



**SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond  
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.  
Účtovná závierka za rok končiaci  
31. decembra 2025 a správa nezávislého audítora**

| <b>Obsah</b>                 | <b>Strana</b> |
|------------------------------|---------------|
| Správa nezávislého audítora  | 3             |
| Súvaha                       | 7             |
| Výkaz ziskov a strát         | 9             |
| Poznámky k účtovnej závierke | 10            |

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. spravujúcej dôchodkový fond SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.:

### I. SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky dôchodkového fondu SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2025, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2025 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

#### Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). 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“), vrátane etických požiadaviek 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, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek zákona o štatutárnom audite. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

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

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade so zákonom o účtovníctve 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 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 realistickú možnosť než tak urobiť.

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

#### **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 zachováваме 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 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 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 Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.



S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas nášho auditu.

V Bratislave, 17. marca 2026

**Ing. Stanislav KUBALA**  
Zodpovedný auditor  
Licencia UDVA č. 1062

V mene auditorskej spoločnosti:  
**BDO Audit, spol. s r. o.**  
Pribinova 10  
Bratislava, Slovenská republika  
Licencia UDVA č. 339



LEI

097900BEJX0000002337

Názov spravovaného fondu

SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

k 31. decembru 2025

LEI

097900BEJX0000002337

Daňové identifikačné číslo

2021884095

IČO

35903058

SK NACE

65.30.0

Účtovná závierka

|                                     |            |                                     |           |
|-------------------------------------|------------|-------------------------------------|-----------|
| <input checked="" type="checkbox"/> | riadna     | <input checked="" type="checkbox"/> | zostavená |
| <input type="checkbox"/>            | mimoriadna | <input checked="" type="checkbox"/> | schválená |
| <input type="checkbox"/>            | priebežná  |                                     |           |

Zostavená za obdobie

|    | mesiac | rok  |
|----|--------|------|
| od | 1      | 2025 |
| do | 12     | 2025 |

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

|    | mesiac | rok  |
|----|--------|------|
| od | 1      | 2024 |
| do | 12     | 2024 |

(vyznačí sa )

Priložené súčasti účtovnej závierky

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

Názov správcovskej spoločnosti

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu

SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

Mlynské nivy 1

PSČ

820 04

Názov obce

Bratislava

Telefónne číslo

02/59338850

Faxové číslo

02/59338800

E-mailová adresa

Info@vubgeneral.sk

Zostavené dňa:

11. marca 2026

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválené dňa:

11. marca 2026



**SÚVAHA** k 31. decembru 2025 v eurách

| Označenie  | POLOŽKA  | 2025              | 2024              |
|------------|--|-------------------|-------------------|
| a          | b  | 1                 | 2                 |
| x          | Aktíva   | x                 | x                 |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 9)                              | <b>95 063 568</b> | <b>85 355 710</b> |
| 1.         | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou   | -                 | -                 |
| a)         | bez kupónov  | -                 | -                 |
| b)         | s kupónmi  | -                 | -                 |
| 2.         | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou  | -                 | -                 |
| a)         | bez kupónov  | -                 | -                 |
| b)         | s kupónmi  | -                 | -                 |
| 3.         | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                    | 78 509 577        | 70 688 384        |
| a)         | obchodovateľné akcie   | 78 509 577        | 70 688 384        |
| b)         | neobchodovateľné akcie   | -                 | -                 |
| c)         | podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera        | -                 | -                 |
| d)         | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach     | -                 | -                 |
| 4.         | Podielové listy  | 16 539 070        | 14 667 326        |
| a)         | otvorených podielových fondov  | 16 539 070        | 14 667 326        |
| b)         | ostatné  | -                 | -                 |
| 5.         | Krátkodobé pohľadávky  | -                 | -                 |
| a)         | krátkodobé vklady v bankách  | -                 | -                 |
| b)         | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | -                 | -                 |
| c)         | iné  | -                 | -                 |
| d)         | obrátené repoobchody   | -                 | -                 |
| 6.         | Dlhodobé pohľadávky  | -                 | -                 |
| a)         | dlhodobé vklady v bankách  | -                 | -                 |
| b)         | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel   | -                 | -                 |
| 7.         | Deriváty   | 14 921            | -                 |
| 8.         | Drahé kovy   | -                 | -                 |
| 9.         | Komodity   | -                 | -                 |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 10 a 11)                           | <b>972 660</b>    | <b>1 800 878</b>  |
| 10.        | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | 962 540           | 1 788 261         |
| 11.        | Ostatný majetok  | 10 120            | 12 617            |
|            | <b>Aktíva spolu</b>  | <b>96 036 228</b> | <b>87 156 588</b> |

LEI

097900BEJX0000002337

Názov spravovaného fondu

SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Označenie  | POLOŽKA   | 2025              | 2024              |
|------------|---|-------------------|-------------------|
| a          | b   | 1                 | 2                 |
| x          | <b>Pasíva</b>   | x                 | x                 |
| <b>I.</b>  | <b>Závazky (súčet položiek 1 až 8)</b>                                    | <b>13 821</b>     | <b>46 858</b>     |
| 1.         | Závazky voči bankám   | -                 | -                 |
| 2.         | Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | -                 | -                 |
| 3.         | Závazky voči správcovskej spoločnosti                                     | 8 428             | 4 047             |
| 4.         | Deriváty  | -                 | 37 922            |
| 5.         | Repoobchody   | -                 | -                 |
| 6.         | Závazky z vypožičania finančného majetku                                  | -                 | -                 |
| 7.         | Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít                             | -                 | -                 |
| 8.         | Ostatné záväzky   | 5 393             | 4 889             |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>   | <b>96 022 407</b> | <b>87 109 730</b> |
| 9.         | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho | 96 022 407        | 87 109 730        |
| a)         | zisk alebo strata bežného účtovného obdobia                               | 8 245 290         | 15 177 997        |
|            | <b>Pasíva spolu</b>   | <b>96 036 228</b> | <b>87 156 588</b> |

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT** v eurách za 12 mesiacov roku 2025

| Označenie   | POLOŽKA  | 2025             | 2024              |
|-------------|--|------------------|-------------------|
| a           | b  | 1                | 2                 |
| 1.          | Výnosy z úrokov  | 20 082           | 290 241           |
| 1.1.        | úroky  | 20 082           | 290 241           |
| 1.2./a.     | výsledok zaistenia   | -                | -                 |
| 1.3./b.     | zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku | -                | -                 |
| 2.          | Výnosy z podielových listov  | -                | -                 |
| 3.          | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku                                      | 308 104          | 265 209           |
| 3.1.        | dividendy a iné podiely na zisku   | 308 104          | 265 209           |
| 3.2.        | výsledok zaistenia   | -                | -                 |
| 4./c.       | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi                               | 11 978 612       | 13 463 818        |
| 5./d.       | Zisk/strata z operácií s devízami  | (3 890 063)      | 1 764 414         |
| 6./e.       | Zisk/strata z derivátov  | 222 318          | (225 927)         |
| 7./f.       | Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi   | -                | -                 |
| 8./g.       | Zisk/strata z operácií s iným majetkom   | -                | -                 |
| <b>I.</b>   | <b>Výnos majetku vo фонде</b>  | <b>8 639 053</b> | <b>15 557 755</b> |
| h.          | Transakčné náklady   | (2 010)          | (6 753)           |
| i.          | Bankové poplatky a iné poplatky  | (29 177)         | (26 312)          |
| <b>II.</b>  | <b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>  | <b>8 607 866</b> | <b>15 524 690</b> |
| j.          | Náklady na financovanie fondu  | -                | -                 |
| j.1.        | náklady na úroky   | -                | -                 |
| j.2.        | zisky/straty zo zaistenia úrokov   | -                | -                 |
| j.3.        | náklady na dane a poplatky   | -                | -                 |
| <b>III.</b> | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>                                | <b>8 607 866</b> | <b>15 524 690</b> |
| k.          | Náklady na   | (352 293)        | (337 644)         |
| k.1.        | odplatu za správu fondu  | (352 293)        | (337 644)         |
| k.2.        | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде                                 | -                | -                 |
| l.          | Náklady na odplaty za služby depozitára  | (10 283)         | (9 049)           |
| m.          | Náklady na audit účtovnej závierky   | -                | -                 |
| <b>A.</b>   | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>  | <b>8 245 290</b> | <b>15 177 997</b> |

## POZNÁMKY účtovnej závierky zostavenej k 31.decembru 2025 v eurách

### A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s. (ďalej len „dôchodkový fond“), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení dôchodkovou správcovskou spoločnosťou VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „dôchodková správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava. Dôchodkový fond bol založený dňa 1.1.2005, vytvorený 22.3.2005 pripísaním prvého príspevku. Štatút fondu bol schválený rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. GRUFT – 008/2005/PSDS a správoplatný 21. 1. 2005.

Na základe zmeny štatútu dôchodkového fondu od 1.10.2013 došlo k zmene názvu dôchodkového fondu STABIL, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s. na MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Na základe zmeny štatútu dôchodkového fondu od 1.6.2022 došlo k zmene názvu dôchodkového fondu MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s. na SMART, zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Na základe zmeny štatútu dôchodkového fondu od 10.05.2025 došlo k zmene názvu dôchodkového fondu SMART, zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s. na SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Hlavným predmetom činnosti dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje, je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia.

Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov do akciových, dlhopisových, peňažných, komoditných a realitných investícií, podľa štatútu fondu a na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov.

Dôchodková správcovská spoločnosť vedie v dôchodkovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

Dôchodkový fond je auditovaný auditorskou spoločnosťou BDO Audit, spol. s r.o.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

#### Depozitár

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

#### Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.decembru 2025

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

#### Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.decembru 2025

|              |                          |
|--------------|--------------------------|
| Predseda:    | Roman Juráš              |
| Podpredseda: | Jozef Kausich            |
| Členovia:    | Elena Kohútiková         |
|              | Lenka Kejíková           |
|              | Claudio Marco Malinverno |

## Stratégia fondu SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d. s. s., a. s.

Fond je zameraný na investície zlepšujúce planétu a na najnovšie inovácie v investovaní. Ide o aktívne spravovaný fond, kde sa dlhodobá úroveň akciovej zložky štandardne pohybuje v rozmedzí 80% - 100%. Dlhodobý očakávaný výnos a očakávané riziko sú preto v tomto fonde na podobnej úrovni ako v indexovom fonde.

Majetok vo fonde je investovaný v súlade so zákonom do akciových, prípadne dlhopisových, peňažných, realitných a vybraných komoditných investícií podľa štatútu fondu a použitý na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona. Akciové investície sú vo fonde široko diverzifikované naprieč rôznymi regiónmi, sektormi a dlhodobo sa v ňom nachádza viac ako 2500 rôznych akciových titulov.

### Informácie o udržateľnom investovaní

Vo fonde sa zameriavame na investície, ktoré zohľadňujú environmentálne, sociálne kritériá a kritériá riadenia spoločnosti (ESG kritériá). Okrem maximalizácie výnosu portfólia je cieľom fondu ponúknuť možnosť podieľať sa na investovaní aj do takých firiem, ktoré svojim podnikaním pozitívne vplyvávajú na život okolo seba, či už v podobe znižovania environmentálnej záťaže pre našu planétu, zodpovedného hospodárenia s prírodnými zdrojmi, dodržiavania ľudských práv a výroby bezpečných produktov, dodržiavania etických princípov podnikania alebo podpory komunity, v ktorej pôsobia.

Periodická správa o udržateľnom investovaní je dostupná na stránke

<https://www.vubgeneral.sk/dochodkove-fondy/informacie-o-udrzatelnom-investovani/>.

### Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

|  | Akcionár  | Hlavná materská spoločnosť                             |
|--|---|--|
| <b>Meno:</b>   | Všeobecná úverová banka, a.s.   | Intesa Sanpaolo, S.p.A.                                |
| <b>Sídlo:</b>  | Mlynské nivy 1, 829 90<br>Bratislava                                  | Turín, Taliansko                                       |
| <b>Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:</b> | Všeobecná úverová banka, a.s.<br>Mlynské nivy 1, 829 90<br>Bratislava | Turín, Taliansko                                       |
|  | Akcionár  | Hlavná materská spoločnosť                             |
| <b>Meno:</b>   | Generali Česká pojišťovna, a.s.                                       | Generali CEE Holding B.V.                              |
| <b>Sídlo:</b>  | Spálená 75/16, 11000 Praha 1<br>Česká republika                       | Amsterdam, Holandsko                                   |
| <b>Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:</b> | <a href="http://www.generali.com">www.generali.com</a>                | <a href="http://www.generali.com">www.generali.com</a> |

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### 1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.decembru 2025, výkazu ziskov a strát k 31.decembru 2025 a poznámok k účtovnej závierke k 31.decembru 2025 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007 – 74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je EURO (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

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

### 2 Hlavné účtovné zásady

Účtovná jednotka neuplatnila v porovnaní s predošlým obdobím žiadne nové účtovné metódy a zásady.

#### 2.1 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy, ktoré sú kategorizované ako investičný majetok.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia obchodu. Cenné papiere sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z precenenia cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č.43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov a vyhlášky Národnej banky Slovenska č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania, upravenou o zníženie jeho hodnoty.

## 2.2 Krátkodobé a dlhodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka, a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov. Dlhodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad jeden rok.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

## 2.3 Finančné deriváty

Finančné deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové / menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s jeho transakciami na finančných trhoch. Tieto zaistenia sú účtované ako finančné deriváty určené na obchodovanie, pretože hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. V rámci svojej činnosti fond uzatvára zmluvy na finančné deriváty s cieľom zabezpečenia likvidity, menových a úrokových rizík. Všetky derivátové finančné nástroje sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov určených na obchodovanie sú zahrnuté do riadku „Zisk/strata z derivátov“.

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

## 2.4 Účtovné zásady a metódy úpravy ocenenia majetku o predpokladané zníženie jeho hodnoty

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára na majetok v dôchodkovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde nevytvorila žiadne rezervy a opravné položky.

## 2.5 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z prestupov medzi fondmi, záväzky voči správcovskej spoločnosti a podobné záväzky.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

## 2.6 Dane

Úrokové výnosy dôchodkového fondu od 1.1.2011 nepodliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov v znení neskorších predpisov.

## 2.7 Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo ku dňu zostavenia účtovnej závierky alebo k inému dňu, ak to ustanovuje osobitný predpis. Pri kúpe a predaji cudzej meny za slovenskú menu sa použije kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja devíz”.

## 2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradenia úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

## 2.9 Poplatky

Podľa novely zákona od 1.1.2023 prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti za správu dlhopisového, zeleného inovatívneho, akciového a indexového dôchodkového fondu odplata vo výške 0,45% a od 1.1.2024 odplata vo výške 0,425% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku.

## 2.10 Dôchodkové jednotky

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu dôchodkových jednotiek. Dôchodkový fond účtuje o dôchodkových jednotkách na príslušnom účte účtovnej skupiny 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

## 2.11 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

| Označenie   | POLOŽKA  | 2025             | 2024             |
|-------------|--|------------------|------------------|
| <b>a</b>    | <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>   | <b>1</b>         | <b>2</b>         |
| 1.          | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)   | 20 082           | 290 241          |
| 2.          | Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | -                | 203 509          |
| 3.          | Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)   | -                | -                |
| 4.          | Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)   | -                | -                |
| 5.          | Výnosy z dividend (+)  | 308 104          | 265 209          |
| 6.          | Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)  | 3 362            | 1 852            |
| 7.          | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi a drahými kovmi (+)        | 17 003 850       | 48 151 260       |
| 8.          | Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)                              |                  |                  |
| 9.          | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)              | (18 400 841)     | (49 580 136)     |
| 10.         | Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)                               |                  |                  |
| 11.         | Výnos z odpísaných pohľadávok (+)  |                  |                  |
| 12.         | Náklady na dodávateľov (-)   | (393 763)        | (379 759)        |
| 13.         | Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)  | (34 251)         | 35 478           |
| 14.         | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)  | -                | -                |
| 15.         | Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)   | -                | -                |
| I.          | Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti  | (1 493 457)      | (1 012 346)      |
| <b>x</b>    | <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>  | <b>x</b>         | <b>x</b>         |
| 16.         | Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)  | -                | -                |
| II.         | Čistý peňažný tok z investičnej činnosti   | -                | -                |
| <b>x</b>    | <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>  | <b>x</b>         | <b>x</b>         |
| 17.         | Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)                    | 5 516 314        | 5 837 052        |
| 18.         | Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)   | (4 705 525)      | (4 926 344)      |
| 19.         | Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-) | 349              | (377)            |
| 20.         | Dedičstvá (-)  | (143 402)        | (121 577)        |
| 21.         | Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)   | -                | -                |
| 22.         | Preddavky na emitovanie podielových listov (+)   | -                | -                |
| 23.         | Zvýšenie/ zníženie prijatých úverov (+/-)  | -                | -                |
| 24.         | Náklady na úroky za úvery (-)  | -                | -                |
| 25.         | Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)   | -                | -                |
| III.        | Čistý peňažný tok z finančnej činnosti   | 667 736          | 788 754          |
| <b>IV.</b>  | <b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>                      |                  |                  |
| <b>V.</b>   | <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV</b>                | <b>(825 721)</b> | <b>(223 592)</b> |
| <b>VI.</b>  | <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                         | <b>1 788 261</b> | <b>2 011 853</b> |
| <b>VII.</b> | <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.</b>                     | <b>962 540</b>   | <b>1 788 261</b> |

LEI

097900BEJX0000002337

Názov spravovaného fondu

SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

| Označenie  | POLOŽKA  | 2025                | 2024                |
|------------|--|---------------------|---------------------|
| a          | b  | 1                   | 2                   |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>87 109 730</b>   | <b>71 142 602</b>   |
| a)         | počet dôchodkových jednotiek                     | 1 239 660 622,82072 | 1 226 846 381,96567 |
| b)         | hodnota 1 dôchodkovej jednotky                   | 0,070269            | 0,057988            |
| 1.         | Upísané príspevky do dôchodkových fondov         | 5 516 314           | 5 837 052           |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | 8 245 290           | 15 177 997          |
| 3.         | Čistý rast / pokles majetku z precenenia         | -                   | -                   |
| 4.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                   | -                   |
| 5.         | Prevedené dôchodkové jednotky                    | (4 848 927)         | (5 047 921)         |
| <b>II.</b> | <b>Nárast / pokles čistého majetku</b>           | <b>8 912 677</b>    | <b>15 967 128</b>   |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>96 022 407</b>   | <b>87 109 730</b>   |
| a)         | počet dôchodkových jednotiek                     | 1 249 212 006,56910 | 1 239 660 622,82072 |
| b)         | hodnota 1 dôchodkovej jednotky                   | 0,076866            | 0,070269            |

## E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

### Súvaha fondu

#### Aktíva

| Číslo riadku | 2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 2025 | 2024 |
|--------------|---|------|------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -    | -    |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -    | -    |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -    | -    |
| 4.           | Do jedného roku   | -    | -    |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -    | -    |
| 6.           | Do piatich rokov  | -    | -    |
| 7.           | Nad päť rokov   | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>  | -    | -    |

| Číslo riadku | 2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 2025 | 2024 |
|--------------|---|------|------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -    | -    |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -    | -    |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -    | -    |
| 4.           | Do jedného roku   | -    | -    |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -    | -    |
| 6.           | Do piatich rokov  | -    | -    |
| 7.           | Nad päť rokov   | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>  | -    | -    |

| Číslo riadku | 2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH | 2025 | 2024 |
|--------------|----------------------------------|------|------|
| a.           | bez kupónov                      | -    | -    |
| a.1.         | nezaložené                       | -    | -    |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -    | -    |
| a.3.         | založené                         | -    | -    |
| b.           | s kupónmi                        | -    | -    |
| b.1.         | nezaložené                       | -    | -    |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         | -    | -    |
| b.3.         | založené                         | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>                     | -    | -    |

| Číslo riadku | 2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 2025 | 2024 |
|--------------|---|------|------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -    | -    |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -    | -    |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -    | -    |
| 4.           | Do jedného roku   | -    | -    |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -    | -    |
| 6.           | Do piatich rokov  | -    | -    |
| 7.           | Nad päť rokov   | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>  | -    | -    |

| Číslo riadku | 2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 2025 | 2024 |
|--------------|---|------|------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -    | -    |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -    | -    |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -    | -    |
| 4.           | Do jedného roku   | -    | -    |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -    | -    |
| 6.           | Do piatich rokov  | -    | -    |
| 7.           | Nad päť rokov   | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>  | -    | -    |

| Číslo riadku | 2.III. USD Dlhopisy oceňované RH | 2025 | 2024 |
|--------------|----------------------------------|------|------|
| a.           | bez kupónov                      | -    | -    |
| a.1.         | nezaložené                       | -    | -    |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -    | -    |
| a.3.         | založené                         | -    | -    |
| b.           | s kupónmi                        | -    | -    |
| b.1.         | nezaložené                       | -    | -    |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         | -    | -    |
| b.3.         | založené                         | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>                     | -    | -    |

| Číslo riadku | 2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 2025 | 2024 |
|--------------|---|------|------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -    | -    |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -    | -    |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -    | -    |
| 4.           | Do jedného roku   | -    | -    |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -    | -    |
| 6.           | Do piatich rokov  | -    | -    |
| 7.           | Nad päť rokov   | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>  | -    | -    |

| Číslo riadku | 2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 2025 | 2024 |
|--------------|---|------|------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -    | -    |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -    | -    |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -    | -    |
| 4.           | Do jedného roku   | -    | -    |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -    | -    |
| 6.           | Do piatich rokov  | -    | -    |
| 7.           | Nad päť rokov   | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>  | -    | -    |

| Číslo riadku | 2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH | 2025 | 2024 |
|--------------|----------------------------------|------|------|
| a.           | bez kupónov                      | -    | -    |
| a.1.         | nezaložené                       | -    | -    |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -    | -    |
| a.3.         | založené                         | -    | -    |
| b.           | s kupónmi                        | -    | -    |
| b.1.         | nezaložené                       | -    | -    |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         | -    | -    |
| b.3.         | založené                         | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>                     | -    | -    |

| Číslo riadku | 2.I. RON Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 2025 | 2024 |
|--------------|---|------|------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -    | -    |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -    | -    |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -    | -    |
| 4.           | Do jedného roku   | -    | -    |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -    | -    |
| 6.           | Do piatich rokov  | -    | -    |
| 7.           | Nad päť rokov   | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>  | -    | -    |

| Číslo riadku | 2.II. RON Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 2025 | 2024 |
|--------------|---|------|------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -    | -    |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -    | -    |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -    | -    |
| 4.           | Do jedného roku   | -    | -    |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -    | -    |
| 6.           | Do piatich rokov  | -    | -    |
| 7.           | Nad päť rokov   | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>  | -    | -    |

| Číslo riadku | 2.III.RON Dlhopisy oceňované RH | 2025 | 2024 |
|--------------|---------------------------------|------|------|
| a.           | bez kupónov                     | -    | -    |
| a.1.         | nezaložené                      | -    | -    |
| a.2.         | založené v repoobchodoch        | -    | -    |
| a.3.         | založené                        | -    | -    |
| b.           | s kupónmi                       | -    | -    |
| b.1.         | nezaložené                      | -    | -    |
| b.2.         | založené v repoobchodoch        | -    | -    |
| b.3.         | založené                        | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>                    | -    | -    |

| Číslo riadku | 2.I. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 2025 | 2024 |
|--------------|---|------|------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -    | -    |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -    | -    |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -    | -    |
| 4.           | Do jedného roku   | -    | -    |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -    | -    |
| 6.           | Do piatich rokov  | -    | -    |
| 7.           | Nad päť rokov   | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>  | -    | -    |

| Číslo riadku | 2.II. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 2025 | 2024 |
|--------------|---|------|------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -    | -    |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -    | -    |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -    | -    |
| 4.           | Do jedného roku   | -    | -    |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -    | -    |
| 6.           | Do piatich rokov  | -    | -    |
| 7.           | Nad päť rokov   | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>  | -    | -    |

| Číslo riadku | 2.III.CZK Dlhopisy oceňované RH | 2025 | 2024 |
|--------------|---------------------------------|------|------|
| a.           | bez kupónov                     | -    | -    |
| a.1.         | nezaložené                      | -    | -    |
| a.2.         | založené v repoobchodoch        | -    | -    |
| a.3.         | založené                        | -    | -    |
| b.           | s kupónmi                       | -    | -    |
| b.1.         | nezaložené                      | -    | -    |
| b.2.         | založené v repoobchodoch        | -    | -    |
| b.3.         | založené                        | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>                    | -    | -    |

| Číslo riadku | 2.I. HUF Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 2025 | 2024 |
|--------------|---|------|------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -    | -    |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -    | -    |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -    | -    |
| 4.           | Do jedného roku   | -    | -    |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -    | -    |
| 6.           | Do piatich rokov  | -    | -    |
| 7.           | Nad päť rokov   | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>  | -    | -    |

| Číslo riadku | 2.II. HUF Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 2025 | 2024 |
|--------------|---|------|------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -    | -    |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -    | -    |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -    | -    |
| 4.           | Do jedného roku   | -    | -    |
| 5.           | Do dvoch rokov  | -    | -    |
| 6.           | Do piatich rokov  | -    | -    |
| 7.           | Nad päť rokov   | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>  | -    | -    |

| Číslo riadku | 2.III. HUF Dlhopisy oceňované RH | 2025 | 2024 |
|--------------|----------------------------------|------|------|
| a.           | bez kupónov                      | -    | -    |
| a.1.         | nezaložené                       | -    | -    |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -    | -    |
| a.3.         | založené                         | -    | -    |
| b.           | s kupónmi                        | -    | -    |
| b.1.         | nezaložené                       | -    | -    |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         | -    | -    |
| b.3.         | založené                         | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>                     | -    | -    |

| Číslo riadku | 3.a).I. Obchodovateľné akcie | 2025              | 2024              |
|--------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | Obchodovateľné akcie         | 78 509 577        | 70 688 384        |
| 1.1.         | nezaložené                   | 78 509 577        | 70 688 384        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch     | -                 | -                 |
| 1.3.         | založené                     | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                 | <b>78 509 577</b> | <b>70 688 384</b> |

| Číslo riadku | 3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené | 2025              | 2024              |
|--------------|--|-------------------|-------------------|
| 1.           | EUR  | 42 345 142        | 38 584 206        |
| 2.           | USD  | 36 164 435        | 32 104 178        |
| 3.           | Ostatné meny   | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>78 509 577</b> | <b>70 688 384</b> |

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy             | 2025              | 2024              |
|--------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | PL otvorených podielových fondov | 16 539 070        | 14 667 326        |
| 1.1.         | nezaložené                       | 16 539 070        | 14 667 326        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch         | -                 | -                 |
| 1.3.         | založené                         | -                 | -                 |
| 2.           | PL ostatné                       | -                 | -                 |
| 2.1.         | nezaložené                       | -                 | -                 |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch         | -                 | -                 |
| 2.3.         | založené                         | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>16 539 070</b> | <b>14 667 326</b> |

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 2025              | 2024              |
|--------------|--|-------------------|-------------------|
| 1.           | EUR  | 16 539 070        | 14 667 326        |
| 2.           | USD  | -                 | -                 |
| 3.           | RON  | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>16 539 070</b> | <b>14 667 326</b> |

| Číslo riadku | 5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 2025     | 2024     |
|--------------|---|----------|----------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -        | -        |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -        | -        |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -        | -        |
| 4.           | Do jedného roku   | -        | -        |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>-</b> | <b>-</b> |

| Číslo riadku | 5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 2025     | 2024     |
|--------------|---|----------|----------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -        | -        |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -        | -        |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -        | -        |
| 4.           | Do jedného roku   | -        | -        |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>-</b> | <b>-</b> |

| Číslo riadku | 5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty | 2025 | 2024 |
|--------------|---|------|------|
| 1.           | Hrubá hodnota pohľadávok  | -    | -    |
| 2.           | Zníženie hodnoty  | -    | -    |
| 3.           | Čistá hodnota pohľadávok  | -    | -    |

| Číslo riadku | 7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom | 2025          | 2024     |
|--------------|------------------------------------|---------------|----------|
| 1.           | úrokové                            | -             | -        |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -             | -        |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -             | -        |
| 2.           | menové                             | 14 921        | -        |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -             | -        |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | 14 921        | -        |
| 3.           | akciové                            | -             | -        |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -             | -        |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -             | -        |
| 4.           | komoditné                          | -             | -        |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -             | -        |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -             | -        |
| 5.           | na drahé kovy                      | -             | -        |
| 5.2.         | vyrovnávané v hrubom               | -             | -        |
| 5.3.         | vyrovnávané v čistom               | -             | -        |
| 6.           | úverové                            | -             | -        |
|              | <b>Spolu</b>                       | <b>14 921</b> | <b>-</b> |

| Číslo riadku | 7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | 2025          | 2024     |
|--------------|---|---------------|----------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -             | -        |
| 2.           | Do troch mesiacov   | 14 921        | -        |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -             | -        |
| 4.           | Do jedného roku   | -             | -        |
| 5.           | Nad jeden rok   | -             | -        |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>14 921</b> | <b>-</b> |

| Číslo riadku | 10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 2025           | 2024             |
|--------------|---|----------------|------------------|
| 1.           | Bežné účty  | 688 590        | 1 088 855        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a 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 tri mesiace    | -              | -                |
| x            | Medzisúččet - súvaha  | 688 590        | 1 088 855        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -                |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>688 590</b> | <b>1 088 855</b> |

| Číslo riadku | 10. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 2025           | 2024           |
|--------------|---|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty  | 269 386        | 679 568        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a 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 tri mesiace    | -              | -              |
| x            | Medzisúččet - súvaha  | 269 386        | 679 568        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>269 386</b> | <b>679 568</b> |

| Číslo riadku | 10. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 2025       | 2024       |
|--------------|---|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty  | 778        | 768        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a 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 tri mesiace    | -          | -          |
| x            | Medzisúččet - súvaha  | 778        | 768        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>778</b> | <b>768</b> |

| Číslo riadku | 10. RON Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 2025       | 2024       |
|--------------|---|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty  | 963        | 987        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a 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 tri mesiace    | -          | -          |
| x            | Medzisúččet - súvaha  | 963        | 987        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>963</b> | <b>987</b> |

| Číslo riadku | 10. RUB Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 2025 | 2024 |
|--------------|---|------|------|
| 1.           | Bežné účty  | -    | -    |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a 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 tri mesiace    | -    | -    |
| x            | Medzisúččet - súvaha  | -    | -    |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>  | -    | -    |

| Číslo riadku | 10. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 2025       | 2024       |
|--------------|---|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty  | 160        | 154        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a 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 tri mesiace    | -          | -          |
| x            | Medzisúččet - súvaha  | 160        | 154        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>160</b> | <b>154</b> |

| Číslo riadku | 10. GBP Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 2025      | 2024      |
|--------------|---|-----------|-----------|
| 1.           | Bežné účty  | 41        | 44        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a 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 tri mesiace    | -         | -         |
| x            | Medzisúččet - súvaha  | 41        | 44        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -         | -         |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>41</b> | <b>44</b> |

| Číslo riadku | 10. CHF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 2025         | 2024         |
|--------------|---|--------------|--------------|
| 1.           | Bežné účty  | 2 478        | 2 453        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a 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 tri mesiace    | -            | -            |
| x            | Medzisúččet - súvaha  | 2 478        | 2 453        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -            | -            |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>2 478</b> | <b>2 453</b> |

| Číslo riadku | 10. JPY Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 2025      | 2024          |
|--------------|---|-----------|---------------|
| 1.           | Bežné účty  | 17        | 15 313        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a 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 tri mesiace    | -         | -             |
| x            | Medzisúččet - súvaha  | 17        | 15 313        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -         | -             |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>17</b> | <b>15 313</b> |

| Číslo riadku | 10. HUF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 2025       | 2024       |
|--------------|---|------------|------------|
| 1.           | Bežné účty  | 127        | 119        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a 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 tri mesiace    | -          | -          |
| x            | Medzisúččet - súvaha  | 127        | 119        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -          | -          |
|              | <b>Spolu</b>  | <b>127</b> | <b>119</b> |

**Pasíva**

| Číslo riadku | 4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom | 2025 | 2024          |
|--------------|------------------------------------|------|---------------|
| 1.           | úrokové                            | -    | -             |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -    | -             |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom               | -    | -             |
| 2.           | menové                             | -    | 37 922        |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -    | -             |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom               | -    | 37 922        |
| 3.           | akciové                            | -    | -             |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -    | -             |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom               | -    | -             |
| 4.           | komoditné                          | -    | -             |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom               | -    | -             |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom               | -    | -             |
| 5.           | úverové                            | -    | -             |
|              | <b>Spolu</b>                       | -    | <b>37 922</b> |

| Číslo riadku | 4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti | 2025 | 2024          |
|--------------|---|------|---------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca  | -    | -             |
| 2.           | Do troch mesiacov   | -    | 37 922        |
| 3.           | Do šiestich mesiacov  | -    | -             |
| 4.           | Do jedného roku   | -    | -             |
| 5.           | Nad jeden rok   | -    | -             |
|              | <b>Spolu</b>  | -    | <b>37 922</b> |

**Výkaz ziskov a strát fondu**

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 2025          | 2024           |
|--------------|---------------------------------|---------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty                      | 11 004        | 19 695         |
| 2.           | Reverzné repoobchody            | -             | -              |
| 3.           | Vklady v bankách                | 9 078         | 31 613         |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | -             | 238 932        |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -             | -              |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>20 082</b> | <b>290 240</b> |

| Číslo riadku | 2. Výnosy z podielových listov          | 2025 | 2024 |
|--------------|---|------|------|
| 1.           | Otvorené podielové fondy                | -    | -    |
| 2.           | Uzatvorené podielové fondy              | -    | -    |
| 3.           | Špeciálne podielové fondy               | -    | -    |
| 4.           | Špeciálne podielové fondy nehnuteľností | -    | -    |
|              | <b>Spolu</b>                            | -    | -    |

| Číslo riadku | 3.1. Dividendy | 2025           | 2024           |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 1.           | EUR            | -              | -              |
| 2.           | USD            | 269 510        | 235 712        |
| 3.           | Ostatné meny   | 38 594         | 29 498         |
|              | <b>Spolu</b>   | <b>308 104</b> | <b>265 210</b> |

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi | 2025              | 2024              |
|--------------|---|-------------------|-------------------|
| 1.           | Akcie   | 10 168 072        | 11 325 891        |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere                 | -                 | -                 |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere                   | -                 | 69 133            |
| 4.           | Podielové listy                                 | 1 810 540         | 2 068 794         |
|              | <b>Spolu</b>                                    | <b>11 978 612</b> | <b>13 463 818</b> |

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z operácií s devízami | 2025               | 2024             |
|--------------|---|--------------------|------------------|
| 1.           | PLN                                     | 10                 | (8 005)          |
| 2.           | USD                                     | (3 887 118)        | 1 781 746        |
| 3.           | RON                                     | (24)               | 615              |
| 4.           | RUB                                     | -                  | 4                |
| 5.           | CZK                                     | 6                  | (3)              |
| 6.           | GBP                                     | (2)                | 1 151            |
| 7.           | CHF                                     | 26                 | (5 074)          |
| 8.           | JPY                                     | (2 969)            | (6 011)          |
| 9.           | HUF                                     | 8                  | (9)              |
|              | <b>Spolu</b>                            | <b>(3 890 063)</b> | <b>1 764 414</b> |

| Číslo riadku | 6./e Zisk/strata z derivátov | 2025           | 2024             |
|--------------|------------------------------|----------------|------------------|
| 1.           | úrokové                      | -              | -                |
| 1.1.         | vyrovnávané v hrubom         | -              | -                |
| 1.2.         | vyrovnávané v čistom         | -              | -                |
| 2.           | menové                       | 222 318        | (225 927)        |
| 2.1.         | vyrovnávané v hrubom         | -              | -                |
| 2.2.         | vyrovnávané v čistom         | 222 318        | (225 927)        |
| 3.           | akciové                      | -              | -                |
| 3.1.         | vyrovnávané v hrubom         | -              | -                |
| 3.2.         | vyrovnávané v čistom         | -              | -                |
| 4.           | komoditné                    | -              | -                |
| 4.1.         | vyrovnávané v hrubom         | -              | -                |
| 4.2.         | vyrovnávané v čistom         | -              | -                |
| 5.           | úverové                      | -              | -                |
|              | <b>Spolu</b>                 | <b>222 318</b> | <b>(225 927)</b> |

LEI

097900BEJX0000002337

Názov spravovaného fondu

SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Číslo riadku | i. Bankové poplatky a iné poplatky                 | 2025            | 2024            |
|--------------|--|-----------------|-----------------|
| 1.           | Bankové poplatky                                   | (39)            | (95)            |
| 2.           | Burzové poplatky                                   | -               | -               |
| 3.           | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi            | (2 076)         | (3 177)         |
| 4.           | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | (55)            | (46)            |
| 5.           | Poplatky za správu a úschovu CP                    | (27 007)        | (22 994)        |
|              | <b>Spolu</b>                                       | <b>(29 177)</b> | <b>(26 312)</b> |

LEI

097900BEJX0000002337

Názov spravovaného fondu

SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

## F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 nevidoval iné aktíva a pasíva.

## G. OSTATNE POZNÁMKY

### Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31. decembru 2025.

\*\*\*

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2025 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



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



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

Podpis osoby zodpovednej za  
zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Andrea Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za  
vedenie účtovníctva:



Ing. Zuzana Červená

Dátum: 11. marca 2026