

Stabilita akciový príspevkový d.d.f.,  
STABILITA, d.d.s., a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA  
A ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

31. DECEMBER 2023

## Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

### SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu správcovskej spoločnosti STABILITA, d.d.s., a.s.:

#### SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

##### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky doplnkového dôchodkového fondu Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s. (ďalej len „fond“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2023, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2023 a výsledku jeho hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

##### Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

##### Iná skutočnosť

Stabilita akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s. nemá povinnosť zostaviť výročnú správu. Výročnú správu zostavuje správcovská spoločnosť STABILITA, d.d.s., a.s.

##### Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti STABILITA, d.d.s., a.s. zodpovedá za zostavenie účtovnej závierky fondu tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá za zhodnotenie schopnosti fondu 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 fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú reálnu možnosť než tak urobiť.

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

##### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

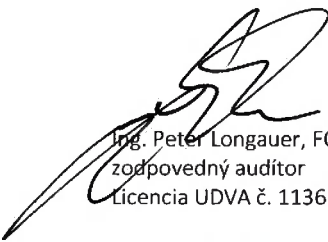
Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej účtovnej závierky v dôsledku podvodu je vyššie ako 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 aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu 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 fondu 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 takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

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

Bratislava 26. marca 2024



Ing. Peter Longauer, FCCA  
zodpovedný audítor  
Licencia UDVA č. 1136

V mene spoločnosti  
Deloitte Audit s.r.o.  
Licencia SKAu č. 014

ÚČ FOND

## ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. 12. 2023

LEI

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 2 3 1 1 8 5 2

Účtovná závierka

riadna                       zostavená  
 mimoriadna                 schválená  
 priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac		rok	
0	1	2	0
1	2	2	0

IČO

3 6 7 1 8 5 5 6

SK NACE

6 5 3 0 0

Bezprostredne predchádzajúce  
účtovné obdobie (mesiac rok)

0	1	2	0
1	2	2	0

Priložené súčasti účtovnej závierky

 Súvaha (ÚČ FOND 1-02)       Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02)       Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

S T A B I L I T A , d. d. s., a. s.

Názov spravovaného fondu

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A d . d . s . a . s .

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

B A Č I K O V A 5

PŠČ

0 4 0 0 1

Obec

K O Š I C E

Smerové číslo telefónu

0 0 5 5

Telefón

7 2 7 9 8 3 6

Fax

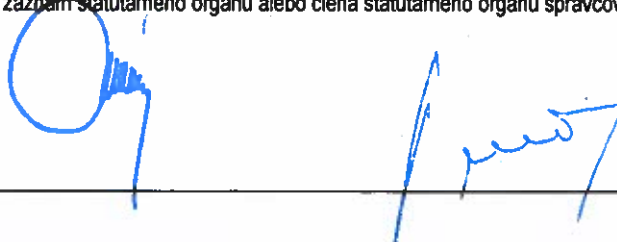
E-mail

s n i t i l a @ s t a b i l i t a . s k

Zostavená dňa: 26.03.2024

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa:



LEI

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

ÚČ FOND 3-02

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A d . d . s . a . s .S Ú V A H A k 31. 12. 2023  
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	31.12.2023	31.12.2022
a	b		1	2
x	Aktíva		x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	1	60 967 734	46 702 930
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	-	-
a)	bez kupónov	3	-	-
b)	s kupónmi	4	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	2 188 807	3 098 216
a)	bez kupónov	6	0	-
b)	s kupónmi	7	2 188 807	3 098 216
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	1 285 753	1 110 630
a)	obchodovateľné akcie	9	1 285 753	1 110 630
b)	neobchodovateľné akcie	10	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cen. papierov	11	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obch. spoločnostiach	12	-	-
4.	Podielové listy	13	52 189 377	40 493 997
a)	otvorených podielových fondov	14	52 189 377	40 493 997
b)	ostatné	15	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	5 303 797	2 000 086
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	5 303 204	2 000 000
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	18	-	-
c)	iné	19	593	86
d)	obrátené repoobchody	20	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond podiel	23	-	-
7.	Deriváty	24	-	-
8.	Drahé kovy	25	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	26	114 783	434 100
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	111 657	433 664
10.	Ostatný majetok	28	3 126	436
	<b>Aktíva spolu</b>	29	<b>61 082 517</b>	<b>47 137 030</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

ÚČ FOND 3-02

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A d . d . s . a . s .

**S Ú V A H A k 31. 12. 2023**  
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	31.12.2023	31.12.2022
a	b		1	2
x	<b>Pasíva</b>		x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	30	125 069	71 928
1.	Závazky voči bankám	31		
2.	Závazky z vrátenia podielov / z ukončenia sporenia / z ukončenia účasti	32	401	1 402
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	33	104 550	47 620
4.	Deriváty	34		
5.	Repoobchody	35		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36		
7.	Ostatné záväzky	37	20 118	22 906
II.	Vlastné imanie	38	60 957 448	47 065 102
8.	Podielové listy/dôchodkové jednotky/doplňkové dôchodkové jednotky	39	54 051 245	52 310 385
a)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	40	6 906 203	(5 245 283)
	<b>Pasíva spolu</b>	41	<b>61 082 517</b>	<b>47 137 030</b>

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A d . d . s . a . s .

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách

za 12 mesiacov roka 2023

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Obdobie od 1.1.2023 - 31.12 2023	Obdobie od 1.1.2022 - 31.12. 2022
a	b		1	1
1.	Výnosy z úrokov	1	198 512	162 483
1.1.	úroky	2	198 512	162 483
1.2/a.	výsledok zaistenia	3	-	-
1.3/b.	zniženie hodnoty príslušného majetku/ zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	5	6 577 519	(5 621 388)
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	742 712	550 789
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	742 712	550 789
3.2.	výsledok zaistenia	8		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	546 988	(211 908)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	(472 192)	611 929
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11		(131 031)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	12		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13	38 958	25 526
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	14	<b>7 632 496</b>	<b>(4 613 599)</b>
h.	Transakčné náklady	15	(352)	(11 428)
i.	Bankové a iné poplatky	16	(312)	292
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	17	<b>7 631 832</b>	<b>(4 624 735)</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	18		
j.1.	náklady na úroky	19		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20		
j.3.	náklady na dane a poplatky	21		
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>	22	<b>7 631 832</b>	<b>(4 624 735)</b>
k.	Náklady na:	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	(619 502)	(543 917)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	25	(47 196)	(19 691)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	(50 075)	(43 002)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	(8 856)	(13 938)
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata</b>	<b>28</b>	<b>6 906 203</b>	<b>(5 245 283)</b>

S	t	a	b	i	l	i	t	a		a	k	c	i	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý				
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A		d	.	d	.	s	.	a	.	s	.							

## POZNÁMKY

### účtovnej závierky zostavenej k 31. decembru 2023

#### v eurách

#### A. Všeobecné informácie o doplnkovom dôchodkovom fonde

**Názov fondu, druh fondu, predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti fondu, jeho investičná stratégia, určenie zemepisných oblastí, v ktorých fond investuje,**

Doplnkový dôchodkový fond Stabilita Akciový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a. s. (ďalej len „akciový dôchodkový fond“) je dôchodkový fond, založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon č. 650/2004 Z.z.“) doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou Doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d. d. s., a. s., IČO 36 718 556, so sídlom Bačikova 5, 040 01 Košice, ktorá bola založená Zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice spísanej notárkou JUDr. Magdalénou Drgoňovou, pod č. N3/2006, Nz 1079/2006, NCRIs 1071/2006 zo dňa 12. januára 2006 a zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Košice I, oddiel Sa, vložka č. 1407/V. Spoločnosť je právnym nástupcom Doplnkovej dôchodkovej poisťovne Stabilita, so sídlom Bačikov 5, 041 48 Košice, IČO 31 262 368 a vznikla na základe prechodu majetku tejto spoločnosti a v súlade s delimitáciou majetku a záväzkov Doplnkovej dôchodkovej poisťovne ku dňu 1.4.2007.

Činnosť spoločnosti pri správe akciového dôchodkového fondu je upravená zákonom č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v platnom znení, štatútom fondu a inými všeobecne záväznými právnymi predpismi.

Akciový dôchodkový fond nie je právnickou osobou, vytvára sa na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu. Majetok vo fonde nie je súčasťou majetku spoločnosti, spolu s hospodárením sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia spoločnosti a od majetku a hospodárenia s majetkom v iných doplnkových dôchodkových fondoch, ktoré spoločnosť spravuje.

Spoločnosť je akciová spoločnosť so sídlom na území Slovenskej republiky, ktorej predmetom je vytváranie a správa doplnkových dôchodkových fondov za účelom vykonávania doplnkového dôchodkového sporenia na základe povolenia UDK-004/2006 PDDS udeleného Národnou bankou Slovenska.

Štatút akciového dôchodkového fondu bol schválený riadnym valným zhromaždením a podpísaný členmi predstavenstva v súlade s rozhodnutím Národnej banky Slovenska ODT – 120119/2011-1 zo 6. 12. 2011, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 7. 12. 2011. Aktuálny štatút akciového d.d.f. bol schválený mimoriadnym valným zhromaždením dňa 7.11.2023 po udelení predchádzajúcich súhlasov a bol podpísaný členmi predstavenstva a zároveň zverejnený na webovom sídle spoločnosti. Štatút nadobudol účinnosť 1.1.2024. Predstavenstvo spoločnosti v zmysle zákona o DDS vyhlasuje, že skutočnosti uvedené v Štatúte sú aktuálne, úplné a pravdivé. Právne vzťahy medzi účastníkmi doplnkového dôchodkového sporenia a spoločnosťou, ktoré nie sú vyslovene upravené v štatúte, sa spravujú účastníckou zmluvou, dávkovým plánom, príslušnými ustanoveniami zákona č. 650/2004 Z.z., ako aj ďalšími ustanoveniami príslušných všeobecne záväzných právnych predpisov.

Spoločnosť vykonáva správu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde samostatne vo svojom mene a v záujme účastníkov sporenia (ďalej len „účastník“). Spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v doplnkovom dôchodkovom fonde oddelene od svojho majetku a zostavuje samostatnú účtovnú závierku doplnkového dôchodkového fondu podľa ustanovení § 30 zákona č. 650/2004 Z.z..

Majetok spravovaný v doplnkovom dôchodkovom fonde nie je majetkom spoločnosti, individuálna účtovná závierka doplnkového dôchodkového fondu nie je konsolidovaná do účtovnej závierky spoločnosti. Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Ročná účtovná závierka k 31.12.2023 pozostáva zo súvahy, výkazu ziskov a strát a poznámok k jednotlivým položkám účtovnej závierky za obdobie od 1.1.2023 do 31.12.2023, bola zostavená v súlade s Opatrením MF SR č. MF/013724/2018-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie MF SR z 13. decembra 2007 č.



3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý	
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.			

MF/25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovnej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov. Všetky údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, záporné hodnoty v zátvorkách.

Investičná stratégia akciového dôchodkového fondu je rastová, jej cieľom je dosiahnuť rast hodnoty majetku v dlhodobom horizonte pri snahe o zachovanie primeranej úrovne rizika. Prihliada na účel zriadenia príspevkového dôchodkového fondu. Stratégia predpokladá alokáciu investovaného majetku prednostne do akciovej zložky, pričom investície do dlhopisovej a peňažnej zložky sú doplnkové, pri čiastočnom eliminovaní menového rizika. Hodnota akciovej zložky môže dosiahnuť 100% hodnoty majetku fondu. Obmedzenia a podrobnosti v investičnej stratégii vyplývajú z príslušných právnych predpisov a zo štatútu akciového dôchodkového fondu.

### Obchodné meno správcovskej spoločnosti a ostatné všeobecné informácie o fonde

Akciový dôchodkový fond spravuje doplnková dôchodková spoločnosť STABILITA, d.d.s., a. s. so sídlom v Košiciach, Bačíkova ulica č. 5. IČO spoločnosti 36 718 556.

Depozitárom akciového príspevkového dôchodkového fondu v správe spoločnosti je Slovenská sporiteľňa, a. s. so sídlom: Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO 00 151 653, zapísaná v obchodnom registri vedenom

Okresným súdom Bratislava I., oddiel Sa, vložka číslo 601/B. Depozitár vykonáva činnosť na základe písomnej zmluvy so spoločnosťou o výkone činnosti depozitára.

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. 12. 2023

Meno	Funkcia
JUDr. Marián Melichárek	predseda
Ing. Martin Pivarčí	podpredseda
Ing. Viliam Markócsy	člen

### B. Použité účtovné zásady a metódy

#### B1) Informácie o nepretržitom trvaní doplnkového dôchodkového fondu

Táto účtovná závierka je zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania akciového dôchodkového fondu vo svojej činnosti.

Porovnateľné údaje za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie sú použité z účtovnej závierky bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia, ktorá pozostávala zo súvahy k 31. decembru 2022, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022.

#### B2) Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach pri zostavovaní účtovnej závierky

Pri zostavovaní účtovnej závierky spoločnosť postupovala v zmysle zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve a tiež v zmysle Opatrenia citovaného vyššie.

#### - Zásady hospodárenia s majetkom v akciovom príspevkovom dôchodkovom fonde

Spoločnosť vykonáva správu majetku v akciovom dôchodkovom fonde samostatne, vo svojom mene a v záujme účastníkov sporenia. Majetok fondu nesmie byť použitý na krytie záväzkov, ktoré bezprostredne nesúvisia s činnosťou spojenou so správou tohto majetku a s nakladaním s ním. Spoločnosť je povinná vykonávať činnosť v najlepšom záujme účastníkov sporenia a v záujme ich ochrany pri dodržiavaní všeobecne záväzných právnych predpisov, štatútu a dávkového plánu fondu, pravidiel a rozhodnutí NBS, zriadiť a udržiavať účinný systém riadenia rizík v záujme zabránenia vzniku strát a škôd účastníkov v dôsledku nesprávneho výkonu činnosti spoločnosti.

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a		a	k	c	i	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý		
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A		d	.	d	.	s	.	a	.	s	.					

### **B3) Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s prechádzajúcim účtovným obdobím a dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok doplnkového dôchodkového fondu**

Akciový príspevkový doplnkový fond bol založený 1.2.2012. V porovnaní s predchádzajúcich účtovným obdobím neboli zaznamenané žiadne zmeny účtovných postupov, metód oceňovania a odpisovania položiek účtovnej závierky v porovnaní s predchádzajúcim obdobím. Opatrením MF SR č. 013724/2018-74 sa upravuje usporiadanie položiek účtovnej závierky v časti „Poznámky“ s účinnosťou od 31. decembra 2018.

### **B4) Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metód použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na eurá**

Z hľadiska významu a z hľadiska objemu spravovaných aktív je majetok v súvahe rozdelený na investičný a neinvestičný majetok. Investičný majetok okrem dlhopisov zahŕňa aj krátkodobé a dlhodobé pohľadávky.

a) krátkodobé pohľadávky zahŕňajú vysporiadanie cenných papierov, krátkodobé vklady v bankách s dobou splatnosti do 1 roka a krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel b) dlhodobé pohľadávky predstavujú termínované vklady v bankách s dobou splatnosti nad 1 rok.

#### *- cenné papiere*

Cenné papiere sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou. Transakčné náklady predstavujú samostatnú nákladovú položku. Ak bol cenný papier nakúpený spolu s alikvotným úrokovým výnosom, jeho hodnota sa zachytí na príslušnom analytickom účte k danému cennému papieru. Následne je cenný papier precenený na reálnu hodnotu v zmysle postupov účtovania. Rozdiel medzi cenou, za ktorú sa cenný papier obstaral a cenou po precenení na reálnu hodnotu je výnos alebo náklad. Ak v deň ocenenia nie je pre daný dlhový cenný papier trhovacia cena, použije sa teoretická cena na základe kvalifikovaného odhadu podľa postupu uvedeného v Opatrení NBS č. 180/2012 zo dňa 12.6.2012.

Majetkové cenné papiere (podielové listy, akcie) sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou (prvotné ocenenie).

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky spoločnosť oceňuje cenné papiere reálnou hodnotou v súlade so štatútom akciového dôchodkového fondu, zákonom č. 650/2004 Z.z., Opatrenie NBS č.38/2013 o metódach a postupoch určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde, ktorým sa mení opatrenie NBS č. 180/2012 Z.z. z 12. júna 2021.

Reálnou hodnotou finančného nástroja sa rozumie cena, ktorú možno dosiahnuť pri obchode s finančným nástrojom v nezávislej transakcii medzi informovanými a dobrovoľne zúčastnenými stranami. Reálnu hodnotou finančného nástroja je aktuálna trhovacia cena finančného nástroja alebo teoretická cena finančného nástroja.

Teoretickou cenou finančného nástroja sa rozumie kvalifikovaný odhad ceny finančného nástroja, ktorý sa nachádza v portfóliu dôchodkového fondu, určený definovaným spôsobom, alebo výpočtom podľa ustanovení Opatrenia NBS o oceňovaní.

Náklady spojené s obstaraním a predajom finančných nástrojov sa účtujú priamo na účty transakčných položiek a sú súčasťou výkazu ziskov a strát.

Majetok a záväzky fondu vykázané v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

#### *- krátkodobé pohľadávky*

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky na termínovaných účtoch v jednotlivých bankách splatné do 1 roka. Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro a vykazujú v závierke fondu v súlade so zákonom o účtovníctve referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Úroky z termínovaných vkladov sú časovo rozlišované a účtované do období, s ktorými časovo a vecne súvisia. Výnosy, ktoré budú prijaté v budúcnosti, sa časovo rozlišujú ako príjmy budúcich období.

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý	
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.			

#### - deriváty

Derivát je finančný nástroj, ktorého účelom je získať v deň jeho vyrovnania z rozdielu medzi dohodnutou cenou podkladového nástroja a reálnou hodnotou podkladového nástroja, nevyžaduje žiadnu počiatočnú investíciu alebo vyžaduje počiatočnú investíciu podstatne nižšiu ako pri iných druhoch finančných nástrojov, u ktorých sa očakáva podobná reakcia na zmenu trhových činiteľov, a jeho vyrovnanie je dohodnuté k budúcej dátumu. Spoločnosť preceňuje deriváty na reálnu hodnotu, ich precenenie je zachytené v účtovníctve ku dňu účtovnej závierky fondu.

Zmeny reálnych hodnôt derivátov sa účtujú na účty derivátov ako aktívna alebo pasívna položka so súvzťažným zápisom na účet „Zisky zo zaistovacích derivátov“ alebo na účet „Straty zo zaistovacích derivátov“.

Spoločnosť má v portfóliu akciového dôchodkového deriváty za účelom riadenia rizík vo fonde. V zmysle § 53 zákona č. 650/2004 Z.z. spoločnosť pri správe majetku nesmie uzatvárať obchody s finančnými derivátmi, pri ktorých by sa vyžadovalo krytie vo forme aktív, ktoré nie je možné nadobúdať do majetku v akciovom dôchodkovom fonde v súlade s investičnou stratégiou.

#### - peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažnými prostriedkami sú peňažné prostriedky v banke alebo pobočke zahraničnej banky splatné na požiadanie, ekvivalentom peňažných prostriedkov je finančný majetok, ktorý doplnková dôchodková spoločnosť spravuje za účelom riadenia peňažného toku a ktorý je v priebehu jedného pracovného dňa so zanedbateľnými transakčnými nákladmi ľahko zameniteľný za vopred známe množstvo peňažných prostriedkov a nesie len nevýznamné riziko zmeny svojej hodnoty a to najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, štátne pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do 3 mesiacov.

#### - ostatný majetok

V položke ostatný majetok sa vykazuje v Súvahe taký majetok, ktorý nie je vytvorený primárne na účel zhodnocovania majetku sporiteľov, nie je ekvivalentom peňažných prostriedkov ani záväzkom z financovania fondu.

#### - ostatné záväzky

Ostatné záväzky predstavujú také záväzky fondu, o ktorých účtuje fond v súvislosti s depozitárskymi poplatkami a poplatkami za správu a úschovu cenných papierov, poplatkami banke za vedenie účtov. V zmysle novely zákona 650/2004 Z.z. spoločnosť eviduje k 31. decembru 2013 aj záväzok fondu za služby audítora.

#### - účty účastníkov

Na týchto účtoch sa zachytávajú pohyby na osobných účtoch účastníkov sporenia v akciovom dôchodkovom fonde. Pohyb je zachytený na účtoch skupiny 56, prílohou je aj výkaz „Prehľad o zmenách na osobných účtoch účastníkov sporenia“.

### B5) Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy a predaja cenného papiera je deň dohodnutia kúpy, ak dohodnutá doba medzi uzavretím zmluvy a dohodnutým vyrovnaním obchodu nie je dlhšia ako obvyklá doba na vyrovnanie obchodov podľa bežných obchodných zvyklostí na príslušnom trhu. Ak je táto doba dlhšia, dňom uskutočnenia účtovného prípadu je prvý deň lehoty, počas ktorej má byť obchod podľa dohody vyrovaný.

Ak je vyrovnanie kúpy alebo predaja cenného papiera nie je dohodnuté v dobe dlhšej ako obvyklá doba na vyrovnanie obchodov podľa bežných obchodných zvyklostí na príslušnom trhu, môže sa o cennom papieri účtovať ako o prevedenom už v deň uzavretia obchodu (účtovníctvo obchodného dňa – trade date accounting).

Podľa Štatútu fondov základom pre výpočet je priemerná čistá ročná hodnota majetku v doplnkových dôchodkových fondoch.PY

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a		a	k	c	i	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý							
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.											

### Ostatné doplňujúce informácie

#### *Odplata za správu a zhodnotenie majetku doplnkovej dôchodkovej spoločnosti*

Spoločnosť má nárok na odplatu za správu fondu a odplatu za zhodnotenie v zmysle § 35a a § 35b zákona o DDS. Odplata za správu príspevkového d.d.f. predstavuje na rok 2023 1,15 % priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v príspevkovom d.d.f. Odplata za správu sa do záväzkov zahŕňa denne, platí sa mesačne, a to za ukončený kalendárny mesiac správy vo výške percentuálnej sadzby, uvedenej vyššie. Podľa Štatútu fondov základom pre výpočet je priemerná čistá ročná hodnota majetku v doplnkových dôchodkových fondoch. Vo výkaze Ziskov a strát je zúčtovaná v položke „náklady na odplatu za správu fondu“

Odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň na základe vzorca uvedeného v štatúte doplnkového dôchodkového fondu v časti VI, bod 9. Spoločnosť nemá nárok na odplatu za zhodnotenie v prípade, ak vypočítaná suma má zápornú hodnotu. Odplata za zhodnotenie sa do záväzkov zahŕňa denne, platí sa mesačne, a to za ukončený kalendárny mesiac, vo výkaze je zúčtovaná v položke „Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde“

#### *Odplata za výkon činnosti depozitára*

Majetok v akciovom dôchodkovom fonde sa musí zveriť depozitárovi. Depozitárom môže byť len banka alebo pobočka zahraničnej banky, ktorá má na to osobitné povolenie. Depozitár je povinný viesť pre dôchodkový fond bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať činnosť fondov v súlade so zákonom č. 650/2004 Z.z..

Odplata za výkon činnosti Depozitára sa uhrádza z majetku jednotlivých Doplnkových dôchodkových fondov a jej výška je závislá od celkovej výšky čistej hodnoty majetku v Doplnkových dôchodkových fondoch spravovaných DDS. Celková výška odplaty za výkon činnosti Depozitára = (sadzba x NAV) : 365 x príslušný počet dní kalendárneho mesiaca, za ktorý sa Odplata za výkon činnosti Depozitára vypočítava, pričom pod sadzbou sa rozumie jedna zo sadzieb uvedených nasledovne:

Od 0 – 180 000 000 EUR	0,038% p.a. z objemu NAV
Od 180 000 000 – 320 000 000 EUR	68 400 EUR + 0,025% z objemu prevyšujúceho 180 mil.EUR
Od 320 000 000 – 370 000 000 EUR	103 400 EUR + 0,022% z objemu prevyšujúceho 320 mil.EUR
Od 370 000 000 EUR:	114 400 EUR + 0,020% z objemu prevyšujúceho 370 mil.EUR

Výška odplaty sa vypočíta na dennej báze, a to alikvotne z celkovej výšky dennej čistej hodnoty majetku všetkých doplnkových dôchodkových fondov fondu, ktoré spravuje spoločnosť. Odplata sa uhrádza vždy za ukončený kalendárny mesiac.

#### *Odplata za prestup*

Odplata za prestup účastníka do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti je v období jedného roka od uzatvorenia účastníckej zmluvy 5% hodnoty zostatku na osobnom účte účastníka ku dňu predchádzajúcemu dňu prestupu. Doplnková dôchodková spoločnosť nemá nárok na odplatu za prestup účastníka od inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti, ak od uzatvorenia účastníckej zmluvy uplynul viac ako jeden rok. Odplata za prestup do 1 roka je výnosom Spoločnosti v zmysle § 35c) Zákona 650/2004 Z.z..

#### *Odplata za odstupné*

Časť odplaty za odstupné je výnosom Spoločnosti, vo výške určenej podľa dávkového plánu, ak v ňom je určená, inak vo výške určenej podľa zákona účinného do 31. decembra 2013. Suma zodpovedajúca rozdielu medzi aktuálnou hodnotou osobného účtu účastníka, a súčtom odstupného je v zmysle § 87n) ods 10 Zákona 650/2004 Z.z. kladným výnosom príspevkového doplnkového d. fondu.

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a		a	k	c	i	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý		
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A		d	.	d	.	s	.	a	.	s	.					

#### Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu

Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu zobrazuje zmeny hodnoty majetku vo fonde, z dôvodu zhodnotenia majetku vo fonde a vzťahov s účastníkmi sporenia. Zobrazuje absolútnu zmenu hodnoty majetku, aj relatívnu zmenu hodnoty majetku vo vzťahu k dôchodkovej jednotke.

#### Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

V prípade sporných a pochybných pohľadávok spoločnosť vytvorí v príspevkovom dôchodkovom fonde opravné položky k takémuto majetku. Predpoklad zníženia hodnoty majetku je odôvodnený, ak po obstaraní tohto majetku na účet fondu nastala skutočnosť, alebo viac skutočností, ktoré zapríčiňujú zníženie odhadu diskontovaných budúcich peňažných tokov z tohto majetku v porovnaní s diskontovanými dohodnutými budúcimi peňažnými tokmi z tohto majetku.

Počas roka 2023 sa vo fonde nevyskytoval žiaden majetok, ktorý by oprávňoval spoločnosť vykazovať opravné položky, prípadne rezervy.

#### Dane platené z príspevkových doplnkových dôchodkových fondov

Doplnkové dôchodkové fondy odvádzajú pri výplate dávky zrážkovú daň podľa § 43 odst. 5 zákona č. 595/2003 Z.z. Základom pre daň vyberanú zrážkou je plnenie znížené o zaplatené vklady alebo poistné.

#### B6) Cudzie meny a kurzy použité na prepočet cudzej meny na domácu menu

Pohľadávky a záväzky v akciovom dôchodkovom fonde, ktoré sa vykazujú aj v cudzích menách, sú prepočítané na menu euro ku dňu účtovnej závierky referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným ECB v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú súvzťažne v prospech účtu Výnosy z operácií s devízami alebo na ťarchu účtu Náklady na operácie s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou.

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A d . d . s . a . s .**C. Prehľad o peňažných tokoch za obdobie od 01.01.2023 do 31. 12. 2023**

Označenie	Položky	Obdobie od 01.01.2023 - 31.12.2023	Obdobie od 01.01.2022 - 31.12.2022
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	198 512	162 483
2.	Zmena stavu pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (+/-)	14 880	(134 571)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(726 293)	(631 684)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	52 637	x(2 518)
5.	Výnosy z dividend (+)	742 712	550 789
6.	Zmena stavu pohľadávok z dividendy (+/-)	(296)	(4 239)
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	6 112 372	19 921 789
8.	Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)		
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(10 354 236)	(25 383 340)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+/-)		
11.	Výnosy z odpísaných pohľadávok (+)		
12.	Náklady na dodávateľov (-)		
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+/-)		
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
15.	Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	786	283
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	<b>(3 988 685)</b>	<b>(5 243 388)</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)		
17.	Zmena stavu záväzkov z obstarania nehnuteľností (+/-)		
18.	Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
19.	Zmena stavu pohľadávok na dividendy z realitných spoločností (+/-)		
20.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(3 303 711)	2 000 086
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	<b>(3 303 711)</b>	<b>2 000 086</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
21.	Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	9 260 164	8 356 053
22.	Postupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(2 274 200)	(1 634 519)
23.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené P/pohľadávky z prestupov do (+/-)		
24.	Dedičstvá (-)		
25.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+)		
26.	Preddavky na emitovanie podielových listov		
27.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
28.	Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)		
29.	Zmena stavu záväzkov za úroky za dlhodobé úroky (+/-)		
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	<b>6 986 142</b>	<b>6 721 534</b>
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	(15 755)	45 426
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	(322 007)	(476 513)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	433 664	910 178
VII.	peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	<b>111 657</b>	<b>433 664</b>

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A d . d . s . a . s .**D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 31. 12. 2023**

Označenie	POLOŽKA	Obdobie od 01.01.2023 - 31.12.2023	Obdobie od 01.12.2022 - 31.12.2022
a	b	1	1
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>47 065 102</b>	<b>45 588 851</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	1 119 893 577	965 576 769
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /DDJ	0,042026	0,047215
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	9 260 342	8 356 053
2.	Zisk alebo strata fondu	6 906 203	(5 245 283)
3.	Čistý rast/pokles majetku z precenenia		
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		
5.	Výplata výnosov podielnikom		
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
7.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	(2 274 200)	(1 634 519)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>13 892 346</b>	<b>(1 476 251)</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>60 957 447</b>	<b>47 065 102</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/DDJ	1 275 528 071	1 119 893 577
b)	hodnota 1 podielu /1 dôchodkovej jednotky /jednej DDJ	0,047791	0,042026

Čistý majetok na začiatku obdobia je stav majetku fondu k 1.1.2023. Upísané príspevky predstavujú príspevky účastníkov a zamestnávateľov. Položka prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky predstavujú vyplatené dávky účastníkov a poberateľov dávok, vrátane vyplatených nárokov oprávneným osobám a kladný výnos fondu v súlade so zákonom č. 650/2004 Z.z..

Ak účastník požiadava o vyplácanie dočasného doplnkového starobného dôchodku alebo dočasného doplnkového výsluhového dôchodku, prevedie sa jeho majetok zodpovedajúci aktuálnej hodnote osobného účtu účastníka ku dňu prevedenia tohto majetku, zníženého o výšku jednorazového vyrovnania, ak o jednorazové vyrovnanie účastník požiadal, do výplatného doplnkového dôchodkového fondu.

Doplnková dôchodková jednotka evidovaná na osobnom účte účastníka vyjadruje podiel účastníka na majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde. Hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky sa vyjadruje v eurách a určuje sa každý deň s presnosťou na 6 desatinných miest.

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A d . d . s . a . s .**E. Poznámky k položkám súvahy a k výkazu ziskov a strát**  
**Súvaha fondu****Aktíva****1. Cenné papiere (riadok 1 až 15 súvahy)***Štruktúra portfólia dlhopisov podľa jednotlivých mien k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022*

Číslo riadku	Dlhopisy podľa meny oceňované reálnou hodnotou	31.12.2023	31.12.2022
1.	Dlhopisy denominované v EUR	1 092 714	1 202 578
2.	Dlhopisy denominované v USD	0	0
3.	Dlhopisy denominované v CZK	1 096 093	1 895 639
<b>3</b>	<b>Spolu:</b>	<b>2 188 807</b>	<b>3 098 216</b>

*Štruktúra portfólia dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022*

Číslo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	58 900	-
7.	Nad päť rokov	1 033 814	1 202 578
	<b>Spolu</b>	<b>1 092 714</b>	<b>1 202 578</b>

*Štruktúra portfólia dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022*

Číslo riadku	2.I. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	1 096 093	1 631 285
7.	Nad päť rokov	-	264 353
	<b>Spolu</b>	<b>1 096 093</b>	<b>1 895 639</b>

*Štruktúra portfólia dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022*

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	58 900	-
5.	Do dvoch rokov	489 002	323 845
6.	Do piatich rokov	544 812	878 733
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 092 714</b>	<b>1 202 578</b>



3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A d . d . s . a . s .

Číslo riadku	2.II. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2023	31.12.2022
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roka	-	264 353
5.	Do dvoch rokov	1 096 093	523 566
6.	Do piatich rokov	-	1 107 720
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 096 093</b>	<b>1 895 639</b>

Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou podľa jednotlivých mien k 31.12.2023 a k 31.12.2022

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	31.12.2023	31.12.2022
a..	Dlhopisy bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b..	Dlhopisy s kupónmi	1 092 714	1 202 578
b.1.	nezaložené	1 092 714	1 202 578
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 092 714</b>	<b>1 202 578</b>

Číslo riadku	2.III. CZK Dlhopisy oceňované RH	31.12.2023	31.12.2022
a..	Dlhopisy bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b..	Dlhopisy s kupónmi	1 096 093	1 895 639
b.1.	nezaložené	1 096 093	1 895 639
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 096 093</b>	<b>1 895 639</b>

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A d . d . s . a . s .

Štruktúra portfólia akcií podľa druhov k 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2022

Č.r.	3.I Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	31.12.2023	31.12.2022
1.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	1 285 753	1 110 630
1.1.	obchodovateľné akcie	1 285 753	1 110 630
1.2.	neobchodovateľné akcie		
1.3.	podiely v obch. spoločnostiach, kt. nemajú formu CP		
1.4.	obstaranie neobchod. akcií a podielov v obch. spoločnostiach		
	<b>Spolu:</b>	<b>1 285 753</b>	<b>1 110 630</b>

Č.r.	3.II Akcie a podiely v obch. spol. podľa meny	31.12.2023	31.12.2022
1.	EUR	542 633	401 025
2.	USD	743 120	709 606
	<b>Spolu:</b>	<b>1 285 753</b>	<b>1 110 630</b>

Štruktúra portfólia podielových listov podľa druhov k 31.12. 2023 a k 31. 12. 2022

Č.r.	4.I. Podielové listy	31.12.2023	31.12.2022
1.	PL otvorených podielových fondov	52 189 377	40 493 997
1.1.	nezaložené	52 189 377	40 493 997
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	podielové listy ostatné		
2.1.	nezaložené		
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	<b>Spolu:</b>	<b>52 189 377</b>	<b>40 493 997</b>

Č.r.	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2023	31.12.2022
1.	EUR	41 203 757	32 107 025
2.	USD	10 985 620	8 386 972
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu:</b>	<b>52 189 377</b>	<b>40 493 997</b>

LEI

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

ÚČ FOND 3-02

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A d . d . s . a . s .**5. Krátkodobé pohľadávky (riadok 16 súvahy)**

Krátkodobé pohľadávky sú tvorené termínovanými vkladmi v bankách, splatných do 1 roka.

*Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti k 31.12. 2023 a k 31. 12. 2022*

Číslo riadku	5.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2023	31.12.2022
1.	do jedného mesiaca	5 303 797	2 000 086
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roka	-	-
	<b>Spolu:</b>	<b>5 303 797</b>	<b>2 000 086</b>

**9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (riadok 27 súvahy)**

Položka peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov pozostáva zo zostatkov na účtoch v bankách v jednotlivých menách k 30. decembru 2023.

*Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2022*

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v EUR	31.12.2023	31.12.2022
1.	Bežné účty	110 320	355 030
2.	Colaterall		
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
	<b>Medzisúčtet súvaha</b>	<b>110 320</b>	<b>355 030</b>
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>110 320</b>	<b>355 030</b>

Peňažné prostriedky uvádzané na kolaterálovom účte sú účelovo viazané a používané len na vyrovnanie záväzkov voči protistrane v súvislosti s finančnými derivátmi.

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v USD	31.12.2023	31.12.2022
1.	Bežné účty	1 337	63 368
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
	<b>Medzisúčtet súvaha</b>	<b>1 337</b>	<b>63 368</b>
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 337</b>	<b>63 368</b>

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A d . d . s . a . s .

Č.r.	9. I. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v CZK	31.12.2023	31.12.2022
1.	Bežné účty	0	15 266
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace	-	-
	<b>Medzisúččet súvaha</b>	<b>0</b>	<b>15 266</b>
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>0</b>	<b>15 266</b>

Č.r.	10. Ostatný majetok	31.12.2023	31.12.2022
1.	Ostatný majetok - pohľadávky z kolaterálu		
2.	Ostatné pohľadávky	2 394	
3.	Ostatný majetok - pohľadávky z dividend	732	436
	<b>Spolu</b>	<b>3 126</b>	<b>436</b>

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A d . d . s . a . s .**Pasíva****2. Závazky z ukončenia účasti (riadok 32 súvahy)**

Č.r.	2. Závazky z vrátenia podielov/ukončenia sporenia	31.12.2023	31.12.2022
1.	Závazky z ukončenia sporenia/účasti	401	1 402
2.	Závazky z vrátenia podielov	401	1 402

**3. Závazky voči správcovskej spoločnosti (riadok 33 súvahy)**

Č.r.	3. Závazky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	31.12.2023	31.12.2022
1.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	104 550	47 620
2.	Závazky z vrátenia podielov	104 550	47 620

**7. Ostatné záväzky (riadok 37 súvahy)**

Č.r.	6. Ostatné záväzky	31.12.2023	31.12.2022
1.	Závazky voči depozitárovi	9 830	8 039
2.	Daň vyberaná zrážkou	786	283
3.	Závazky z obchodného styku	0	0
4.	Závazky voči auditorovi	8 856	13 938
5.	Závazky - rámcova zmluva na kolaterál	0	0
6.	Závazky - nároky exekútorov	646	646
7.	<b>Spolu</b>	<b>20 118</b>	<b>22 906</b>

Ostatné záväzky predstavujú odplatu depozitárovi, poplatky za úschovu a správu cenných papierov, daň z vyplatených dávok, odplatu depozitárovi a záväzky z vyplatených dividend podielových listov. Odplaty voči depozitárovi a poplatky za správu cenných papierov sú účtované s DPH, tieto činnosti nie sú oslobodenými činnosťami v zmysle § 39, ods 1) Zákona o DPH. Zrážkové dane predstavujú zostatok daní, ktoré je povinná spoločnosť pri výplate dávok z doplnkového dôchodkového sporenia zraziť v zmysle Zákona o dani z príjmov, § 43 ods 3) písmeno e) poberateľom dávok. Základom dane v prípade výplaty dávky z doplnkového dôchodkového sporenia je plnenie, znížené o zaplatené príspevky.

**8. Podielové listy/doplnkové dôchodkové jednotky (riadok 39 súvahy)**

Č.r.	Položka	31.12.2023	31.12.2022
1.	Stav k 1. 1. 2023	52 310 385	40 817 049
2.	Prírastky	9 260 342	13 127 855
3.	Úbytky	(7 519 482)	(1 634 519)
4.	<b>Spolu</b>	<b>54 051 245</b>	<b>52 310 385</b>

Položka „prírastky na osobných účtoch“ predstavuje príspevky účastníkov a ich zamestnávateľov ako aj zisk z predchádzajúceho obdobia. Položka „úbytky na osobných účtoch“ predstavuje dávky vyplácané účastníkom a poberateľom dávok, vrátane vyplatených nárokov oprávneným osobám a dedičom, ako aj kladný výnos tohto akciového doplnkového dôchodkového fondu, a to v súlade so zákonom o DDS.

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A d . d . s . a . s .

## Poznámky k výkazu ziskov a strát

## 1. Výnosy z úrokov

C.r.	1.1. Úroky	31.12.2023	31.12.2022
1.	Bežné účty	-	-
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	92 407	2 033
4.	Dlhové cenné papiere	106 105	160 450
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>198 512</b>	<b>162 483</b>

## 2. Výnosy z podielových listov

C.r.	2. Výnosy z podielových listov	31.12.2023	31.12.2022
1.	Otvorené podielové fondy	6 577 519	(5 621 388)
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>6 577 519</b>	<b>(5 621 388)</b>

## 3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku

C.r.	3. Dividendy	31.12.2023	31.12.2022
1.	EUR	473 747	397 332
2.	USD	268 964	153 457
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu:</b>	<b>742 712</b>	<b>550 789</b>

## 4. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

C.r.	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	31.12.2023	31.12.2022
1.	Akcie	294 742	(71 476)
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	252 246	(376 006)
4.	Bonusový certifikát	-	235 574
	<b>Spolu</b>	<b>546 988</b>	<b>(211 908)</b>

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A d . d . s . a . s .

## 5. Zisk/strata z operácií s devízami

Čr.	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	31.12.2023	31.12.2022
1.	EUR	-	-
2.	USD	(440 378)	554 531
3.	JPY	-	-
4.	BRL	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	(31 814)	57 398
8.	PLN	-	-
9.	TRY	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>(472 192)</b>	<b>611 929</b>

## 6. Zisk/strata z derivátov

Č. r.	6./e. Zisk/strata z derivátov	31.12.2023	31.12.2022
1.	<b>úrokové</b>		
1.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
1.2.	vyrovňované v čistom		
2.	<b>menové</b>		22 801
2.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
2.2.	vyrovňované v čistom		22 801
3.	<b>akciové</b>		(153 832)
3.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
3.2.	vyrovňované v čistom		(153 832)
4.	<b>komoditné</b>		
4.1.	vyrovňované v hrubom	-	-
4.2.	vyrovňované v čistom		
5.	<b>úverové</b>		
	<b>Spolu</b>	<b>0</b>	<b>(131 031)</b>

## 8. Zisk/strata z operácií s iným majetkom

Č. riad.	7./f Zisk/strata z operácií s iným majetkom	31.12.2023	31.12.2022
1.	Ostatné výnosy-odstupné a prechody do iných DDS	38 958	25 526
	<b>Spolu</b>	<b>38 958</b>	<b>25 526</b>

## i. Bankové odplaty a poplatky

Č.r.	i. Bankové poplatky a iné poplatky	31.12.2023	31.12.2022
1.	Bankové poplatky	(267)	337
2.	Burzové poplatky		
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(352)	(11 428)
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(45)	(45)
	<b>Spolu</b>	<b>(664)</b>	<b>(11 136)</b>

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A d . d . s . a . s .**k. Náklady na odplatu za správu fondu a služby depozitára**

Č.r.	k. Náklady na:	31.12.2023	31.12.2022
k.1	Náklady na odplatu za správu fondu	(619 502)	(543 917)
k.2	Náklady za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(47 196)	(19 691)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(50 075)	(43 002)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	(8 856)	(13 938)
III.	<b>Spolu:</b>	<b>(725 629)</b>	<b>(620 548)</b>

**A. Zisk alebo strata**

Za 12 mesiacov roka 2023 spoločnosť dosiahla v akciovom príspevkovom d.d.f. zisk vo výške 6 906 203,23 eur.

**F. Prehľad o iných aktívach (podsúvaha)**

Označenie	Položka iných aktív	31.12.2023	31.12.2022
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov	-	-
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov	-	-
4.	Pohľadávky z európskych opcí	-	-
5.	Pohľadávky z amerických opcí	-	-
6.	Pohľadávky z bankových záruk	-	-
7.	Pohľadávky z ručenia	-	-
8.	Pohľadávky zo záložných práv	-	-
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva	-	-
10.	Práva k cudzím veciam a právam	-	-
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	-	-
12.	Hodnoty odovzdané do správy	-	-
13.	Hodnoty v evidencii	-	-
	<b>Iné aktíva spolu</b>	-	-

**Prehľad o iných pasívach (podsúvaha)**

Označenie	Položka iných pasív	31.12.2023	31.12.2022
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Závazky zo spotových obchodov	-	-
3.	Závazky z termínovaných obchodov	-	-
4.	Závazky z európskych opcí	-	-
5.	Závazky z amerických opcí	-	-
6.	Závazky z ručenia	-	-
7.	Závazky zo záložných práv a zálohov	-	-
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva	-	-
9.	Práva iných k veciam a právam fondu	-	-
10.	Hodnoty prevzaté do správy	-	-
11.	Závazky v evidencii	-	-
	<b>Iné pasíva spolu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A d . d . s . a . s .

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2023

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
<b>Aktíva</b>				
Dlhopisy	1 092 714	-	1 096 093	2 188 807
Podielové listy	41 203 757	10 985 620	-	52 189 377
Akcie a podiely v obchodných spoločnost.	542 633	743 120	-	1 285 753
Krátkodobé pohľadávky	4 248 448	1 055 349	-	5 303 797
Deriváty	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekv., ostatný majet.	110 320	1 337	-	111 657
Ostatný majetok	3 126	-	-	3 126
<b>Aktíva spolu</b>	<b>47 200 999</b>	<b>12 785 425</b>	<b>1 096 093</b>	<b>61 082 517</b>
<b>Pasíva</b>				
Závazky z ukončenia účasti	401	-	-	401
Závazky voči správcovskej spoločnosti	104 550	-	-	104 550
Deriváty	-	-	-	-
Repoobchody	-	-	-	-
Ostatné záväzky	20 118	-	-	20 118
Účty účastníkov sporenia	54 051 245	-	-	54 051 245
Zisk/strata fondu	6 906 203	-	-	6 906 203
<b>Pasíva spolu</b>	<b>61 082 517</b>	-	-	<b>61 082 517</b>

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2022

	EUR	USD	Iné meny	Spolu
<b>Aktíva</b>				
Dlhopisy	1 202 578	-	1 895 639	3 098 216
Podielové listy	32 107 025	8 386 972	-	40 493 997
Akcie a podiely v obchodných spoločnost.	401 025	709 606	-	1 110 630
Krátkodobé pohľadávky	2 000 086	-	-	2 000 086
Deriváty	-	-	-	0
Peňažné prostriedky a ekv., ostatný majet.	355 030	63 368	15 266	433 664
Ostatný majetok	436	-	-	436
<b>Aktíva spolu</b>	<b>36 066 180</b>	<b>9 159 946</b>	<b>1 910 904</b>	<b>47 137 030</b>
<b>Pasíva</b>				
Závazky z ukončenia účasti	1 402	-	-	1 402
Závazky voči správcovskej spoločnosti	47 620	-	-	47 620
Deriváty	-	-	-	0
Repoobchody	-	-	-	-
Ostatné záväzky	22 906	-	-	22 906
Účty účastníkov sporenia	52 310 385	-	-	52 310 385
Zisk/strata fondu	(5 245 283)	-	-	(5 245 283)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>47 137 030</b>	-	-	<b>47 137 030</b>

3 1 5 7 0 0 X S X D I 0 8 P V Z 1 R 3 4

S t a b i l i t a a k c i o v ý p r í s p e v k o v ý  
d . d . f . S T A B I L I T A d . d . s . a . s .

## Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2023

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
<b>Aktíva</b>							
Dlhopisy			58 900	2 129 907			2 188 807
Podielové listy						52 189 377	52 189 377
Akcie						1 285 753	1 285 753
Krátkodobé pohľadávky	5 303 797						5 303 797
Deriváty							0
Peňažné prostriedky a ekv.	111 657						111 657
Ostatný majetok						3 126	3 126
<b>Aktíva spolu</b>	<b>5 415 454</b>	<b>0</b>	<b>58 900</b>	<b>2 129 907</b>	<b>0</b>	<b>53 478 256</b>	<b>61 082 517</b>
<b>Pasíva</b>							
Závazky z ukončenia účasti	401						401
Závazky voči DDS	104 550						104 550
Deriváty							0
Repoobchody							0
Ostatné záväzky	20 118						20 118
Účty účastníkov sporenia						54 051 245	54 051 245
Zisk/strata fondu						6 906 203	6 906 203
<b>Pasíva spolu</b>	<b>125 069</b>					<b>60 957 448</b>	<b>61 082 517</b>

## Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2022

	0-1 mesiac	1-3 mesiace	3m-1 rok	1rok-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčené	Spolu
<b>Aktíva</b>							
Dlhopisy			264 353	2 833 863			3 098 216
Podielové listy						40 493 997	40 493 997
Akcie						1 110 630	1 110 630
Krátkodobé pohľadávky		2 000 086					2 000 086
Deriváty							0
Peňažné prostriedky a ekv.	433 664						433 664
Ostatný majetok						436	436
<b>Aktíva spolu</b>	<b>433 664</b>	<b>2 000 086</b>	<b>264 353</b>	<b>2 833 863</b>	<b>0</b>	<b>41 605 063</b>	<b>47 137 030</b>
<b>Pasíva</b>							
Závazky z ukončenia účasti	1 402						1 402
Závazky voči DDS	47 620						47 620
Deriváty							0
Repoobchody							
Ostatné záväzky	22 906						22 906
Účty účastníkov sporenia						52 310 385	52 310 385
Zisk/strata fondu						(5 245 283)	(5 245 283)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>71 928</b>					<b>47 065 102</b>	<b>47 137 030</b>

## Informácie o riadení rizik

Spoločnosť pri riadení rizik v doplnkových dôchodkových fondoch postupuje v zmysle platného znenia štatútu doplnkového dôchodkového fondu, zákona č. 650/2004 Z.z., Smernicou o pracovnom postupe pri riadení rizik v doplnkovom dôchodkovom fonde a Opatrením NBS č. 1/2017 o rizikách a systéme riadenia rizik, výpočte celkového rizika a rizika protistrany v doplnkovom dôchodkovom fonde.

Spoločnosť investuje majetok v doplnkových dôchodkových fondoch so zásadou obozretného podnikania a v súlade s pravidlami na obmedzenie a rozloženie rizika. Spoločnosť sleduje každodenné

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a	a	k	c	i	o	v	ý	p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý	
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.			

dianie na finančných trhoch s cieľom identifikovať, posúdiť, vyhodnotiť a eliminovať riziká, ktoré môžu mať zásadný vplyv na výkonnosť a hospodárenie doplnkových dôchodkových fondov.

Investičná politika Akciového príspevkového d.d.f. je rastová a prihliada na účel zriadenia Akciového príspevkového d.d.f.. Cieľom investičnej politiky je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie pri vysokej úrovni rizika. Politika predpokladá alokáciu majetku najmä do akciových investícií, dlhopisových investícií, do peňažných investícií a iných investícií s možnosťou eliminovania kreditného a trhového rizika.

Rizikový profil Akciového príspevkového d.d.f. vyplýva zo stanovenej investičnej politiky a predstavuje vysokú mieru rizika, ktorá je spojená s investovaním do akciových dlhopisových, peňažných a iných investícií.

Riadenie rizík predstavuje komplexný systém čiastkových cieľov, procesov a postupov (identifikácia a analýza rizík, meranie rizika pomocou primeraných nástrojov a metód, určenie miery prijateľných rizík, sledovanie zákonných a interných limitov, včasné a presné hlásenia rizika, zaisťovanie neprijateľných pozícií a predchádzanie nepredvídateľným stratám), ktoré sú nevyhnutné pre včasné, presné a úspešné zvládnutie riadenia rizík v doplnkovom dôchodkovom fonde.

Keďže trhovú hodnotu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde ovplyvňuje viacero faktorov, je trhové riziko veľmi komplexné, zahŕňa viacero čiastkových vzájomne sa ovplyvňujúcich rizík. Za najdôležitejšie riziká z hľadiska sledovania považujeme menové, úrokové, kreditné (úverové) a akciové, uvedomujúc si vplyv aj ďalších druhov rizík akými sú napríklad inflačné, reinvestičné, riziko likvidity, riziko protistrany a v neposlednom rade aj politické a legislatívne riziko.

### Prehľad trhových udalostí

Po náročnom roku 2022 ovplyvnenom vojnovým konfliktom a bujnou infláciou, vstupoval trh do nového roku s nástrahami z minulého roka a značnou dávkou opatrnosti. Investičný svet povzbudili správy z Číny o ukončení prísnej covidovej politiky a s príslubom oživenia domáceho dopytu ale aj svetovej ekonomiky, ktorá začala spomaľovať resp. sa prepádala do recesie. Centrálné banky v snahe skrotiť vysokú infláciu zvyšovali úrokové sadzieb. Vysoké tempo nasadila hlavne ECB, ktorá však s uťahovaním menovej politiky začala neskôr ako Fed. Práve efekt prudkého zvyšovania úrokových sadzieb spustil obavy z útlmu ekonomiky a jej „mäkkého pristátia“, čo sa začalo naplňovať hlavne v európskych ekonomikách. Rast sadzieb spôsobil pokles spotrebiteľských výdavkov a drahé financovanie schladilo podnikové investície, hypotekárny a hlavne realitný trh. Práve realitný sektor bol drahým financovaním zasiahnutý najviac, čo sa prejavilo poklesom cien nehnuteľností a obavami o zdravie sektora. Ďalším negatívnym dôsledkom sprísňovania sadzieb a súčasne podcenenie riadenia úrokového rizika bol krach stredne veľkých amerických bánk a následne vypuknutie bankovej krízy, ktorá sa preliala aj do Európy a viedla ku krachu švajčiarskej banky Credit Suisse. Nákaza sa vďaka zásahu CB a silným kapitálovým pozíciám komerčných bánk zvládla. Odznievanie energetickej krízy, ktorú Európa zvládla aj vďaka relatívne mierne zime viedla k zlepšeniu v sektore služieb a oživeniu v doprave, naopak čoraz horšie správy chodili z priemyslu pre nárast skepticizmu z blížiacej sa hospodárskej recesie, slabého globálneho dopytu, geopolitickému napätiu na blízkom východe a spomaľovania Číny, ktorá čelí štrukturálnym problémom, realitnej kríze a stále viac upadá do deflačnej špirály. Pozitívnym makro faktorom bol silný trh práce, ktorý dokázal mieru nezamestnanosti udržiavať na nízkych úrovniach a generoval spotrebiteľské výdavky na ako takej úrovni, ktoré dokázali podporiť sektor služieb. Navyše sa nenaplnili ani obavy z energetickej krízy a inflácia sa dostávala pod kontrolu, čo podporoval optimizmus a rizikový apetit investorov. Už menšiu radosť z vývoja na trhu práce mali centrálné banky kvôli vývoju mzdovej inflácie. Ekonomika je stále vystavená početným rizikám v podobe pretrvávajúcej vojny na Ukrajine, napätia medzi

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a		a	k	c	i	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý	
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A	d	.	d	.	s	.	a	.	s	.					

USA a Čínou v oblasti geopolitiky a technológií, nárastom vojenského napätia na Blízkom východe s ohrozením svetového obchodu a slabého spotrebiteľského dopytu. Akciové trhy, po dvojcifernom raste v prvom polroku, začali v 3Q23 strácať pôdu pod nohami pre pokračujúce uplatňovanie reštriktívnej menovej politiky Fedu a ECB a známky ochladzovania globálnej ekonomiky. Výnimočný rast na finančných trhoch na konci roka podporilo odznievanie inflačných tlakov, ktoré najprv viedlo CB k ukončeniu cyklu sprísňovania menovej politiky a následne očakávania bližšieho sa znižovania úrokových sadzieb Fedom v dohľadnej dobe.

### Akciové riziko

Predstavuje riziko zmeny hodnoty cien majetkových cenných papierov resp. podobných nástrojov (ETF, PL, investičné certifikáty, cenné papiere naviazané na vývoj indexu ) v dôsledku zmeny situácie na akciových trhoch a ich vplyv na hodnotu majetku d.d.f..

Akciové investície, aj napriek negatívne prostrediu vysokých úrokových sadzieb, dosiahli najväčší príspevok k celkovému zhodnoteniu a v relatívnom vyjadrení dobehli stratu z roku 2022. Pod ich dvojciferný nárast sa podpísal efekt umelej inteligencie v technologickom sektore, solídne podnikové výsledky a vyjadrenia centrálnych bánk o zastavení zvyšovania úrokových sadzieb a plánoch na budúročné znižovanie hlavných sadzieb. Vysoký príspevok akciových investícií súvisel aj so zvyšovaním ich váhy na celkových investíciách na úkor dlhopisovej zložky.

Akciové investície vo fonde sú držané vo forme akciových ETF. Sú vysoko likvidné a sektorovo (zastúpenie všetkých významných sektorov s najväčším podielom technologického sektoru) aj geograficky ( orientácia prevažne na severnú Ameriku nasledovaná Európou) dobre diverzifikované od správcov svetovej úrovne. Z pohľadu ratingu radíme majetok do investičného pásma, nakoľko ETF sú tvorené akciami globálnych firiem s vysokou kapitalizáciou a nachádzajúcich sa v investičnom pásme.

### Úrokové riziko

Predstavuje riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku v d.d.f.. Zmena úrokových sadzieb na trhu má dopad na ceny dlhových cenných papierov a ovplyvňuje hodnotu celého portfólia. V prípade rastu úrokových sadzieb ceny dlhových cenných papierov klesajú, naopak, v prípade ich poklesu ceny dlhových cenných papierov stúpajú. Ceny dlhových cenných papierov sa pohybujú inverzne voči výnosom. Na meranie senzitivity dlhových cenných papierov na pohyb úrokových sadzieb sa využíva modifikovaná durácia. Durácia predstavuje priemernú splatnosť dlhopisu so zreteľom na zmeny vo výnosoch do splatnosti, teda vyjadruje zmenu hodnoty dlhopisu v závislosti od posunu krivky úrokových sadzieb. Na elimináciu rizika môže spoločnosť v zmysle platnej legislatívy a štatútu využívať úrokové deriváty, napr. úrokový swap - IRS, menovo-úrokový swap - CIRS.

V sledovanom období došlo k poklesu všetkých sledovaných výnosových kriviek. Pôvodný rast kriviek v 1H pre pretrvávajúcu vysokú infláciu vystriedal ich pokles pre odznievanie inflačných tlakov a dosiahnutie vrcholu sprísňovania menových politík. Uvoľňovanie menových politík sa už začalo v ČR, kde došlo k poklesu sadzieb aj na medzibankovom trhu a podobné kroky sa očakávajú v roku 2024 aj od Fed a ECB. Charakteristickou črtou všetkých výnosových kriviek bol ich výrazný inverzný tvar, čo všeobecne signalizuje spomalenie ekonomiky resp. recesiu. Úrokové sadzby sa od druhého polroku nachádzajú v reštrikčnom teritóriu, t.j. sadzby prevyšujú infláciu. Úrokové riziko prispelo k celkovému zhodnoteniu fondu pozitívne.

Modifikovaná durácia dlhopisovej zložky, ako nástroj na sledovanie citlivosti ceny dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb, sa vyvíjala v súlade s investičnou stratégiou d.d.f. a odrážala investičné

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a		a	k	c	i	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý								
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A		d	.	d	.	s	.	a	.	s	.											

aktivity súvisiace s podmienkami a vývojom na trhu. Pokles durácie na 1,83 súvisel s maturitou resp. predčasným splatením dlhopisov a preferenciou obstarávania akciových investícií z príspevkov.

### **Kreditné riziko**

Predstavuje riziko straty vyplývajúce zo zhoršenia finančnej situácie alebo zlyhania emitenta pri plnení si svojich záväzkov čo môže mať za následok pokles hodnoty cenných papierov na trhu a vznik straty vyplývajúci z držby finančného nástroja. Spoločnosť sa pri obstarávaní finančného nástroja do svojho portfólia rozhoduje na základe fundamentov a ratingu emitenta resp. príslušného cenného papiera. Hodnotenie úverovej kvality dlhových cenných papierov vychádza z prideleného ratingu (pre emisiu alebo emitenta) od ratingovej agentúry Standard & Poor's, Fitch, Moody's alebo inej registrovanej a certifikovanej ratingovej agentúry zo zoznamu ratingových agentúr uverejnenom na webovom sídle NBS, nespolieha sa však naň.

Na trhu však po väčšine prevládala risk on nálada aj napriek rastúcim úrokovým sadzbám a riziku recesie. Vývoj rizikových prirážok bol u väčšiny emisií / emitentov priaznivý a teda vplyv kreditnej oblasti u single dlhopisoch ale aj dlhopisových ETF bol na celkovom zhodnotení pozitívny. Výraznejší pokles rizikových prirážok dosiahli menej kvalitnejší emitenti nachádzajúci sa v neinvestičnom pásme resp. v spodnej časti investičného pásma vďaka poklesu rizikovej averzie, prekonaniu energetickej krízy a postupného absorbovania vplyvov vojnového konfliktu do reálnej ekonomiky. Vývoj prirážok bol do značnej miery individuálny bez ohľadu na rizikovosť emitenta, sektoru alebo geografickú oblasť.

U väčšiny emitentov došlo v sledovanom období k zlepšeniu ratingu resp. výhľadu, ktoré bolo podporené zlepšenými hospodárskymi a obchodnými ukazovateľmi, zvýšenie efektívnosti nákladov, oživenie sektoru služieb, zvládnutie energetickej krízy a odstránenie problémov v dodávateľských reťazcoch. V prípade štátov sa jednalo o uskutočnenie potrebných reforiem a relatívnu odolnosť ekonomík vzhľadom na reštriktívnu menovú politiku centrálnych bánk a spomaľovanie globálnej ekonomiky. Pokles ratingu/výhľadu u vybraných emitentov súvisel so špecifickými problémami daného odvetvia, ktorého hlavným menovateľom bol pokles tržieb a marží pre obmedzenie spotrebiteľských výdavkov, a zhoršenie kreditných ukazovateľov. Emitenti po extrémne uvoľnenej menovej politike čelili drahšiemu financovaniu svojich dlhov za výrazne horších trhových podmienok, čoho výsledkom je nárast nesplácaných úverov v stredoeurópskom regióne. Medzi najviac zasiahnutý patril realitný sektor.

Zmena ratingu súvisela buď s reálnym posúdením fundamentov spoločnosti (posúdenie zadlženosti a kreditné ukazovatele, vývoj marží, tržieb a ziskovosti, vývoj sektoru a makroprostredia, v ktorom spoločnosť pôsobí) / štátu (stav reforiem, stav verejných financií, fiškálna konsolidácia, rast HDP, vývoj nezamestnanosti, odolnosť ekonomiky voči externému prostrediu, prílev investícií, nárast verejného dlhu a pod. ) alebo bola vyvolaná geopolitickou situáciou resp. jednorazovými skutočnosťami (vojna na Ukrajine, energetická kríza, zahranično- obchodné vzťahy, sankcie západných krajín voči Rusku, vojnová konflikt na Blízkom východe).

### **Menové riziko**

Prejavuje ako zmena výmenných kurzov jednotlivých mien, ktorá okrem trhovej hodnoty cenného papiera ovplyvňuje aj samotnú výšku vyplácaného kupónu. Spoločnosť preto v súlade s platnou legislatívou o dôchodkovom sporení a štatútom doplnkového dôchodkového fondu môže realizovať obchody na obmedzenie menového rizika, ktorými sa eliminujú možné kurzové straty v prípade posilnenia domácej meny voči mene, v ktorej bol cenný papier denominovaný. Na elimináciu rizika môže spoločnosť v zmysle platnej legislatívy a štatútu

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a		a	k	c	i	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý			
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A		d	.	d	.	s	.	a	.	s	.						

využívať menové deriváty, napr. menový forward, menový swap, menová opcia. Spoločnosť sa pri obstarávaní finančného nástroja do svojho portfólia rozhoduje na základe fundamentov a ratingu emitenta resp. príslušného cenného papiera.

K 31.12.2023 sa v majetku fondu nachádzala jedna cudzia mena CZK, ale majetok vo fonde bol vystavený menovému riziku aj voči iným cudzím menám, ktoré sa nachádzali v aktívach (ETF) denominovaných v EUR, ale tvorené podkladovými nástrojmi denominovanými v cudzej mene. Ich celková expozícia na majetku dosiahla takmer 32 %. Fond zvýšil menovú expozíciu na cudzie meny, obzvlášť na USD predovšetkým v podobe podkladových aktív ETF. Dôvodom obstarania a držania aktív v cudzej mene bola ich vysoká kreditná kvalita a orientácia na americký resp. svetový akciový trh v USD. Menové riziko prispelo k celkovému zhodnoteniu negatívne, predovšetkým kvôli oslabeniu USD voči EUR.

Dôvody pohybu EUR:

- EUR voči USD posilnil o 3,60 %. Podporou pre spoločnú európsku menu bola kombinácia rýchlejšieho zvyšovania sadzieb ECB v sledovanom období, ťahovanie úrokového diferenciálu medzi EUR a USD, poklesu inflácie a predpoklad skoršieho znižovania sadzieb americkým Fedom. Kolísavý vývoj EURUSD mali na svedomí banková kríza v USA, zníženie ratingu US, risk off nálada a hľadanie bezpečného prístavu v časoch geopolitického napätia na Blízkom východe,
- CZK si svoje polročné zisky neudržala a nakoniec voči EUR oslabila o 2,5 % kvôli zníženiu sadzieb a ukončeniu intervenčného režimu CB.

## Záver

Aj rok 2023 priniesol mnoho výziev, problémov ale aj príležitosti, ktoré formovali trhové prostredie a subjekty ich zvládali s rôznou úspešnosťou. Pretrvávajúce fundamentálne problémy jednotlivých odvetví, vypuknutie kríz (banková, realitná) a rozhorenie vojnového konfliktu na blízkom východe boli z pohľadu trhu zvládnuteľnejšími v porovnaní s nedávnou pandémiou a šokom z vypuknutia vojnového konfliktu na Ukrajine, ktoré predstavovali veľmi neistý a nepredvídateľný vývoj. Eufóriu trhom dodalo ukončenie zvyšovania sadzieb centrálnymi bankami, ktoré reagovali na pokles inflačných tlakov. Náladu investorom zlepšilo očakávanie znižovania sadzieb a pokles obáv z celosvetovej recesie pre optimistické ekonomicke vyhladky v budúcom roku. Dôležitým prejavom zlepšenia situácie bolo zníženie kreditného rizika vyjadrené poklesom rizikových prirážok u väčšiny emitentov. Ťažkosťami prechádzalo podnikateľské prostredie, ktoré zasiahol pokles tržieb v podobe zníženia spotrebiteľských výdavkov a vysoká inflácia spolu s vysokou úrovňou úrokových sadzieb ovplyvnila ich investičnú činnosť a spôsobila zdraženie dlhu a výnimkou neboli ani úpadky spoločností. Z pohľadu sledovania rizika sa najväčšia pozornosť venovala realitnému sektoru pre pokles cien kancelárskych a rezidenčných nehnuteľností a zhoršenie kreditných a hospodárskych ukazovateľov. Primárnym dôvodom bol rast úrokových sadzieb a s tým spojené záporné precenenie, drahé financovanie projektov a refinancovanie existujúceho dlhu. Sektor tak zasiahlo prudké spomalenie transakcií a u niektorých subjektov došlo aj k platobnej neschopnosti čo spolu s otrasmi na bankovom trhu znížili ochotu bánk poskytovať developerom financovanie. Realitný sektor je zastúpený v rámci single pozícií a aj fondov hlavne vo VPF. Pozitívne vnímam situáciu v energetickom sektore, v ktorom boli naše fondy v roku 2023 viac exponované. Zlepšeniu situácie pomohli silné finančné výsledky (tržby, zisk) energetických firiem podporené prudkým rastom cien vyvolané vojnou a následne energetickou krízou v Európe. Spoločnosti pristúpili k zníženiu dividend, diverzifikácií zdrojov (odklon/zníženie dodávok z Ruska) a aktivít (vzrástol

3	1	5	7	0	0	X	S	X	D	I	0	8	P	V	Z	1	R	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S	t	a	b	i	l	i	t	a		a	k	c	i	o	v	ý		p	r	í	s	p	e	v	k	o	v	ý		
d	.	d	.	f	.	S	T	A	B	I	L	I	T	A		d	.	d	.	s	.	a	.	s	.					

podiel skladovania plynu na celkových tržbách), znížila sa expozícia spoločností ohľadne hedžingového rizika (zrušenie väčšiny krátkych pozícií plynu a integrácia európskeho trhu s energiami. Významným faktorom bola aj prípadná podpora štátov prevádzkovateľom kritickej infraštruktúry a v našom prípade aj maturita niektorých titulov. Sharpe ratio, ktorý vyjadruje výkonnosť fondu k podstupovanému riziku, dosiahol kladné hodnoty vzhľadom na vysoké zhodnotenie d.d.f. a citeľný pokles volatility fondov.

### **Informácie o následných udalostiach**

Vývoj na trhu od 31/12/23 po zostavenie účtovnej závierky nepriniesol žiadne neočakávané udalosti, ktoré by výrazne zvýšili riziko resp. ovplyvnili hodnotu majetku v d.d.f.