu nákladov a príjmov budúcich období (okrem nákladov na obstaranie zmlúv)	(4)	(5)
Zmena stavu ostatného majetku	(668)	(731)
Zmena stavu ostatných záväzkov	187	19
<b>Peňažné prostriedky z prevádzkových činností pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu</b>	<b>639</b>	<b>268</b>
Zaplatené úroky	-	(6)
Prijaté úroky	452	335
Zaplatená daň z príjmov	(215)	(238)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>876</b>	<b>322</b>
<b><u>Peňažné toky z investičnej činnosti:</u></b>		
Nákup dlhodobého majetku	(192)	(157)
Nákup finančného majetku a termínovaných vkladov	(6 716)	-
Predaj finančného majetku a termínovaných vkladov	5 471	1 651
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>1 437</b>	<b>1 495</b>
<b><u>Peňažné toky z finančnej činnosti:</u></b>		
Leasingové splátky	(42)	(30)
<b>Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti</b>	<b>(42)</b>	<b>(30)</b>
<b>Čistý (úbytok)/prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</b>	<b>(603)</b>	<b>1 787</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	1 882	95
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>1 279</b>	<b>1 882</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 2025 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 do 28.03.2025)  
                                  Mag. Harald Friedl (od 26.04.2023)  
                                  Péter Kadocsa (od 21.06.2023)  
                                  JUDr. Henrieta Haviarová (od 28.03.2025)

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 2025 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., KOOPERATIVA ESG indexový negarantovaný d.f. (založený 23. apríla 2012), do 31.05.2023 365.life indexový negarantovaný d.f.

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Zároveň Spoločnosť dňa 20. augusta 2025 založila nový dôchodkový fond, pod názvom KOOPERATIVA, d.s.s., a.s., KOOPERATIVA Svetový indexový negarantovaný d.f..

Počas novembra 2025 sa Spoločnosť presťahovala do nových priestorov administratívnej budovy Twin City C, Mlynské Nivy 16, 821 09 Bratislava. Oficiálna zmena sídla Spoločnosti bude zapísaná v Obchodnom registri s účinnosťou od 01.04.2026.

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

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31.12.2024 bola schválená valným zhromaždením dňa 28.03.2025.

Rezervný fond Spoločnosť každoročne dopĺňa vo výške 10% z čistého zisku vyčísleného v riadnej účtovnej závierke, až do dosiahnutia výšky rezervného fondu vo výške 20% základného imania.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Názov akcionára	31. december 2025		31. december 2024	
	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 2025</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 2025 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.

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

<b>Stav zamestnancov</b>	<b>k 31. decembru 2025</b>	<b>k 31. decembru 2024</b>
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov	20,1	21,1
Stav zamestnancov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, z toho	38	38
počet vedúcich zamestnancov	5	4

Stav zamestnancov k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 uvedený v tabuľke zahŕňa aj zamestnancov na skrátenej pracovnej úväzok.

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

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2025 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.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2025 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.

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 sú účinné po 1.1.2025 alebo neskôr a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala:

- *IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez zverejnenia verejnej zodpovednosti – bez dopadu na Spoločnosť;*

Dopady ostatných noviel na účtovnú závierku Spoločnosť v súčasnosti posudzuje:

- *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;*
- *Ročné vylepšenia štandardov IFRS – zväzok 11 – IFRS 7, IFRS 9, IAS 7*

### **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.

Hmotný majetok sa odpisuje 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>Hmotný majetok:</b>			
Stroje, prístroje a zariadenia	4	lineárna	25
drobný hmotný majetok	2 až 4	lineárna	50 až 25

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 a hmotnom majetku sa posudzuje strata zo zníženia hodnoty 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 nevyvovedateľné 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 **4**. Hmotný a nehmotný majetok, a Lízingový záväzok vykázaný 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 **o**).

#### **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 znehodnotený.
- **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:

- 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 poisťovňami atď.). Záväzky sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou. Následne sú vykazované v amortizovanej hodnote.

### **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. V roku 2024 bola odplata vo výške 0,425% a od roku 2025 predstavuje výšku 0,4% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku vo fonde.

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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 zákazníkom 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 2024 rezervu na ďalšie obdobie v sume 14 tis. EUR. Počas roka 2025 bola použitá rezerva vo výške 2,3 tis. EUR. Pre ďalšie obdobie 2026 je vytvorená rezerva vo výške 16,6 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 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 provízie 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

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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. Systém poskytovaných benefitov z prostriedkov sociálneho fondu je súčasťou motivačného programu zamestnancov DSS. Orientuje sa predovšetkým na zdravie, šport a regeneráciu pracovnej sily, sociálne potreby zamestnancov a na sociálnu výpomoc.

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 účtovnej 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 získateľnej hodnoty časovo rozlíšených provízií.

*Očakávané úverové straty*

Oceňovanie ECL dlhových finančných aktív oceňovaných v amortizovanej hodnote a FVOCI a finančných záruk a úverových príslužbov 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).

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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.

## 1. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Peniaze a peňažné ekvivalenty	k 31. decembru 2025	k 31. decembru 2024
Peniaze v hotovosti	1	1
Bežné účty	117	180
Termínované vklady splatné do 3 mes.	1 161	1 701
<b>Spolu</b>	<b>1 279</b>	<b>1 882</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 2025 rozhodla neúčtovať o opravnej položke k peniazom a peňažným ekvivalentom.

## 2. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Pohľadávky voči bankám	k 31. decembru 2025	k 31. decembru 2024
Termínované vklady splatné do 1 roka	-	2 118
<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>2 118</b>

## 3. OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

Ostatné aktíva	k 31. decembru 2025	k 31. decembru 2024
Pohľadávka voči dôchodkovým fondom	303	283
Ostatné aktíva	28	13
<b>Spolu</b>	<b>331</b>	<b>296</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 2025 žiadne pohľadávky po splatnosti. Všetky pohľadávky boli uhradené včas.

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

#### **4. HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETOK**

Prehľad o pohybe nehmotného a hmotného majetku k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 sa nachádza na stranách 20 a 21.

Na nehmotný a hmotný majetok nebolo zriadené záložné právo ani iné formy vecných práv k cudzej veci.

Spoločnosť má uzatvorené poistné zmluvy k dlhodobému hmotnému majetku, a to poistenie zodpovednosti za škodu a havarijné poistenie k motorovému vozidlu VW Touareg v celkovej sume ročného poistného 2,3 tis. EUR a k motorovému vozidlu Škoda Octavia vo výške ročného poistného 0,7 tis. EUR. Poistenie je platené v ročnej periodicite.

**Prehľad o pohybe nehmotného majetku, strojov, prístrojov a zariadení  
k 31. decembru 2025**

Nehmotný majetok, stroje prístroje a zariadenia	Obstarávacia cena					Oprávky/Opravné položky				Zostatková cena	
	31.12. 2024	Prírastky	Presuny	Úbytky	31.12. 2025	31.12. 2024	Prírastky	Úbytky	31.12. 2025	31.12. 2024	31.12. 2025
Softvér a licencie	1025	127	-	-	1152	701	77	-	778	324	374
Ostatný nehmotný majetok	3	-	-	-	3	3	-	-	3	-	-
<b>Nehmotný majetok spolu</b>	<b>1028</b>	<b>127</b>	-	-	<b>1155</b>	<b>704</b>	<b>77</b>	-	<b>781</b>	<b>324</b>	<b>374</b>
Aktívum s právom na užívanie	170	233	-	(172)	231	39	26	(61)	4	131	227
Dopravné prostriedky	92	-	-	-	92	35	23	-	58	57	34
Drobný hmotný majetok	45	11	-	(8)	48	21	11	(8)	24	24	24
<b>Hmotný majetok spolu</b>	<b>307</b>	<b>244</b>	-	<b>(180)</b>	<b>371</b>	<b>95</b>	<b>60</b>	<b>(69)</b>	<b>86</b>	<b>212</b>	<b>285</b>

**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 a licencie	889	138	-	(3)	1024	617	84	-	701	272	324
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>Hmotný majetok 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>

## 5. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	k 31. decembru 2025	k 31. decembru 2024
Provízie za získanie sporiteľov a s tým súvisiace poplatky:		
- Počiatočný stav k 1.1.	3 557	3 314
- Zaradenie	637	692
- Amortizácia	(393)	(404)
- Odpisy	(42)	(45)
<b>Spolu</b>	<b>3 759</b>	<b>3 557</b>

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

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	k 31. decembru 2025	k 31. decembru 2024
<b>Dlhopisy s kupónmi</b>		
Počiatočný stav/Nákupná cena	7 539	7 516
Cena obstarania	6 794	-
Zmaturované cenné papiere	(3 500)	-
AÚV	293	270
Prijaté kupóny	(322)	(270)
Amortizácia	77	51
Precenenie	(114)	(28)
<b>Spolu</b>	<b>10 765</b>	<b>7 539</b>

Spoločnosť prehodnotila tvorbu opravných položiek k finančnému majetku oceňovanému reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku. Aktuálna hodnota opravných položiek k Štátnym dlhopisom k 31. decembru 2025 je 1,8 tis. EUR (k 31.12.2024 1,3 tis. EUR) a k Ostatným dlhopisom vo výške 0,0 tis. EUR (k 31.12.2024 2,4 tis. EUR).

## 7. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA

I. Odložená daňová pohľadávka	k 31. decembru 2025	k 31. decembru 2024
Odložená daňová pohľadávka	101	60
<b>Spolu</b>	<b>101</b>	<b>60</b>

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2025 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 2025</b>	<b>k 31. decembru 2024</b>
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou, z toho:		
- finančný majetok	-	-
- rezerva na odmeny	209	243
- ostatné dočasné rozdiely	298	182
Daňová strata	-	-
<b>Spolu</b>	<b>507</b>	<b>425</b>
Sadzba dane	21 %	21 %
<b>Odložená daňová pohľadávka, netto</b>	<b>101</b>	<b>60</b>
<b>Zmena odloženej dane</b>	<b>41</b>	<b>33</b>
- Účtovaná cez výkaz ziskov a strát	17	27
- Účtovaná cez vlastné imanie	24	6

<b>III. Odložená daňová pohľadávka</b>	<b>k 31. decembru 2024</b>	<b>Účtovaná cez výkaz ziskov a strát</b>	<b>Účtovaná cez vlastné imanie</b>	<b>k 31. decembru 2025</b>
Z finančného majetku	(30)	-	24	(6)
Z rezerv na odmeny	51	(7)	-	44
Z ostatných dočasných rozdielov	39	24	-	63
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>	<b>60</b>	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>101</b>

## 8. POHLÁDÁVKA DANE Z PRÍJMOV A DAŇOVÉ ZÁVÄZKY

<b>Pohľadávka dane z príjmov a daňové záväzky</b>	<b>k 31. decembru 2025</b>	<b>k 31. decembru 2024</b>
Splatná daň	(221)	(179)
Zaplatené preddavky na daň z príjmov	183	175
Daň vyberaná zrážkou	-	(18)
<b>Spolu pohľadávky/(záväzky)</b>	<b>(38)</b>	<b>(22)</b>

## 9. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Ostatné záväzky podľa druhu	k 31. decembru 2025	k 31. decembru 2024
Záväzky voči dodávateľom (vrátane rezerv)	410	254
Záväzky voči zamestnancom (vrátane rezerv)	136	146
Záväzok voči daňovému úradu – preddavok na daň z príjmu fyzických osôb	12	9
Záväzky voči sociálnej, zdravotnej poisťovni + záväzky z ostatných odvodov (doplňkové dôchodkové poistenie, životné poistenie, účelové sporenie - vrátane rezerv)	85	80
Záväzok voči štatutárnemu orgánu (vrátane rezerv)	69	97
Individuálna garancia	17	14
Ostatné záväzky	-	-
<b>Spolu</b>	<b>728</b>	<b>600</b>

Ostatné záväzky podľa splatnosti	k 31. decembru 2025	k 31. decembru 2024
do splatnosti	728	600
po splatnosti	-	-
<b>Spolu</b>	<b>728</b>	<b>600</b>

V rámci záväzkov voči zamestnancom sú vykázané aj záväzky zo sociálneho fondu k 31. decembru 2025 vo výške 5 tis. EUR. Prehľad o tvorbe a čerpaní sociálneho fondu je v nasledujúcej tabuľke:

Sociálny fond	k 31. decembru 2025	k 31. decembru 2024
Počiatkový stav	4	9
Tvorba	6	6
Čerpanie	(5)	(11)
<b>Konečný stav</b>	<b>5</b>	<b>4</b>

Spoločnosť nemala k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 žiadne podriadené záväzky.

## 10. LÍZINGOVÉ ZÁVÄZKY

Lízingové záväzky	k 31. decembru 2025	k 31. decembru 2024
Lízingové záväzky	222	135
<b>Spolu</b>	<b>222</b>	<b>135</b>

## 11. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2025 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 2025 je 11 950 tis. EUR (k 31. decembru 2024: 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 2025	k 31. decembru 2024
Výnosy z poplatkov za vedenie účtov	-	3
Výnosy z poplatkov za správu	3 254	2 994
<b>Spolu</b>	<b>3 254</b>	<b>2 997</b>
Bankové poplatky	(3)	(2)
Amortizácia časovo rozlíšených provízií na získanie sporiteľov	(393)	(404)
Trvalý odpis provízií na neaktívne zmluvy	(42)	(45)
Ostatné	(65)	(62)
<b>Spolu</b>	<b>(503)</b>	<b>(513)</b>

## 13. FINANČNÉ NÁKLADY A FINANČNÉ VÝNOSY

Finančné náklady	k 31. decembru 2025	k 31. decembru 2024
Znehodnotenie finančného majetku	-	(1)
<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>
Finančné výnosy	k 31. decembru 2025	k 31. decembru 2024
Úroky z termínovaných vkladov	56	131
Úroky z dlhopisov	369	322
Zhodnotenie finančného majetku	3	-
<b>Spolu</b>	<b>429</b>	<b>453</b>

#### 14. PERSONÁLNE NÁKLADY

Personálne náklady	k 31. decembru 2025	k 31. decembru 2024
Mzdy a odmeny zamestnancov	(645)	(692)
Sociálne poistenie a zdravotné poistenie	(308)	(322)
Mzdy a odmeny členov štatutárneho orgánu	(192)	(192)
Ostatné osobné náklady	(30)	(11)
<b>Spolu</b>	<b>(1 175)</b>	<b>(1 217)</b>

#### 15. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Prevádzkové náklady	k 31. decembru 2025	k 31. decembru 2024
Reklama, propagácia, marketing	(206)	(218)
Nájomné	(4)	(1)
IT podpora a softvérové služby	(257)	(249)
Spotreba materiálu a tlačív	(2)	(2)
Audit	(72)	(62)
Poradenstvo a iné externé služby	(27)	(25)
Spoje a poštovné	(192)	(173)
Reprezentačné náklady	(8)	(10)
Príspevok Asociácii dôchodkových správcovských spol.	(8)	(8)
Iné prevádzkové náklady	(108)	(20)
<b>Spolu</b>	<b>(885)</b>	<b>(768)</b>

Spoločnosť využívala služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r. o. na overenie individuálnej účtovnej závierky za obdobie končiace 31. decembra 2025. 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 2025	k 31. decembru 2024
Úrokové náklady na lízing	(1)	(6)
Odpisy k aktívu s právom na užívanie	(26)	(24)
<b>Spolu</b>	<b>(27)</b>	<b>(30)</b>

## 17. DAŇ Z PRÍJMOV

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

Daň z príjmov	k 31. decembru 2025		k 31. decembru 2024	
	Základ dane	Daň 21 %	Základ dane	Daň 21%
Zisk pred zdanením	982		802	-
Z toho teoretická daň 21 %		(206)	-	(169)
Daňovo neuznané náklady (okrem tých, ku ktorým bola zaúčtovaná odložená daň)	43	(9)	56	(12)
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>(215)</b>	-	<b>(177)</b>
Splatná daň	-	(221)	-	(179)
Zrážková daň	-	(11)	-	(25)
Odložená daň (náklad)/výnos	-	17	-	27
Percento efektívnej daňovej sadzby		21,9		22,7

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

	k 31. decembru 2025			k 31. decembru 2024		
	Pred daňou	Daňový dopad (21 %)	Netto	Pred daňou	Daňový dopad (21 %)	Netto
Zmena v oceňovacích rozdieloch z finančného majetku	(116)	24	(92)	(28)	6	(22)
<b>Spolu</b>	<b>(116)</b>	<b>24</b>	<b>(92)</b>	<b>(28)</b>	<b>6</b>	<b>(22)</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. Zvýšená sadzba dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 24 % zavedená od 1. januára 2025 a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach sa na Spoločnosť nevzťahujú.

## 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 2025 a k 31. decembru 2024, alebo počas obdobia od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 a 1. januára 2024 do 31. decembra 2024, 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.
  - KOOPERATIVA, d. s. s., a. s., KOOPERATIVA Svetový indexový negarantovaný d.f.
  - Manažment a im blízke osoby – predstavenstvo
  - Universal Maklérsky dom, a.s.
  - KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.
  - VIENNA INSURANCE GROUP Wiener Versicherung Gruppe

### Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám

Pohľadávky a majetok	k 31. decembru 2025	k 31. decembru 2024
KOOPERATIVA, d.s.s., a.s., KOOPERATIVA dlhopisový garantovaný d.f.	81	107
KOOPERATIVA, d.s.s., a.s., KOOPERATIVA ESG indexový negarantovaný d.f.	221	177
KOOPERATIVA, d. s. s., a. s., KOOPERATIVA Svetový indexový negarantovaný d.f.	1	-
Predstavenstvo	-	-

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

<b>Závazky</b>	<b>k 31. decembru 2025</b>	<b>k 31. decembru 2024</b>
KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	27	158
Predstavenstvo	87	97
Universal makléřský dom, a.s.	8	8
Komunálna poisťovňa, a.s.	5	6
VIENNA INSURANCE GROUP Wiener Versicherung Gruppe	-	-

Závazok voči KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group predstavuje záväzok z provízií za sprostredkovanie, IT a poštové služby. Záväzok voči Komunálnej poisťovni, a.s. predstavujú provízie za sprostredkovanie a marketingovú spoluprácu za mesiac december 2025.

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

<b>Náklady/Výdavky</b>	<b>popis operácie</b>	<b>k 31. decembru 2025</b>	<b>k 31. decembru 2024</b>
KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	Poistenie auto	(2)	(3)
	Poštovné	(31)	(27)
	IT infraštruktúra	(42)	(41)
	Nájom	(3)	(1)
	Úrok IFRS 16	(1)	(6)
	Odpisy IFRS 16	(23)	(24)
	IT náklady	-	(12)
	Provízie za sprostredkovanie	(343)	(441)
Universal makléřský dom, a.s.	Provízie za sprostredkovanie	(88)	(52)
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.	Provízie za sprostredkovanie	(37)	(52)
	Marketingová spolupráca	(68)	(44)
	Poistenie	(1)	-
VIENNA INSURANCE GROUP Wiener Versicherung Gruppe	IT náklady	(10)	-
Predstavenstvo	Príjmy zo závislej činnosti	(191)	(192)
	- z toho odmeny:	(165)	(165)

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

<b>Výnosy</b>	<b>popis operácie</b>	<b>k 31. decembru 2025</b>	<b>k 31. decembru 2024</b>
KOOPERATIVA, d.s.s., a.s., KOOPERATIVA dlhopisový garantovaný d.f.	Popl. za správu	997	1 430
KOOPERATIVA, d.s.s., a.s., KOOPERATIVA ESG indexový negarantovaný d.f.	Popl. za správu	2 256	1 565
KOOPERATIVA, d. s. s., a. s., KOOPERATIVA Svetový indexový negarantovaný d.f.	Popl. za správu	1	-

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 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 je A1 (31.12.2024 bola A2) a priemerná úverová bonita dlhopisov je A2 (31.12.2024 bola A3). 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 116 tis. EUR (31.12.2024 vo výške 179 tis. EUR), termínované vklady v nominálnej hodnote 1 161 tis. EUR a dlhopisy v hodnote 10 765 tis. EUR. V prípade termínovaných vkladov nepočítame s ich predčasným splatením.

Vážená modifikovaná durácia úročeného majetku je 5,63 (31.12.2024 bola 3,00). 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
31.12.2025				
Dlhopisy	0	0	(678)	678
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(678)</b>	<b>678</b>
31.12.2024				
Dlhopisy	0	0	(345)	345
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(345)</b>	<b>345</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 2025 bol majetok a záväzky Spoločnosti denominované iba v EUR.

K 31. decembru 2024 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 2025 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.

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

Účtovná zvierka za rok končiaci 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

k 31. decembru 2025:

<b>Finančný majetok</b>	<b>do 3 mesiacov</b>	<b>do 1 roka</b>	<b>do 5 rokov</b>	<b>nad 5 rokov</b>	<b>Spolu</b>	<b>Účtovná hodnota k 31.12.2025</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 279	-	-	-	1 279	1 279
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	-	-
Dlhopisy	161	132	3 174	10 027	13 494	10 765
Ostatný finančný majetok majetok	331	-	-	-	331	331
<b>Spolu</b>	<b>1 771</b>	<b>132</b>	<b>3 174</b>	<b>10 027</b>	<b>15 104</b>	<b>12 375</b>
<b>Finančné záväzky</b>						
Záväzky z lízingu	8	20	111	127	266	222
Ostatné záväzky	169	-	-	-	169	169
<b>Spolu</b>	<b>177</b>	<b>20</b>	<b>111</b>	<b>127</b>	<b>436</b>	<b>391</b>
<b>Čistá výška finančného majetku a záväzkov</b>	<b>1 594</b>	<b>112</b>	<b>3 063</b>	<b>9 900</b>	<b>14 668</b>	<b>11 984</b>

k 31. decembru 2024:

<b>Finančný majetok</b>	<b>do 3 mesiacov</b>	<b>do 1 roka</b>	<b>do 5 rokov</b>	<b>nad 5 rokov</b>	<b>Spolu</b>	<b>Účtovná hodnota k 31.12.2024</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 882	-	-	-	1 882	1 882
Pohľadávky voči bankám	-	2 137	-	-	2 137	2 118
Dlhopisy	143	3 128	1 250	4 513	9 033	7 539
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>						
Záväzky 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>

Ostatné záväzky k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 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 2025, 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 2025 a k 31. decembru 2024, 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 2025 a k 31. decembru 2024:

Kapitálová primeranosť	k 31. decembru 2025	k 31. decembru 2024
Základné vlastné zdroje	15 906	15 231
Položky znižujúce základné vlastné zdroje	(374)	(324)
<b>Vlastné zdroje celkom</b>	<b>15 532</b>	<b>14 907</b>
<b>Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti</b>	<b>11 926</b>	<b>9 418</b>
<b>Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu</b>	<b>898 090</b>	<b>779 575</b>
<b>¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za predch. obd.</b>	<b>788</b>	<b>575</b>
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvodený od prevádzkových výdavkov)	788	575
<b>Údaj o splnení</b>	<b>15 532</b>	<b>14 907</b>
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)	0,005	0,005
<b>Údaj o splnení</b>	<b>0,04703</b>	<b>0,03064</b>

## 20. REÁLNA HODNOTA FINANČNÉHO MAJETKU

Vzhľadom na skutočnosť, že finančný majetok a finančné záväzky vykázané v súvahe k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024, 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.

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2025 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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 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 2025:

Názov CP	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Trhová hodnota spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	1 279	-	<b>1 279</b>
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	-
Štátne dlhopisy SR	-	8 763	-	<b>8 763</b>
Ostatné dlhopisy	-	2 002	-	<b>2 002</b>
Ostatný finančný majetok	-	331	-	<b>331</b>
<b>Celkom</b>	-	<b>12 375</b>	-	<b>12 375</b>

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>

## **21. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV**

Spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31. decembru 2025 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 2025 tvoria portfóliá dôchodkových fondov v hodnote majetku dôchodkových fondov spolu 898 090 tis. EUR, k 31. decembru 2024 boli vo výške 779 575 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 3 tis. EUR (k 31.12.2024 vo výške 1 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 2025 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 25.02.2026.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Matej Varga, PhD., CFA  
predseda predstavenstva

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Viera Kubašová  
členka predstavenstva