

dôchodOK

VÝROČNÁ SPRÁVA 2013

VÚB Generali d. s. s., a. s.

Obsah

1. Správa predstavenstva	3
2. Základné informácie o hospodárení s majetkom v dôchodkových fondoch	
KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	6
MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	7
PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	8
INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	9
3. Účtovná závierka k 31. 12. 2013 VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, d.s.s., a.s.	12
4. Účtovná závierka k 31. 12. 2013 KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	43
5. Účtovná závierka k 31. 12. 2013 MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	65
6. Účtovná závierka k 31. 12. 2013 PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	84
7. Účtovná závierka k 31. 12. 2013 INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	103

Správa predstavenstva

Vážení akcionári, klienti, obchodní partneri,

rok 2013 bol pre starobné dôchodkové sporenie (SDS) rokom „veľkého upratovania“, čiže zmien zameraných na potvrdenie alebo odmietnutie sporenia v pôvodne vybranom dôchodkovom fonde (DF) a následne obrovských prestupov medzi jednotlivými DF a z toho prirodzene vyplývajúcich presunov majetku medzi DF. Na rozdiel od minulosti však dve aplikované novely Zákona o SDS mali už jednoznačné smerovanie a viedli k upokojeniu a stabilizácii celého systému, i keď sa už v plnom rozsahu prejavil pokles dynamiky nárastu úspor v dôsledku opatrení prijatých v r. 2012 (zníženie príspevkov z 9% na 4%), ako aj dôsledky tretieho otvorenia systému a prechodného, len 6-mesačného, zavedenia povinného vstupu do systému SDS.

V priebehu roka získala VÚB Generali 17 780 sporiteľov, čo je o 4 112 viac ako pred rokom. Z toho bolo 3 757 získaných prestupmi z iných DSS, 7 217 nových a 6 806 sporiteľov bolo pridelených v rámci krátko zavedenia povinného systému SDS. Uvedené predstavuje cca 25%-ný trhovú podiel zo všetkých získaných či už nových alebo prestupujúcich sporiteľov v 2. pilieri. Zároveň sme však „vďaka“ otvoreniu a následnej negatívnej kampani Sociálnej poisťovne stratili až 9 625 sporiteľov, ale prestupmi do iných DSS resp. ich úmrtiami len 1 821. Výsledkom je celkový nárast sporiteľov o 6 317 a zvýšenie trhového podielu na 14,81%, čo predstavuje 215 601 sporiteľov. Výsledkom je, že sme jednou z dvoch DSS-iek ktoré mali na konci roka viac sporiteľov ako na jeho začiatku (+6 317), druhou úspešnou bola DSS Poštovej banky (+4 155), ostatné DSS stratili od -1 570 až po -11 751 sporiteľov. Priemerné úspory sporiteľov na ich ODÚ dosiahli výšku cca 4 012€.

Ku koncu roka spoločnosť spravovala aktíva vo výške 865mil.€, čo predstavovalo 15,08%-ný trhovú podiel. Na základe vyjadrenie sporiteľov o zotrvaní v pôvodnom DF došlo k 30. aprílu k významným zmenám v počtoch sporiteľov v jednotlivých DF. V Dlhopisovom DF Klasik sa počet sporiteľov zvýšil z 36 166 až na 195 371 a majetok pod správou zo 150mil.€ vzrástol na 749,4mil.€ a naopak v zmiešanom DF Stabil klesol počet sporiteľov z 53 061 na 3 985 a majetok z 248mil.€ na 17,4mil.€, v Akciovom DF Profit počet sporiteľov zo 104 336 na 7 471 a majetok zo 403,8mil.€ na 35,8mil.€ ako aj v Indexovom DF zo 737 sporiteľov na 575 a majetok z 3,2mil.€ na 2,4mil.€. Ďalších 13 692 sporiteľov kombinovalo úspory v DF Klasik s iným DF a ich počet klesol na 2 251. Potešiteľnou je však skutočnosť, že počet sporiteľov v negarantovaných DF, síce pomaly, avšak sústavne rastie a úmerne tomu aj ich majetok.

V priebehu roka boli v DF naďalej významne využívané výhodné termínované vklady v DF Klasik a až cca 40% majetku bolo takto zhodnocovaných vo vybraných bankách v Slovinsku, Rumunsku resp. v Bulharsku, z toho takmer polovica bola v bankách skupiny ISP. Zvyšok portfólia v DF Klasik predstavovali prevažne štátne a bankové dlhopisy krajín EÚ, ale len v minimálnej miere dlhopisy SR. Čiastočne, v malej miere, však aj dlhopisy bánk Ruska alebo dlhopisové EFT rozvojových krajín. Akciová zložka v negarantovaných DF tvorila v Akciovom DF cca 46 až 60% a v MIX-e (pôvodne DF Stabil) okolo 35-až 40%. Koncom roka v tomto DF MIX už boli zastúpené aj drahé kovy a reálné investície v súlade s novovypracovanou a jedinečnou investičnou stratégiou tohto DF.

V „štandardných“, aktívne riadených, DF sme dosiahli najvyššie zhodnotenie zo všetkých DSS a to 2,01% p.a. v Klasik-u, 3,66% p.a. v MIXe a 5,52% p.a. v Profite. Na druhej strane sa menej darilo vybratému indexu All Country MSCI v ktorom bolo síce zhodnotenie 15,48%, je to však horší výsledok o 0,12% až 2,83% oproti iným indexom vybraným konkurenčnými DSS-kami.

Rovnako zhodnotenie počítané od vzniku dôchodkových fondov (od 22.3.2005) bolo v Klasiku, MIXe a Profite najvyššie zo všetkých DF spravovaných jednotlivými DSS-kami.

Potrebné je zároveň podotknúť, že zachovávame a plánujeme aj naďalej zachovať široký rozsah ponuky štyroch DF svojou stratégiou diametrálne odlišných, kým niektoré konkurenčné DSS-ky, ponuku postupne zužujú, napr. Allianz na 2 DF, alebo AXA a Aegon na 3 DF.

Uvedený pozitívny vývoj v správe aktív sa preniesol aj do splnenia, resp. prekročenia, plánu odplaty za zhodnotenie a získali sme tak pre spoločnosť príjem 2,16 mil.€; o 0,385 mil.€ viac ako v roku predchádzajúcom. Zároveň sme dosiahli výrazne najvyššiu hodnotu odplaty za zhodnotenie na jedného klienta, a to 10,29€ (+3,67€ oproti r.2012), pričom výsledky konkurencie sa pohybujú medzi 4,34€ (Aegon) až 7,84€ (AXA).

VÚB Generali, d.s.s., a.s. pokračovala v transparentnej politike svojej činnosti, v minimalizácii výdavkov a realizácii úsporných opatrení pri zachovaní funkčnosti spoločnosti a postupnom zvyšovaní trhového podielu tak v počte sporiteľov ako aj majetku pod správou. Takýmto aktívnym prístupom sa nám podarilo dosiahnuť výrazne lepšie výsledky oproti plánovanému očakávaniu. Výnosy boli prekročené až o 10% oproti plánu a predstavovali spolu 5,701 mil. € (+0.36 mil. oproti predchádzajúcemu roku) a to napriek poklesu odplaty za vedenie osobných dôchodkových účtov o -0,52mil.€ v dôsledku zníženia príspevkov z 9% na 4%. Naopak náklady boli oproti plánu nižšie dokonca až o -9%, s úsporou prakticky vo všetkých plánovaných položkách a dosiahli hodnotu 2,3mil€, čo je dokonca mierne pod úrovňou roku 2012. V dôsledku takýchto výkonov a uvedeného hospodárenia dosiahla spoločnosť zisk už po zdanení 2,612 mil. €, čo je o +29% viac oproti plánu resp. o 7%vyšší zisk ako v roku predchádzajúcom..

Začiatkom roka 2013 bola ukončená kontrola NBS, ktorá nezistila žiadne závažné porušenia predpisov a požadované nápravné opatrenia už boli realizované a NBS v plnom rozsahu akceptované. Realizované boli aj všetky plánované (6 kontrol), ako aj jedna mimoriadna kontrola vnútorným auditom spoločnosti ako aj jedna kontrola vnútorným auditom akcionára. Externým audítorom ostala a audit vykonávala spoločnosť EY. Na základe výsledkov všetkých týchto kontrol nebolo potrebné prijať žiadne mimoriadne nápravné opatrenia.

V dôsledku ukončenia poskytovania služieb depozitára ING bankou bol po výberovom konaní a súhlase NBS od 1.júla zmenený depozitár na ČSOB banku, čo prinieslo cca 50%-nú úsporu na depozitárskych a custody poplatkoch, ktoré hradia jednotlivé DF, čiže ide o priamu úsporu v prospech sporiteľov.

Predstavenstvo VÚB Generali d.s.s., a.s. ďakuje všetkým, ktorí sa podieľali na úspechu spoločnosti. Klientom za prejavenie dôvery, čo sa prejavilo nárastom prestupov z iných DSS do VUB Generali ako aj nárastom úplne nových sporiteľov v systéme SDS.

Akcionárom ďakujeme za podporu a vytvorenie podmienok na efektívny výkon činnosti celej spoločnosti.

Sprostredkovateľom, spolupracovníkom a zamestnancom spoločnosti za pracovitosť a obetavosť, čo bolo základným a podmieňujúcim faktorom na dosiahnutie nielen dobrých hospodárskych výsledkov, ale aj pre úspešné zvládnutie dopadov tretieho otvorenia systému a nových projektov ako bol presun sporiteľov a majetku medzi DF, príprava SEPA projektu, novej investičnej stratégie MIX DF a nezanedbateľne aj pri zmene depozitára.. Budeme sa usilovať naďalej o čo najlepšiu výkonnosť fondov, poskytnutie kvalitných služieb, ako aj dôslednú realizáciu všetkých zmien vyplývajúcich z pripravovaných zmien zákona tzv. anuitnej novely. Želáme všetko dobré a úspešný rok 2014.

Všeobecné údaje o spoločnosti

Obchodné meno:	VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava
IČO:	35 903 058 Zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Sa, vložka 3435/B
Vznik spoločnosti:	9.10.2004
Depozitár:	Československá obchodná banka, a.s.
Sídlo:	Michalská 18, 815 63 Bratislava
IČO:	36 854 140
Audítor spoločnosti:	Ernst&Young Slovakia, spol. s r.o.
Predmet činnosti:	Vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia
Výška základného imania:	10 090 976 EUR
Predstavenstvo:	Beáta Haramiová, predsedníčka predstavenstva Viktor Kouřil, podpredseda predstavenstva Ján Hollý, člen predstavenstva Vladimír Mlynek, člen predstavenstva
Dozorná rada:	Ignacio Jaquotot do 5.12.2013 – predseda Alexander Resch od 6.12.2013 - predseda Pavol Kárász, člen Vladimír Maruška do 5.12.2013, člen Vladimír Bezděk od 6.12.2013, člen Michal Marendiak, člen
Akcionári:	• Všeobecná úverová banka, a.s. - podiel na základnom imaní 50% • Generali Slovensko poisťovňa, a.s. - podiel na základnom imaní 50%

KLASIK,

dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Deň uvedenia

22.3.2005

Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky

0,033194 €

Čistá hodnota aktív k 31.12.2013

797 074 748,96 €

Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2013

0,041943 €

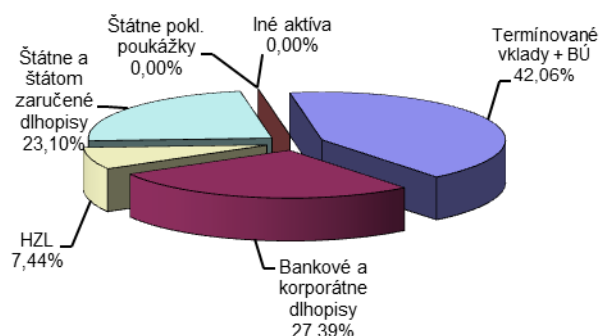
Fond je určený sporiteľom, ktorí chcú ochrániť svoje úspory na dôchodok pred väčšími výkyvmi a znehodnotením, t. j. očakávajú mierne nižšiu mieru výnosu pri minimálnej úrovni rizika. Majetok v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde môžu tvoriť len dlhopisové a peňažné investície a obchody určené na obmedzenie devízového rizika.

Výkonnosť fondu k 31.12.2013

1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	od vzniku p.a.
0,15%	0,88%	1,63%	2,01%	2,70%

Zoznam 15 najväčších investícií vo fonde k 31.12.2013

Názov investície	Cenný papier	Sídlo emitenta	ISIN	Podiel *
iShares Markit iBoxx EUR H/Y bonds	ETF	Írsko	IE00B66F4759	3,51%
EUR 2015-01-21 Slovakia Float	dlhopis	Slovensko	SK4120006503	2,88%
EUR 2015-04-15 Česká exportní banka Float	dlhopis	Česká republika	XS0499380128	2,63%
EUR 2013-03-05 Lithuania 4,50%	dlhopis	Litva	XS0327304001	2,41%
EUR 2016-03-28 SID Banka Float	dlhopis	Slovensko	AT0000A0ZZD8	2,12%
EUR 2016-11-16 Slovakia Float	dlhopis	Slovensko	SK4120008202	2,04%
EUR 2033-02-08 Slovakia 3,875%	dlhopis	Slovensko	SK4120008954	2,04%
iShares Markit iBoxx EUR Corporates	ETF	Írsko	IE0032523478	1,63%
EUR 2016-10-20 Polskie Koleje 5,75%	dlhopis	Poľsko	XS0693163874	1,62%
iShares JPM EM bonds	ETF	Írsko	IE00B2NPKV68	1,53%
EUR 2015-11-28 HZL VÚB Float	dlhopis	Slovensko	SK4120004813	1,46%
EUR 2016-04-11 ING Bank Float	dlhopis	Holandsko	XS0250338844	1,43%
EUR 2026-03-30 Slovenia 5,125%	dlhopis	Slovensko	SI0002103164	1,32%
iShares Markit iBoxx USD H/Y	ETF	Írsko	DE000A1J0ZA1	1,31%
EUR 2017-05-02 HZL SLSP 3,30%	dlhopis	Slovensko	SK4120008533	1,30%

Rozloženie investícií *

* Podiel investícií na čistej hodnote majetku fondu.

MIX,

zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Deň uvedenia**22.3.2005****Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky****0,033194 €****Čistá hodnota aktív k 31.12.2013****20 510 394,11 €****Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2013****0,039868 €**

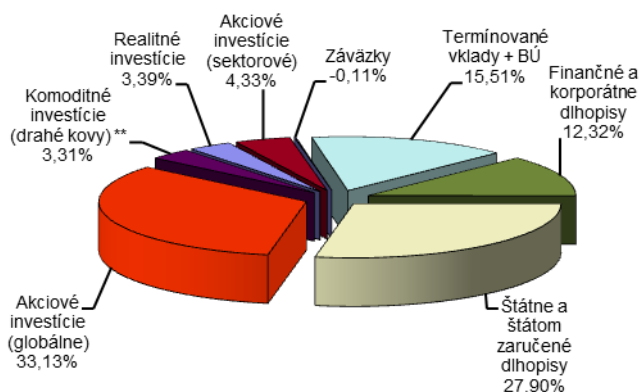
Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných, realitných a vybraných komoditných investícií a použitý na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

Výkonnosť fondu k 31.12.2013

1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	od vzniku p.a.
-0,12%	2,26%	4,47%	3,66%	2,11%

Zoznam 15 najvýznamnejších dlhopisových investícií vo fonde k 31.12.2013

Názov investície	Cenný papier	Sídlo emitenta	ISIN	Podiel *
MSCI World Source ETF	ETF	Írsko	IE00B60SX394	6,29%
MSCI World DB X-Trackers	ETF	Luxemburg	LU0274208692	6,26%
MSCI World Amundi ETF	ETF	Francúzsko	FR0010756098	6,18%
Lyxor ETF MSCI World	ETF	Francúzsko	FR0010315770	5,83%
EUR 2018-02-07 Lithuania 4,85%	dlhopis	Litva	XS0327304001	4,99%
EUR 2018-10-18 Ireland 4,50%	dlhopis	Írsko	IE00B28HXX02	4,84%
EUR 2017-05-01 Italy 4,75%	dlhopis	Taliansko	IT0004793474	4,78%
EUR 2023-02-28 Slovakia 3%	dlhopis	Slovensko	SK4120009044	4,60%
EUR 2015-03-17 Slovenia 2,75%	dlhopis	Slovinsko	SI0002103065	4,53%
Lyxor iBoxx Liquid H/Y 30 excl. Fin.	ETF	Francúzsko	FR0010975771	2,91%
EUR 2016-10-17 Lanschot Bankiers 2,875%	dlhopis	Holandsko	XS0842560640	2,49%
Franklin Templeton Global EUR fund	podielový fond	Luxemburg	LU0128520375	2,38%
iShares Markit iBoxx High Yield	ETF	Írsko	DE000A1J0ZA1	2,37%
Amundi ETF Global EM Bond	ETF	Francúzsko	FR0010959668	2,12%
iShares JPM Emerging Markets Bond	ETF	Írsko	IE00B2NPKV68	2,09%

Rozloženie investícií *

* Podiel investícií na čistej hodnote majetku fondu.

** Drahými kovmi sa na účely zákona rozumejú zlato, striebro, platina a paládium.

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

Deň uvedenia	22.3.2005
Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky	0,033194 €
Čistá hodnota aktív k 31.12.2013	41 773 116,76 €
Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2013	0,039877 €

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú možné vyššie zhodnotenie pri vysokej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných 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.

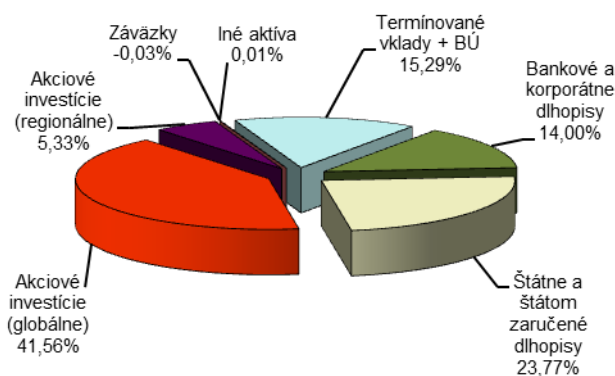
Výkonnosť fondu k 31.12.2013

<u>1 mesiac</u>	<u>3 mesiace</u>	<u>6 mesiacov</u>	<u>1 rok</u>	<u>od vzniku p.a.</u>
0,01%	3,28%	6,34%	5,52%	2,11%

Zoznam 15 najvýznamnejších dlhopisových investícií vo fonde k 31.12.2013

Názov investície	Cenný papier	Krajina	ISIN	Podiel *
MSCI World Source ETF	ETF	Írsko	IE00B60SX394	7,72%
MSCI World DB X-Trackers	ETF	Luxemburg	LU0274208692	7,66%
MSCI World Amundi ETF	ETF	Francúzsko	FR0010756098	7,59%
EUR 2017-05-01 Italy 4,75%	dlhopis	Taliansko	IT0004793474	7,04%
Lyxor ETF MSCI World	ETF	Francúzsko	FR0010315770	5,54%
iShares Euro Stoxx 50	ETF	Nemecko	DE0005933956	5,33%
EUR 2018-02-07 Lithuania 4,80%	dlhopis	Litva	XS0327304001	4,90%
EUR 2018-10-18 Ireland 4,50%	dlhopis	Írsko	IE00B28HXX02	4,76%
iShares MSCI World	dlhopis	Írsko	DE000A0HGZR1	3,17%
Lyxor iBoxx Liquid HY 30 ex. Fin.	ETF	Francúzsko	FR0010975771	2,80%
EUR 2018-10-02 Eesti Energia 4,25%	dlhopis	Estónsko	XS0763379343	2,61%
EUR 2019-05-27 Unicredit Bank 2,50%	dlhopis	Rakúsko	XS0996755350	2,58%
Franklin Templeton Global EUR fund	podielový fond	Luxemburg	LU0128520375	2,54%
EUR 2017-11-02 Gazprom 5,44%	dlhopis	Ruská federácia	XS0290581569	2,38%
EUR 2019-04-20 RBS 5,50%	dlhopis	Veľká Británia	NL0009054907	2,27%

Rozloženie investícií *



* Podiel investícií na čistej hodnote majetku fondu.

INDEX,

indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Deň uvedenia	4.4.2012
Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky	0,033194€
Čistá hodnota aktív k 31.12.2013	5 734 754,65 €
Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2013	0,039344 €

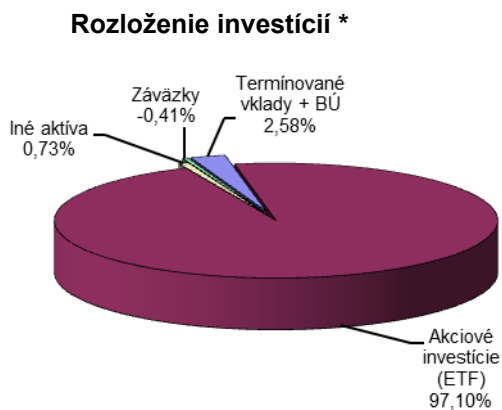
Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššiu mieru zhodnotenia pri vyššej úrovni rizika. Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je kopírovať výkonnosť referenčnej hodnoty dôchodkového fondu, ktorá je tvorená indexom MSCI All Country World Index (Bloomberg ticker: NDEEWPR Index), čo je cenový index, vyjadrený v mene euro. Požiadavku dosahovania takejto výkonnosti hodnoty dôchodkovej jednotky zabezpečí spoločnosť investovaním majetku fondu najmä do takých akciových investícií, ktorých vývoj hodnôt približne kopíruje vývoj referenčnej hodnoty, resp. je od nej odvodený. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom a so zameraním a cieľmi investičnej stratégie dôchodkového fondu najmä do akciových investícií a použité na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika.

Výkonnosť fondu k 31.12.2013

<u>1 mesiac</u>	<u>3 mesiace</u>	<u>6 mesiacov</u>	<u>1 rok</u>	<u>od vzniku p.a.</u>
0,13%	5,18%	8,27%	15,48%	10,25%

Zoznam najvýznamnejších akciových investícií vo fonde k 31.12.2013

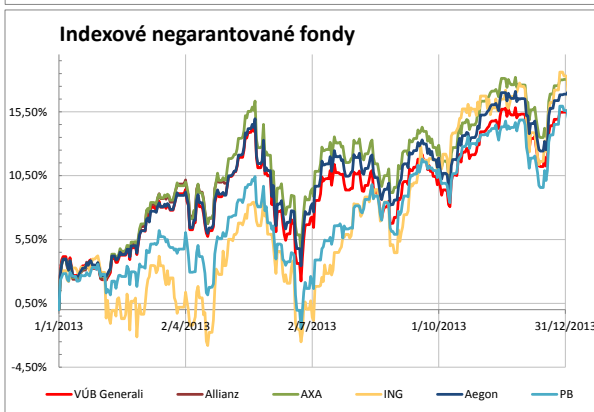
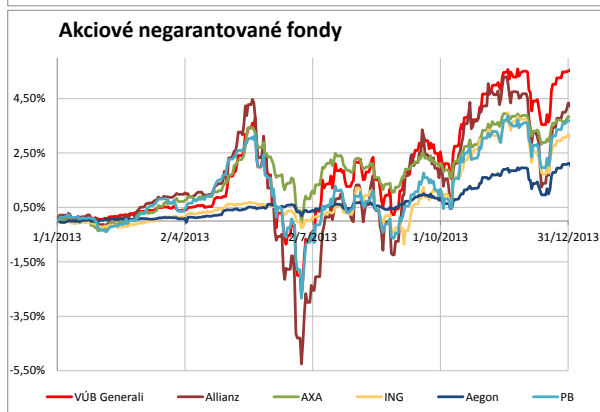
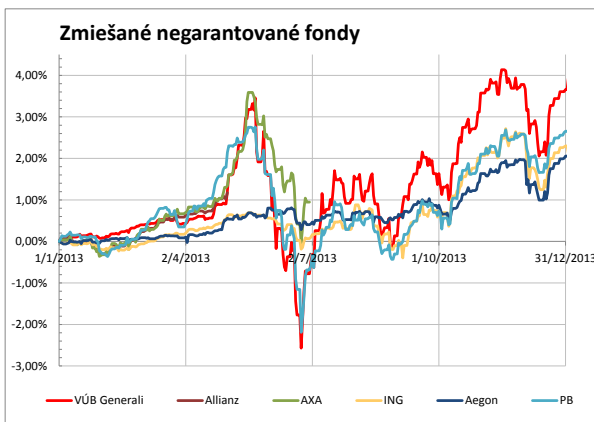
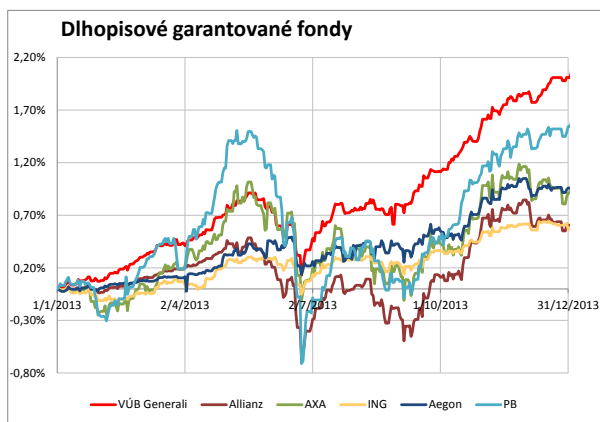
Názov investície	Cenný papier	Sídlo emitenta	ISIN	Podiel *
iShares MSCI All Country ETF	ETF	Írsko	DE000A1JS9A4	45,38%
DB X-Trackers MSCI World ETF	ETF	Luxemburg	LU0274208692	42,17%
Source MSCI World ETF	ETF	Írsko	IE00B60SX394	9,55%



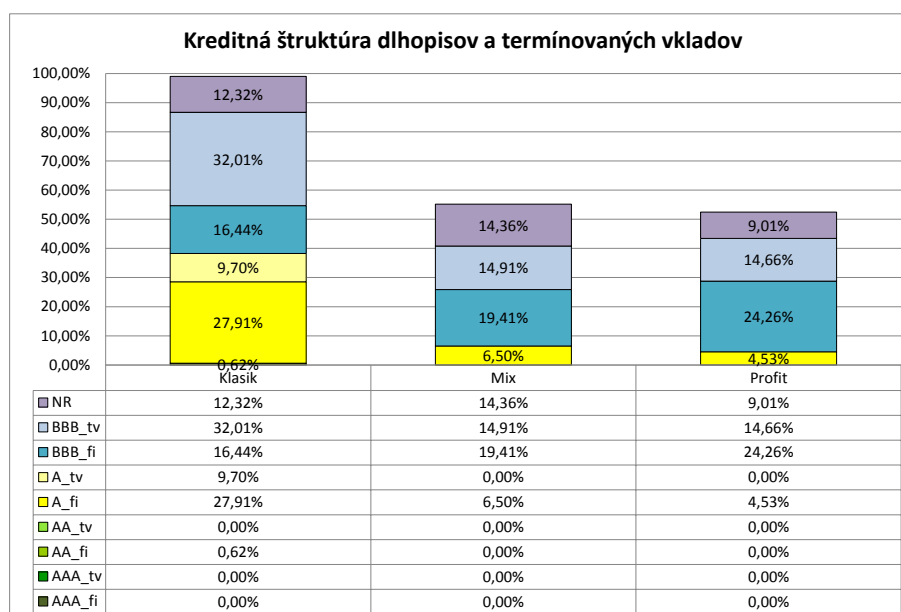
* Podiel investícií na čistej hodnote majetku fondu.

RISK MANAŽMENT

RELATÍVNA VÝKONNOSŤ FONDOV V POROVNANÍ S KONKURENCIOU (PRE OBDOBIE 1.1.2013 – 31.12.2013)



ROZLOŽENIE RATINGU DLHOPISOV A TERMÍNOVANÝCH VKLADOV K 31.12.2013



Poznámka č.1: Zložka „NR“ je tvorená najmä dlhopisovými ETF. Viac ako 20% portfólia vo všetkých fondoch tvoria dlhopisy vydané alebo zaručené štátom.

Poznámka č.2: Označenie „_fi“ prislúcha k dlhopisovej zložke, označenie „_tv“ k termínovaným vkladom.

V dlhopisovom garantovanom fonde predstavuje najväčšiu rizikovú zložku úrokové riziko, tento fond neobsahuje akcie, a majetok nezabezpečený voči devízovému riziku môže tvoriť najviac 5% čistej hodnoty majetku v tomto fonde.

V negarantovaných fondoch predstavuje najväčšiu rizikovú zložku akciové riziko a tiež menové riziko. V akciovom fonde môže majetok nezabezpečený voči devízovému riziku tvoriť až 80% hodnoty tohto fondu, v zmiešanom a akciovom fonde nie je toto riziko nijako limitované.

31.12.2013	Value	VaR absolute [%]	VaR relative [%]	VaR limit utilization	Modified Duration (fund)	MD including term deposits	MD bonds
Klasik	31.12.2013	0,25%			1,282	1,593	2,213
	max	0,60%			1,359	1,698	2,348
	avg	0,30%			1,042	1,358	1,859
	min	0,07%			0,546	0,850	0,937
Mix	31.12.2013	1,64%		15,46%	1,670	1,977	4,149
	max	3,71%		35,04%	2,118	2,371	4,734
	avg	1,63%		15,39%	1,471	1,741	3,347
	min	0,13%		1,27%	0,000	0,000	0,000
Profit	31.12.2013	1,79%		16,90%	1,414	1,715	3,741
	max	3,66%		34,56%	1,441	1,728	4,234
	avg	1,73%		16,35%	1,091	1,357	3,116
	min	0,13%		1,27%	0,000	0,000	0,000
Index	31.12.2013	4,22%	87,22%	75,84%			
	max	7,19%	98,57%	85,71%			
	avg	4,67%	90,31%	78,53%			
	min	2,46%	40,90%	35,57%			

Dodatočné informácie k výpočtu rizika počas príslušného obdobia	
Použitý prístup k výpočtu celkového rizika:	prístup hodnoty v riziku (VaR)
Metóda výpočtu:	parametrická
Jednostranný interval spoľahlivosti:	99%
Obdobie výpočtu VaR (holding period):	10 obchodných dní
Klasik, Mix, Profit:	metóda absolútnej VaR
Index:	metóda relatívnej VaR (ref. portfólio tvorí index "NDEEWPR Index")
Obdobie pozorovaní:	1 kalendárny rok (cca. 250 pracovných dní)
Frekvencia výpočtu:	denne
Mena výpočtu:	EUR
Úroveň pákového efektu vo fondoch:	nulová



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

ZA 12 MESIACOV KONČIACICH 31. DECEMBRA 2013

Zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania prijatými
Európskou Úniou

Správa nezávislého audítora

Akcionárom spoločnosti VÚB Generali dôchodková správ. spol., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti VÚB Generali dôchodková správ. spol., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2013 a výkazy komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika auditor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2013 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

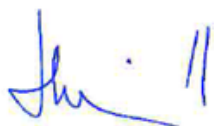
19. februára 2014
Bratislava, Slovenská republika


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


Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č. 1067

S Ú V A H A
K 31. 12. 2013
(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2013	31.12.2012
Aktíva			
Peniaze	1	5	6
Pohľadávky voči bankám	1	12 995	11 120
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	2	3 201	4 870
Nehmotný majetok	3	4	21
Hmotný majetok	4	64	65
Daňové pohľadávky	6	34	22
Ostatné aktíva	5	27	48
Celkom aktíva		16 330	16 152
Daňové záväzky	6	73	578
Časové rozlíšenie nákladov	7	237	224
Ostatné záväzky	8	331	244
Spolu záväzky		641	1 046
Vlastné imanie			
Základné imanie	9	10 091	10 091
Emisné ážio		0	0
Rezervné fondy	10	1 734	1 491
Oceňovacie rozdiely		23	52
Zisk/ (strata) z minulých rokov	10	1 229	1 038
Zisk bežného účtovného obdobia		2 612	2 434
Spolu vlastné imanie		15 689	15 106
Celkom záväzky a vlastné imanie		16 330	16 152



Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva



MUDr. Viktor Kouřil
podpredseda predstavenstva

Poznámky na stranách 18 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT
za 12 mesiacov končiacich 31. decembra 2013
(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2013	31.12.2012
Úrokové výnosy	11	384	253
Výnosy z poplatkov a provízií		5 237	5 084
Náklady na poplatky a provízie		(622)	(657)
Čistý výsledok z poplatkov a provízií	12	4 615	4 427
Čistý zisk z finančných operácií	13	80	1
Ostatné prevádzkové výnosy	14	-	3
Prevádzkové výnosy		80	4
Mzdy a odmeny zamestnancov	15	(926)	(880)
Ostatné prevádzkové náklady	16	(706)	(726)
Amortizácia nehmotného majetku	3	(20)	(91)
Odpisy hmotného majetku	4	(30)	(29)
Prevádzkové náklady		(1 682)	(1 726)
Zisk pred zdanením		3 397	2 958
Splatná daň z príjmov		(787)	(564)
Odložená daň z príjmov		2	40
Daň z príjmov	6	(785)	(524)
Čistý zisk		2 612	2 434
Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj		(29)	113
Komplexný zisk		2 583	2 547

Poznámky na stranách 18 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHLAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ
k 31. decembru 2013
(v tis. EUR)

<i>Popis</i>	<i>Základné imanie</i>	<i>Rezervný fond</i>	<i>Oceňovacie rozdiely</i>	<i>Nerozdelený zisk minulých rokov</i>	<i>Hospodársky výsledok za obdobie</i>	<i>Celkom</i>
1. január 2013	10 091	1 491	52	1 038	2 434	15 106
rozdelenie HV		243		191	(2 434)	(2 000)
Komplexný zisk za obdobie			(29)		2 612	2 583
31. december 2013	10 091	1 734	23	1 229	2 612	15 689

<i>Popis</i>	<i>Základné imanie</i>	<i>Rezervný fond</i>	<i>Oceňovacie rozdiely</i>	<i>Nerozdelený zisk minulých rokov</i>	<i>Hospodársky výsledok za obdobie</i>	<i>Celkom</i>
1. január 2012	10 091	1 323	(61)	1 034	1 683	14 070
rozdelenie HV		168		4	(1 683)	(1 511)
Komplexný zisk za obdobie			113		2 434	2 547
31. december 2012	10 091	1 491	52	1 038	2 434	15 106

Poznámky na stranách 18 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
za 12 mesiacov končiacich 31. decembra 2013
(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2013	31.12.2012
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		3 397	2 958
Upravený o:			
Odpisy a amortizácia		50	120
Úrokové výnosy		(384)	(253)
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>		3 058	2 825
Ostatné aktíva- (nárast)/ pokles		21	192
Ostatné záväzky- nárast/ (pokles)		100	9
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti		3 179	3 026
Prijaté úroky		72	137
Prijatá/ (zaplatená) daň z príjmu		(1 292)	-
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		1 959	3 163
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Terminované vklady		(2 003)	(10 000)
Nákup finančných aktív k dispozícii na predaj		-	(700)
Predaj finančných aktív k dispozícii na predaj		1 635	9 307
Finančné aktíva k dispozícii na predaj nadobudnuté splatnosť		2 000	-
Nákup budov, strojov a zariadení		(32)	(74)
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		1 600	(1 467)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Výplata dividend	10	(2 000)	(1 500)
Čistý prírastok/(pokles) v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch		1 558	196
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1. januáru	1	1 045	849
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov ku koncu obdobia	1	2 604	1 045

Poznámky na stranách 18 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA 12 MESIACOV KONČIACICH 31. DECEMBRA 2013

Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A PREDMET ČINNOSTI

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), IČO 35903058, so sídlom Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, bola založená dňa 2. júna 2004. Úrad pre finančný trh v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov udelil povolenie na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti s obchodným menom VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.. Do obchodného registra bola spoločnosť zaregistrovaná dňa 9. októbra 2004.

Hlavným predmetom činnosti spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia na území SR.

Dôchodkové fondy

Úrad pre finančný trh a Národná banka Slovenska povolili spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

- KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí chcú ochrániť svoje úspory na dôchodok pred väčšími výkyvmi a znehodnotením, t. j. očakávajú mierne nižšiu mieru výnosu pri minimálnej úrovni rizika. Majetok v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde môžu tvoriť len dlhopisové a peňažné investície a obchody určené na obmedzenie devízového rizika.

MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných, realitných a vybraných komoditných investícií a použitý na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

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

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú možné vyššie zhodnotenie pri vysokej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných a vybraných komoditných investícií a použitý na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí požadujú vyšší výnos a sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika. Cieľom investičnej stratégie fondu je čo možno najvernejšie kopírovať vývoj referenčnej hodnoty (ďalej len "RH"), ktorú tvorí akciový index MSCI All Country Index (Bloomberg ticker: NDEEWPR Index) vyjadrený v mene euro. Výkonnosť dôchodkovej jednotky fondu približne zodpovedá výkonnosti RH.

Dôchodkové fondy KLASIK, MIX a PROFIT boli vytvorené 22. marca 2005 pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára. Dôchodkový fond INDEX bol vytvorený 4. apríla 2012 pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára.

Dôchodkové fondy sú auditované audítorskou spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, s.r.o..

Depozitár

Depozitárom spoločnosti od 1.7.2007 do 30.6.2013 bola ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, od 1.7.2013 je depozitárom Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava.

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2013:

Predseda:	Beáta Haramiová
Podpredseda:	Viktor Kouřil
Členovia:	Ján Hollý
	Vladimír Mlynek

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 30. decembru 2013:

Predseda:	Ignacio Jaquotot do 5.12.2013 Alexander Resch od 6.12.2013
Členovia:	Pavol Kárász
	Vladimír Maruška do 5.12.2013 Vladimír Bezděk od 6.12.2013
	Michal Marendiak

Štruktúra skupiny

Spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Slovensko poisťovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V.
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Generali Slovensko poisťovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04	Amsterdam, Holandsko

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Vyhlásenie o zhode

Individuálna účtovná závierka spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS) v znení prijatom Komisiou ES v súlade s Nariadením Európskeho parlamentu a Rady ES a v súlade s § 17 ods. 6 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v platnom znení.

Základ pre vypracovanie

Účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovných výkazoch sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že spoločnosť bude pokračovať v dohľadnej budúcnosti vo svojej činnosti.

Účtovná závierka bola zostavená s použitím konvencie historických cien s výnimkou finančných aktív ocenených reálnou hodnotou cez výsledovku a finančných aktív k dispozícii na predaj, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote.

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Dôležité účtovné posúdenia a odhady

Pri uplatňovaní účtovných zásad vedenie Spoločnosti prijíma posúdenia a vypracúva odhady, aby určilo sumy vykázané v účtovnej závierke. Medzi najdôležitejšie oblasti, v ktorých sa posúdenia a odhady používajú, patrí odhad reálnej hodnoty finančných nástrojov. Ak reálnu hodnotu finančného majetku vykázaného v súvahe nemožno odvodiť z aktívnych trhov, používajú sa na tieto účely rôzne oceňovacie techniky vrátane použitia matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa podľa možnosti získavajú na verejných trhoch. Ak sa to však nedá zrealizovať, vyžaduje sa pri stanovení reálnych hodnôt uplatniť určitý stupeň úsudku.

Zmeny v účtovných zásadách

Okrem výnimiek uvedených nižšie sú účtovné zásady použité v tejto účtovnej závierke v súlade s tými, ktoré sa použili predchádzajúci finančný rok.

a) Štandardy a interpretácie, ktoré nadobudli účinnosť počas bežného roka:

Pre bežné účtovné obdobie platia nasledujúce dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydali IASB a IFRIC a ktoré prijala EÚ:

V prípade, že aplikácia štandardov alebo interpretácii mala vplyv na finančnú pozíciu alebo hospodárenie Spoločnosti, tento vplyv je popísaný v ďalšom texte.

- IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou

Štandard IFRS 13 predstavuje zjednotený zdroj pokynov pre všetky oceňovania reálnou hodnotou podľa IFRS. Nedochádza v ňom k zmene, kedy má účtovná jednotka oceňovať reálnou hodnotou, ale skôr predpisuje, ako podľa IFRS oceňovať reálnou hodnotou v prípadoch, keď je nutné alebo možné reálnu hodnotu použiť. IFRS 13 definuje reálnu hodnotu ako výstupnú cenu („exit price“). V dôsledku návodu z IFRS 13, Spoločnosť prehodnotila spôsoby určovania reálnej hodnoty, osobitne niektoré vstupy do oceňovania ako napríklad vlastné kreditné riziko pri oceňovaní finančných záväzkov. IFRS 13 tiež vyžaduje špecifické nové zverejnenia.

Aplikácia IFRS 13 neovplyvnila výšku ocenenia reálnou hodnotou aktív Spoločnosti. Dodatočné vykázané boli v prípade potreby pridané k jednotlivým poznámkam k aktívam a záväzkom, pri ktorých sa určovala reálna hodnota.

Aplikácia nasledovných štandardov a interpretácii, ktoré nadobudli účinnosť v roku 2013 nemala vplyv na účtovné zásady, finančnú pozíciu alebo hospodárenie Spoločnosti:

- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Prezentácia položiek iného komplexného zisku
- IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia — Vzájomné zúčtovanie finančných aktív a záväzkov (aktualizácia IFRS 7)

- IAS 19 Zamestnanecké požitky (aktualizácia IAS 19)
- IAS 1 Objasnenie požiadaviek na porovnateľné údaje (aktualizácia IAS 1)
- IFRS 1 Úvery od vlády (aktualizácia IFRS 1)
- IFRIC 20 Náklady na odstránenie odpadu povrchovej bane
- Ročné vylepšenia – máj 2012

b) Štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť

Štandardy, ktoré boli vydané, ale k dátumu vydania účtovnej závierky Spoločnosti ešte nenadobudli účinnosť, resp. ich EÚ ešte neprijala, sú uvedené ďalej. V tomto zozname sa uvádzajú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť primerane predpokladá, že ich použitie v budúcnosti ovplyvní jej zverejnenia, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Spoločnosť plánuje tieto štandardy prijať, keď nadobudnú účinnosť.

- IFRS 9 Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie

IFRS 9 bol pôvodne vydaný v novembri 2009 a mal nahradiť štandard IAS 39. Štandard predstavuje nové požiadavky na klasifikáciu finančných aktív a záväzkov. V októbri 2010 IASB pridala do IFRS 9 požiadavky na klasifikáciu a oceňovanie finančných aktív a záväzkov a odúčtovanie finančných aktív a záväzkov. Väčšina požiadaviek IAS 39 pre klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov a odúčtovanie finančných aktív a záväzkov zostala nezmenená. Nový štandard eliminuje kategórie finančných aktív “k dispozícii na predaj” a “držané do splatnosti”. Podľa IFRS 9 sa všetky finančné aktíva a záväzky prvotne oceňujú v reálnej hodnote upravenej o transakčné náklady.

Finančné aktíva

Dlhové nástroje sa môže v prípade, že nie je použitá opcia na oceňovanie v reálnej hodnote (“fair value option”), následne oceňovať v amortizovanej hodnote v prípade že:

- Aktívum je držané v rámci obchodného modelu, ktorý má cieľ držať aktívum na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov a zároveň
- Zmluvné podmienky aktíva dávajú nárok na peňažné toky ktoré sú výlučne platby úrokov a istiny.

Všetky dlhové nástroje, kde uvedené podmienky nie sú splnené, sa následne oceňujú v reálnej hodnote.

Všetky podielové investície sa oceňujú v reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky (OCI) alebo cez výsledovku. Podielové investície držané na obchodovanie sa oceňujú v reálnej hodnote cez výsledovku. Všetky ostatné podielové investície sa na základe rozhodnutia Spoločnosti, ktoré sa potom spätne nemôže zmeniť, oceňujú v reálnej hodnote buď cez výsledovku alebo ostatné komplexné zisky.

Finančné záväzky

Pre finančné záväzky, na ktoré sa použila opcia na oceňovanie v reálnej hodnote, sa zmena reálnej hodnoty zapríčinená zmenou kreditného rizika emitenta vykazuje v ostatných komplexných ziskoch. Ostatné zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výsledovke.

Účtovanie o zabezpečení

Do štandardu IFRS 9 sa pridala nová časť o účtovaní o zabezpečení, ktorá znamená významné prehodnotenie celého účtovania o zabezpečení a prináša nový koncept, ktorý je viac v súlade s procesom riadenia rizík. Taktiež došlo k zmenám požiadaviek na vykazovanie o zabezpečení a riadení rizík.

Štandard momentálne nemá stanovený dátum účinnosti. IASB sa rozhodla odložiť dátum účinnosti do doby kedy bude známe celé znenie štandardu.

Prijatie IFRS 9 bude mať vplyv na klasifikáciu a ocenenie aktív a záväzkov Spoločnosti. Spoločnosť odhadne vplyv aplikácie spolu s ostatnými fázami štandardu keď vyjdú, za účelom získania komplexného prehľadu.

Prijatie nasledujúcich štandardov a interpretácií nebude viesť k žiadnym zmenám v účtovných politikách, finančnej pozícii a hospodárenia správcovskej spoločnosti:

- IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka
- IFRS 11 Spoločné podnikanie
- IFRS 12 Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach
- IAS 27 Individuálna účtovná závierka (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 28 Investície v pridružených a spoločných podnikoch (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 32 Vzájomné zúčtovanie finančných aktív a záväzkov (aktualizácia IAS 32)
- IAS 36 Vykázania ohľadne spätne ziskateľnej hodnoty nefinančných aktív (aktualizácia IAS 36)
- IAS 39 Obnovenie derivátov a pokračovanie v účtovaní o zabezpečení (aktualizácia IAS 39)
- IFRIC 21 Interpretácia ohľadne odvodov
- IAS 19 Dlhodobé zamestnanecké požitky: Príspevky zamestnancov
- Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2010–2012
- Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2011–2013

Správcovská spoločnosť sa rozhodla neimplementovať tieto štandardy, revízie a interpretácie pred ich dátumom účinnosti.

Ešte stále nebola objasnená regulácia účtovania o zabezpečení portfólia finančného majetku a záväzkov, keďže princípy takejto regulácie EÚ zatiaľ neprijala. Podľa odhadov Spoločnosti by prijatie účtovania o zabezpečení portfólia finančného majetku a záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie“ nemalo mať výrazný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa aplikovalo ku dňu jej zostavenia.

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien s výnimkou cenných papierov k dispozícii na predaj, ktoré sú precenené na reálnu hodnotu.

Táto účtovná závierka sa vypracovala na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje do obdobia, s ktorým vecne súvisia, za predpokladu, že správcovská spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Hlavné zdroje neistôt v odhadoch

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje od vedenia správcovskej spoločnosti použiť určité odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykázané hodnoty aktív a záväzkov, na vykázanie možných aktív a záväzkov a na vykázanie výnosov a nákladov za uvedené obdobie.

Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:

• Finančné nástroje v reálnej hodnote

Vedenie spoločnosti pri stanovovaní obozretných a primeraných odhadov ocenenia za daných podmienok zvažilo všetky relevantné faktory. Finančné trhy aj naďalej ovplyvňujú problémy likvidity trhu a vysoká volatilita cien. Okrem toho sa naďalej zvyšuje miera neistoty v súvislosti s budúcim ekonomickým vývojom. Tieto faktory môžu mať za následok ďalšie zmeny v ocenení majetku, pričom tieto zmeny môžu byť významné. V prípade ak reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov nemožno odvodiť z aktívneho trhu, odvodzujú sa použitím rôznych druhov oceňovacích techník a matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa odvodzujú z informácií z trhu ak je to možné. Ak takéto informácie na trhu nie sú dostupné, používa sa na určenie reálnej hodnoty posúdenie.

• Znehodnotenie investícií k dispozícii na predaj

Spoločnosť skúma svoje dlhové cenné papiere klasifikované ako k dispozícii na predaj ku každému dňu zostavenia súvahy s cieľom posúdiť, či nie sú znehodnotené. To si vyžaduje podobné posudzovanie, aké sa používa pri individuálnom posudzovaní úverov a preddavkov. Spoločnosť tiež zaznamenáva zmeny v znehodnotení investícií do majetkových účastí k dispozícii na predaj, ak došlo k významnému alebo dlhšie trvajúcemu poklesu ich reálnej hodnoty pod ich náklady. Určenie toho, čo je „významné“ alebo „dlhšie trvajúce“, si vyžaduje posúdenie. Pri tomto posudzovaní spoločnosť okrem iných faktorov posudzuje historické pohyby v cenách majetkových účastí a ich trvanie a mieru, do akej je reálna hodnota majetkovej účasti nižšia než jej obstarávacia cena.

• Dane z príjmov

Pravidlá a predpisy o dani z príjmu zaznamenali v posledných rokoch výrazné zmeny a neexistujú významné minulé precedensy, resp. interpretačné rozhodnutia, v súvislosti s rozsiahlou a zložitou problematikou ovplyvňujúcou bankový sektor. Daňové úrady navyše disponujú rozsiahlymi

právomocami pri interpretácii uplatňovania daňových zákonov a predpisov pri daňovej kontrole daňových poplatníkov. V dôsledku toho existuje vysoký stupeň neistoty v súvislosti s konečným výsledkom kontroly zo strany daňových úradov. Posúdenie je tiež nutné vykonať pri určení použiteľnej hodnoty odloženej daňovej pohľadávky.

Použité odhady a predpoklady sú založené na historickej skúsenosti a iných faktoroch, vrátane primeraného odhadu budúcich udalostí. Podľa okolností, vyjadrujú najvyššiu mieru spoľahlivého úsudku a sú priebežne prehodnocované. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť a budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel resp. iných faktorov môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo následne môže mať významný vplyv na uvedené finančné postavenie a výsledky hospodárenia.

Prezentačnou menou sú celé eurá (v EUR), pokiaľ sa neuvádza inak. Sumy v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty.

V tejto účtovnej závierke sa prezentujú finančné výsledky správcovskej spoločnosti. Vzhľadom k tomu, že správcovská spoločnosť k 31. decembru 2013, 31. decembru 2012, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za správcovskú spoločnosť.

Správcovská spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

1. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

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

a) Finančné nástroje - dátum prvotného vykázania

Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom na danom trhu, sa vykazuje k dátumu finančného vysporiadania. Deriváty sa vykazujú k dátumu dohodnutia transakcie.

b) Prvotné ocenenie finančných nástrojov

Klasifikácia finančného majetku a záväzkov pri prvotnom vykázaní závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok alebo záväzok obstaraný a od ich charakteru. Finančný majetok je pri prvotnom zaúčtovaní ocenený reálnou hodnotou, plus, v prípade finančného majetku neurčeného na obchodovanie, vrátane akýchkoľvek priamo súvisiacich nákladov obstarania.

c) Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

(i) Finančný majetok

Finančný majetok (resp. časť finančného majetku alebo časť skupiny podobného finančného majetku) sa odúčtuje, keď:

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

Ak spoločnosť previedla svoje práva na peňažné toky z majetku, resp. uzavrela uvedenú *pass-through* dohodu, pričom však nepreviedla všetky riziká alebo úžitky vyplývajúce z tohto majetku a ani si ich neponechala, ani nepreviedla kontrolu nad majetkom, v takomto prípade sa o tomto majetku účtuje v príslušnom rozsahu pokračujúcej angažovanosti spoločnosti. Pokračujúca angažovanosť, ktorá má formu záruky na prevádzaný majetok, sa oceňuje nižšou z a) pôvodnej účtovnej hodnoty majetku alebo b) maximálnou výškou protihodnoty, ktorej platba by sa mohla od Spoločnosti vyžadovať.

(ii) Finančné záväzky

Finančný záväzok sa odúčtuje, keď je povinnosť daná záväzkom splnená, resp. zrušená alebo vypršala. V prípadoch, keď súčasný finančný záväzok nahradí iný záväzok od toho istého veriteľa za výrazne odlišných podmienok, resp. podmienky existujúceho finančného záväzku sa výrazne zmenia, najprv sa odúčtuje pôvodný záväzok a potom sa zaúčtuje nový záväzok a rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

d) Následné oceňovanie finančných nástrojov

(i) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, a to bežné a termínované účty.

Pohľadávky voči bankám sú po prvotnom zaúčtovaní následne ocenené v amortizovanej hodnote. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka, ktorá zníži výšku pohľadávky na hodnotu, ktorej splatenie vedenie spoločnosti reálne očakáva.

(ii) Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výsledovku

Cenné papiere zatriedené do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere zatriedené do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku sa následne oceňujú reálnou hodnotou.

Pri cenných papieroch zatriedených do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku, ak ide o dlhopisy, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované úrokové výnosy použitím efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje predpokladanú výšku budúcich peňažných tokov počas predpokladanej ekonomickej životnosti finančného majetku na účtovnú hodnotu tohto majetku. Výnosové úroky sú vykázané ako „Úrokové výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

(iii) Finančné aktíva k dispozícii na predaj

Finančné aktíva k dispozícii na predaj zahŕňajú majetkové a dlhové cenné papiere. Majetkové cenné papiere k dispozícii na predaj sú tie, ktoré nie sú klasifikované ako finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výsledovku. Dlhové cenné papiere na predaj sú cenné papiere vo vlastníctve spoločnosti, ktoré má spoločnosť v úmysle ponechať si na neurčitú dobu alebo ktoré by sa mohli predáť na základe požiadavky v prípade problémov s likviditou alebo pri zmene podmienok na trhu.

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sa pri prvotnom zaúčtovaní vykazujú v reálnej hodnote s následným precenením na reálnu hodnotu. Úroky sa vykazujú pomocou efektívnej úrokovej miery v položke „Úrokové výnosy“. Nerealizované zmeny v reálnej hodnote cenných papierov k dispozícii na predaj sa vykazujú ako oceňovacie rozdiely vo vlastnom imaní s výnimkou strát zo zníženia hodnoty.

Keď sa aktívum predá alebo keď sa zistí, že sa znížila jej hodnota, kumulatívny zisk alebo strata, ktoré sa v minulosti vykázali v rámci oceňovacích rozdielov vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát za príslušné obdobie.

Pre finančné aktíva k dispozícii na predaj spoločnosť posudzuje ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky či existujú objektívne dôkazy o tom, že aktívum je znehodnotené. Finančné aktívum je znehodnotené, ak je jeho účtovná hodnota vyššia ako ich odhadovaná spätné získateľná hodnota. Spätné získateľná hodnota je súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov diskontovaná pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou aktíva.

V prípade dlhových cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, spoločnosť individuálne posudzuje či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení. Hodnota znehodnotenia je kumulatívna strata vyčíslená ako rozdiel medzi amortizovanou obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou zníženou o akékoľvek straty zo znehodnotenia danej investície, ktoré boli vykázané predtým vo výkaze ziskov a strát. Ak v nasledujúcom období vzrastie reálna hodnota dlhového cenného papiera a nárast sa objektívne vzťahuje na udalosť po tom ako bola strata zo znehodnotenia identifikovaná vo výkaze ziskov a strát, znehodnotenie je rozpustené vo výkaze ziskov a strát.

V prípade investícií do majetkových cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, medzi objektívny dôkaz znehodnotenia tiež patrí „významný“ alebo „dlhšie trvajúci“ pokles reálnej hodnoty investícií pod ich obstarávaciu cenu. V prípade existencie dôkazu znehodnotenia, kumulatívna strata oceňovaná ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou zníženou o akékoľvek straty zo znehodnotenia danej investície, ktoré boli vykázané predtým vo výkaze ziskov a strát, sa z položky „oceňovacie rozdiely“ vo vlastnom imaní a reklasifikuje sa a zobrazí ako strata zo znehodnotenia v položke „Ostatné prevádzkové výnosy“. Straty zo znehodnotenia investícií do majetkových účastí nie sú rozpustené prostredníctvom výkazu ziskov a strát. Zvýšenie reálnej hodnoty po znehodnotení sa vykazuje priamo vo výkaze komplexných ziskov a strát. Straty zo znehodnotenia a ich zmeny sú vykazované priamo oproti aktívam v súvahe.

(iv) Reálna hodnota

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny z verejného trhu cenných papierov. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, je použité

ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a / alebo Bloomberg).

(v) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky z obchodného styku sú vykázané v súvahe ako „Ostatné aktíva“ a po prvotnom zaúčtovaní sa následne oceňujú amortizovanou hodnotou. V prípade sporných a pochybných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

(vi) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky z obchodného styku sú vykázané v súvahe ako „Ostatné záväzky“ a po prvotnom zaúčtovaní sa následne oceňujú amortizovanou hodnotou.

e) Nehmotný majetok

Nehmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách, znížený o oprávky a opravné položky.

Plán odpisovania

Spoločnosť odpisuje nehmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania. Pre každý jednotlivý nehmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti na základe odhadovanej doby používania.

Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
Softvér	4

f) Hmotný majetok

Hmotný majetok sa účtuje v obstarávacích cenách, znížený o oprávky a opravné položky.

Obstarávacou cenou sa rozumie cena, za ktorú bol majetok obstaraný a náklady súvisiace s obstaraním, napríklad náklady vynaložené na dopravu, poštovné, clo, províziu, úroky z investičného úveru, realizované kurzové zisky a/alebo straty zaúčtované pred dobou aktivácie hmotného majetku alebo pred jeho zaradením do používania a nenávratné dane.

Plán odpisovania

Spoločnosť odpisuje hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania po dobu životnosti odpisovaného majetku. Doba životnosti je stanovená podľa odhadovanej doby používania.

Obdobia predpokladanej životnosti majetku pre účely odpisovania:

Popis	Počet rokov
Prístroje a zariadenia	4
Dopravné prostriedky	4
Inventár	4

g) Daň z príjmov spoločnosti

Daň z príjmov spoločnosti sa účtuje do nákladov spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát spoločnosti je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu, daňových úľav a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré spoločnosť uhradila v priebehu roka.

Odložená daň z príjmov sa vykazuje pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Pri výpočte odloženej daňovej pohľadávky a odloženého daňového záväzku sa používajú sadzby dane z príjmov, o ktorých vedenie spoločnosti na základe platnej legislatívy očakáva, že budú aplikovateľné v čase, kedy dôjde k vysporiadaniu týchto rozdielov.

h) 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.

i) Účtovanie výnosov a nákladov

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

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát s použitím efektívnej úrokovej miery. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

Provízie platené sprostredkovateľom za uzatvorené zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení Spoločnosť časovo nerozlišuje a účtuje ich do nákladov v plnej výške v čase ich vzniku. Nárok na províziu vzniká v čase, keď je zmluva o starobnom dôchodkovom sporení zaregistrovaná Sociálnou poisťovňou do registra sporiteľov.

Dôchodkovej správцovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá do 31.3.2012 predstavovala 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu. Podľa novely zákona od 1.4.2012 prináleží dôchodkovej správцovskej spoločnosti za správu dlhopisového, zmiešaného a akciového dôchodkového fondu odplata vo výške 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku. Za správu indexového fondu prináleží dôchodkovej správцovskej spoločnosti odplata vo výške 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku.

Odplata za zhodnotenie majetku sa v dôchodkových fondoch určuje každý pracovný deň. Dôchodková správцovská spoločnosť nemá právo na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkových fondoch, ak má vypočítaná suma zápornú hodnotu. Ak v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde v sledovanom období poklesne hodnota dôchodkovej jednotky, dôchodková správцovská spoločnosť je povinná prvý pracovný deň bezprostredne nasledujúci po poslednom dni sledovaného obdobia doplniť hodnotu majetku v dôchodkovom fonde z vlastného majetku vo výške absolútnej hodnoty súčinu poklesu hodnoty dôchodkovej jednotky a priemernej čistej hodnoty majetku v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde za sledované obdobie. Sledované obdobie je posledných 10 po sebe nasledujúcich kalendárnych rokov. Prvé sledované obdobie začína plynúť 1. januára 2013.

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

j) Náklady na zamestnancov

Spoločnosť odvádza príspevky na zdravotné, dôchodkové a nemocenské poistenie a zabezpečenie v nezamestnanosti vo výške zákonných sadzieb platných počas roka, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na sociálne zabezpečenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy.

k) 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.

K 30.4.2013 dôchodková správcovská spoločnosť v zmysle § 123ai zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov zabezpečila, aby sa všetci sporitelia, ktorí neodoslali vyhlásenie o záujme zostať v negarantovanom dôchodkovom fonde, stali sporiteľmi dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu. Na základe uvedeného ustanovenia bol z negarantovaných dôchodkových fondov prevedený do garantovaného dôchodkového fondu majetok v hodnote 599 370 186 EUR.

Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

1. PENIAZE A POHLÁDÁVKY VOČI BANKÁM

Peniaze a pohľadávky voči bankám tvoria hotovosť, ostatné pokladničné hodnoty, bankové účty a investície do nástrojov peňažného trhu so zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov.

<i>Popis</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>31 .12. 2012</i>
Hotovosť	1	3
Ostatné pokladničné hodnoty	4	3
Peniaze celkom	5	6
Bankové účty	2 599	1 039
Terminované vklady	10 396	10 081
Pohľadávky voči bankám celkom	12 995	11 120
Celkom peniaze a pohľadávky voči bankám	13 000	11 126

Spoločnosť má zriadený bežný účet vedený v EUR u svojho depozitára v Československej obchodnej banke, a.s.

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

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

Štruktúra zahraničných termínovaných vkladov k 31. decembru 2013 je nasledovná:

<i>Banka</i>	<i>Mena</i>	<i>Istina</i>	<i>Časovo rozlíšený úrok</i>	<i>Úroková sadzba</i>	<i>Splatnosť</i>
Banka KOPER d.d.	EUR	1 000	32	2,75%	13.5.2014
Banka KOPER d.d.	EUR	7 000	355	4,00%	1.10.2014
Banka KOPER d.d.	EUR	1 000	5	1,90%	26.06.2014
Banka KOPER d.d.	EUR	1 003	1	1,00%	19.03.2014
Spolu		10 003	393		

Banka KOPER, d.d. je členom skupiny Intesa SanPaolo a ratingova agentúra fitch stanovila rating jej záväzkov k 31.12.2013 na BBB.

Štruktúra zahraničných termínovaných vkladov k 31. decembru 2012 je nasledovná:

<i>Banka</i>	<i>Mena</i>	<i>Istina</i>	<i>Časovo rozlíšený úrok</i>	<i>Úroková sadzba</i>	<i>Splatnosť</i>
Banka KOPER d.d.	EUR	1 000	4	2,75%	13.5.2014
Banka KOPER d.d.	EUR	2 000	6	2,20%	13.5.2013
Banka KOPER d.d.	EUR	7 000	71	4%	1.10.2014
Spolu		10 000	81		

2. FINANČNÉ AKTÍVA K DISPOZÍCII NA PREDAJ

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 31. decembru 2013:

<i>Emitent</i>	<i>Mena</i>	<i>ISIN</i>	<i>Menovitá hodnota</i>	<i>Počet</i>	<i>Výnos</i>	<i>Splatnosť</i>	<i>Reálna hodnota</i>
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	SK4120004813	33	20	3M EURIBOR + 0,11 % p.a.	28.11.2015	629
Privátny Eurový fond, VÚB Asset Management, a.s.	EUR	podielové listy	0,03638	70 706 628	-	-	2 572
Spolu							3 201

HZL VÚB, a.s. je prijatý na obchodovanie na kótovanom paralelnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s..

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 31. decembru 2012:

<i>Emitent</i>	<i>Mena</i>	<i>ISIN</i>	<i>Menovitá hodnota</i>	<i>Počet</i>	<i>Výnos</i>	<i>Splatnosť</i>	<i>Reálna hodnota</i>
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	SK4120004813	33	20	3M BRIBOR + 0,11 % p.a.	28.11.2015	612
Privátny Peňažný fond, VÚB Asset Management, a.s.	EUR	podielové listy	0,036068	118 047 674	-	-	4 258
Spolu							4 870

Reálna hodnota

Reálna hodnota dlhopisov v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 31.12.2013 a 31.12.2012 určená internými modelmi, pričom vstupom na oceňovanie boli úrokové sadzby získané z trhu, teda spôsobom úrovne 2 (Level 2) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Reálna hodnota podielových listov v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 31.12.2013 a 31.12.2012 určená na základe kotácie správcovských spoločností, teda spôsobom úrovne 1 (Level 1) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Počas roka 2013 nedošlo k žiadnym transferom v rámci týchto kategórií.

3. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2013:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2012</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2013</i>
Softvér	1 250	3	-	1 253
Licencie, podporný softvér	73	-	-	73
Obstaranie	-	-	-	0
Obstarávacia cena celkom	1 323	3	-	1 326
Softvér	1 239	15	-	1 254
Licencie, podporný softvér	63	5	-	68
Oprávky celkom	1 302	20	-	1 322
Zostatková hodnota	21	(17)	-	4

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2012:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2011</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2012</i>
Softvér	1 196	54	-	1 250
Licencie, podporný softvér	73	-	-	73
Obstaranie	-	-	-	-
Obstarávacia cena celkom	1 269	54	-	1 323
Softvér	1 157	82	-	1 239
Licencie, podporný softvér	54	9	-	63
Oprávky celkom	1 211	91	-	1 302
Zostatková hodnota	58	(37)	-	21

Najvýznamnejšími prírastkami v roku 2012 bolo zhodnotenie existujúceho softvéru Sofistar.

4. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2013:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2012</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2013</i>
Prístroje a zariadenia	221	3	-	224
Dopravné prostriedky	37	27	-	64
Inventár	2	-	-	2
Obstaranie	-	-	-	0
Obstarávacia cena celkom	260	30	-	290
Prístroje a zariadenia	180	15	-	195
Dopravné prostriedky	13	16	-	29
Inventár	2	-	-	2
Oprávky celkom	195	31	-	226
Zostatková hodnota	65	(1)	-	64

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2012:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2011	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2012
Prístroje a zariadenia	243	20	42	221
Dopravné prostriedky	37	-	-	37
Inventár	2	-	-	2
Obstaranie	-	-	-	-
Obstarávacia cena celkom	282	20	42	260
Prístroje a zariadenia	201	21	42	180
Dopravné prostriedky	5	8	-	13
Inventár	2	-	-	2
Oprávky celkom	208	29	42	195
Zostatková hodnota	74	(9)	0	65

5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 je nasledovná:

Popis	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	7	4
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu STABIL	-	8
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	-	13
Poskytnuté preddavky	10	9
Náklady a príjmy budúcich období	8	11
Iné pohľadávky	2	3
Celkom	27	48

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neeviduje žiadne pohľadávky po lehote splatnosti. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom vznikli za odplatu za správu a zhodnotenie dôchodkového fondu a budú splatené v nasledujúcom mesiaci.

Reálna hodnota ostatného majetku je približne rovnaká ako jeho účtovná hodnota kvôli krátkodobej splatnosti.

6. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012:

Popis	31. 12. 2013		31. 12. 2012	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov spoločnosti splatná	-	73	-	578
Odložený daňový záväzok / pohľadávka	34	-	22	-
Celkom	34	73	22	578

Odložená daň z príjmu

Výpočet odloženého daňového záväzku a pohľadávky k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012:

Popis	31. 12. 2013			31. 12. 2012		
	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely
Dlhodobý majetok	64	44	20	65	43	22
Rezervy – nevyplatené bonusy	(202)	-	(202)	(186)	-	(186)
Precenenie finančných aktív	3 201	3 172	29	4 861	4 794	67
Celkom	3 063	3 216	(153)	4 740	4 837	(97)
Sadzba dane z príjmov			22 %			23 %
Odložená daňová pohľadávka/ (záväzok)			34			22

Pri výpočte odloženého daňového záväzku spoločnosť použila sadzbu dane z príjmov 22%, ktorá platí pre zdaňovacie obdobia od 1. januára 2014.

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2013:

Popis	Zostatok	Aplikovateľná sadzba	Vplyv na daň
Zisk pred zdanením	3 397	23%	781
Príjmy zdanené sadzbou 19%			(3)
Trvalé rozdiely			5
Zmena daňovej sadzby			2
Skutočný daňový náklad			785

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2012:

Popis	Zostatok	Aplikovateľná sadzba	Vplyv na daň
Zisk pred zdanením	2 958	19%	562
Umorenie daňovej straty (v minulosti nevykázaná odložená daňová pohľadávka)			(37)
Trvalé rozdiely			3
Zmena daňovej sadzby			(4)
Skutočný daňový náklad			524

7. ČASOVÉ ROZLIŠENIE NÁKLADOV

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2013</i>	<i>31. 12. 2012</i>	<i>Obdobie čerpania</i>
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	167	137	3 mesiace až 1 rok
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám	35	38	3 mesiace až 1 rok
Provízie	35	49	3 mesiace až 1 rok
Celkom	237	224	

8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2013</i>	<i>31. 12. 2012</i>
Záväzky voči zamestnancom	51	88
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	155	23
Ostatné daňové záväzky	11	22
Dohadná položka – veritelia	42	56
Záväzky voči dodávateľom	32	13
Záväzky voči akcionárom	-	3
Sociálny fond	40	38
Iné záväzky	-	1
Celkom	331	244

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

9. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2013 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33 194 EUR:

<i>Akcionár</i>	<i>Počet akcií</i>	<i>Vlastníctvo (%)</i>	<i>Podiel hlasovacích práv (%)</i>
Všeobecná úverová banka, a.s.	152	50	50
Generali Slovensko poisťovňa, a.s.	152	50	50

10. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 19. marca 2013 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti rozdelenie hospodárskeho výsledku roku 2012 vo výške 2 434 tis. EUR nasledovne:

- prídel do zákonného rezervného fondu: 243 tis. EUR
- nerozdelený zisk minulých období: 191 tis. EUR
- výplata dividend: 2 000 tis. EUR (6 580 EUR/ akciu)

Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 33 tis. EUR je 8 tis. EUR.

11. ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

Popis	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Úroky z finančných aktív k dispozícii na predaj	7	171
Úroky z vkladov	377	82
Celkom	384	253

12. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

Popis	31. 12. 2013		31. 12. 2012	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Odplata za správu dôchodkového fondu	2 465		2 175	
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	610		1 132	
Odplata za zhodnotenie dôchodkového fondu	2 162		1 777	
Ostatné odplaty		(2)		(2)
Depozitársky poplatok		-		(30)
Poplatok za nákup cenných papierov pre fondy		-		(46)
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv		(620)		(579)
Celkom	5 237	(622)	5 084	(657)

13. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

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

Popis	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Zisky / (Straty) z precenenia cenných papierov	-	1
Zisky z predaja cenných papierov	80	-
Celkom	80	1

14. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra ostatných prevádzkových výnosov:

Popis	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Vrátenie provízií	-	-
Ostatné výnosy	-	3
Celkom	-	3

15. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

Popis	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Mzdové náklady	678	614
Odmeny členov štatutárnych orgánov	19	39
Sociálne náklady	193	171
Ostatné personálne náklady	36	56
Celkom	926	880

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

Popis	2013	2012
Zamestnanci	20	20
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

Stav zamestnancov k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012:

Popis	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Zamestnanci	20	21
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

16. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

Popis	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Reklama a propagačné činnosti	21	42
Nájomné	84	76
Údržba IT systémov	223	199
Poštovné a telekomunikačné služby	88	87
Formuláre a tlačivá	49	47
Poradenské služby	24	22
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti a fondov pod správou	25	29
Poplatky NBS, ostatné zákonné poplatky	59	67
Neuplatnená DPH	76	93
Ostatné	57	64
Celkom	706	726

17. ZOSTATKY A TRANSAKIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Spriaznené strany sú také protistrany, ktoré predstavujú najmä:

- a) spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú účtovnú jednotku alebo sú kontrolované účtovnou jednotkou,
- b) kľúčový manažment spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti a ich blízkych príbuzných,
- c) spoločnosti, ktoré sú kontrolované, spoločne kontrolované alebo podstatne ovplyvňované akýmkoľvek jednotlivcom uvedeným v bode (b) alebo tento jednotlivec vlastní priamo alebo nepriamo podstatný podiel na hlasovacích právach.

Štruktúra pohľadávok voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2013:

Popis	Položka	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	629	612
Podielové fondy VÚB Asset management ⁽²⁾	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	2 572	4 258
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	Ostatné aktíva	7	25
Celkom		3 208	4 895

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2013:

Protistrana	Položka	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky- časové rozlíšenie nákladov	7	6
	Kreditné karty - ostatné záväzky	1	1
	Ostatné záväzky	0	-
Generali Slovensko poisťovňa, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky	3	1
	Ostatné záväzky	0	0
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Odmeny	10	15
Celkom		21	23

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Súhrn výnosov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2013:

Protistrana	Položka	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Úrokové a obdobné výnosy	7	106
VÚB Asset management ⁽²⁾	Výnosy z predaja CP	80	-
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	Výnosy z poplatkov a provízií	5 237	5 084
Celkom		5 324	5 190

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Súhrn nákladov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2013:

Protistrana	Položka	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Ostatné prevádzkové náklady	(114)	(103)
Generali Slovensko Poist'ovňa, a.s. ⁽¹⁾	Ostatné prevádzkové náklady	(17)	(17)
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Mzdy a odmeny zamestnancov	(19)	(39)
Celkom		(150)	(159)

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

18. PREHLAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH A ZÁVÄZKACH

Spoločnosť neidentifikovala žiadne podmienené aktíva ani záväzky.

19. ÚDAJE O RIZIKÁCH A ICH RIADENÍ

Cieľom riadenia rizík je dosiahnutie optimálneho pomeru medzi rizikovým profilom spoločnosti a jej výnosmi. Vzhľadom na vykonávané činnosti, spoločnosť je vystavená najmä týmto typom rizík: trhové, kreditné a operačné. Za výkon činností riadenia rizík je zodpovedný risk manažér ktorý je riadený riaditeľom štábného úseku. Proces riadenia rizík pozostáva z týchto hlavných aktivít: identifikácia rizík, kvalitatívna a kvantitatívna analýza, reportovanie a návrh preventívnych či nápravných opatrení.

Kvôli jednoduchosti štruktúry portfólia, k 31.12.2013 a 31.12.2012 je spoločnosť vystavená týmto typom rizík: operačné, kreditné riziko, len v obmedzenej miere úrokové riziko a riziko likvidity. Spoločnosť nie je vystavená kurzovému ani akciovému riziku.

Vzhľadom na požadované zhodnotenie investovaného majetku a akceptovanú mieru rizika, k 31.12.2013 a 31.12.2012 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s priemernou dĺžkou denominovaných v EUR (termínované vklady v zahraničnej banke so splatnosťou v marci 2014 v objeme 6,2 %, v máji 2014 v objeme 6,37 %, v júni 2014 v objeme 6,21 % a v októbri 2014 v objeme 45,41%, dlhopis s variabilným kupónom so splatnosťou v roku 2015 v podiele 3,88 % z majetku, podielové listy 15,88 % a bežný účet 16,04 %). Spoločnosť spravidla neprijíma kolaterály za účelom zmiernenia kreditného rizika finančných aktív, čo vyplýva z povahy a protistrán finančných aktív. Spoločnosť si nevedie interný rating kreditnej kvality finančných aktív. Kvalita finančných aktív podľa externého ratingu bola nasledovná:

Popis	Externý rating	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Pohľadávky voči bankám			
Československá obchodná banka, a.s. /od 1.7.2013/	Baa3	2 599	-
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky /do 30.6.2013/	A-	-	1 039
Banka KOPER D.D.	BBB	10 396	10 081
Finančné aktíva k dispozícii na predaj			
Všeobecná úverová banka, a.s.	A3	629	612
VÚB AM PRIVÁTNÝ PEŇAŽNÝ FOND otvorený podielový fond VÚB Asset Management správ. spol., a.s.	Fond investuje najmä do štátnych dlhopisov v krajínach eurozóny a termínovaných vkladov v slovenských bankách	2 572	4 258

Spoločnosť nemala k 31.12.2013 a 31.12.2012 žiadne finančné aktíva po splatnosti.

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza majetku a záväzkov do skupín podľa ich príslušnej zostatkovej splatnosti od dátumu súvahy do zmluvného dátumu splatnosti. Tabuľka sa zostavuje na základe najobozretniejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Ten majetok a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „neurčená splatnosť“.

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2013:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	2 606	1 004	9 444	631		2 645	16 330
Hotovosť a pokladničné hodnoty						5	5
Pohľadávky voči bankám	2 599	1 004	9 392	-		-	12 995
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	629		2 572	3 201
Nehmotný majetok	-	-	-	-		4	4
Hmotný majetok	-	-	-	-		64	64
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	7	-	52	2		-	61
Záväzky	249	73	319	-		-	641
Ostatné záväzky	249	73	319	-		-	641
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2013	2 357	931	9 125	631		2 645	15 689

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2013:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Ostatné záväzky	249	73	319	-		-	641

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2012:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	1 064	-	2 048	8 689	-	4 351	16 152
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	6	6
Pohľadávky voči bankám	1 039	-	2 006	8 075	-	-	11 120
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	612	-	4 258	4 870
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	21	21
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	65	65
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	25	-	42	2	-	1	70
Záväzky	128	-	918	-	-	-	1 046
Ostatné záväzky	128	-	918	-	-	-	1 046
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2012	936	-	1 130	8 689	-	4 351	15 106

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2012:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Ostatné záväzky	128	-	918	-	-	-	1 046

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2013:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	2 606	1 633	9 444	2		2 645	16 330
Hotovosť a pokladničné hodnoty						5	5
Pohľadávky voči bankám	2 599	1 004	9 392	-		-	12 995
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	629	-	-		2 572	3 201
Nehmotný majetok	-	-	-	-		4	4
Hmotný majetok	-	-	-	-		64	64
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	7	-	52	2		-	62
Záväzky	249	73	319	-		-	641
Ostatné záväzky	249	73	319	-		-	641
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2013	2 357	1 560	9 125	2		2 645	15 689

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2012:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	1 064	612	2 048	8 077	-	4 351	16 152
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	6	6
Pohľadávky voči bankám	1 039	-	2 006	8 075	-	-	11 120
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	612	-	-	-	4 258	4 870
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	21	21
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	65	65
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	25	-	42	2	-	1	70
Závazky	128	-	918	-	-	-	1 046
Ostatné záväzky	128	-	918	-	-	-	1 046
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2012	936	-	1 130	8 077	-	4 351	15 106

K 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 spoločnosť evidovala majetok a záväzky iba v EUR.

20. ÚDAJE O RIADENÍ KAPITÁLOVEJ PRIMERANOSTI

Dôchodková správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti sú primerané ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok 2012, čo predstavuje 2 925 tis. EUR a zároveň pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov a pohľadávok k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,005.

Kapitálová primeranosť spoločnosti k 31.12.2013 a k 31.12.2012 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

21. NEPRETRŽITÉ FUNGOVANIE SPOLOČNOSTI

Vedenie spoločnosti nepredpokladá vykazovanie významných strát v budúcnosti a zároveň verí, že spoločnosť má dostatočnú výšku vlastného imania, aby mohla pokračovať v nepretržitej činnosti.

22. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v účtovnej závierke k 31. decembru 2013.

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2013 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva
VÚB Generali dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.



MUDr. Viktor Kouřil
podpredseda predstavenstva
VÚB Generali dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.

Podpis osoby zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky:



Ing. Andrea Semancová

Podpis osoby zodpovednej za vedenie
účtovníctva:



Ing. Jana Dobiasová

Dátum: 19. februára 2014



KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2013 a správa nezávislého audítora

Správa nezávislého audítora

Sporiteľom dôchodkového fondu KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2013, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2013 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

19. februára 2014
Bratislava, Slovenská republika


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


Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č. 1067

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
k 31. decembru 2013

Daňové identifikačné číslo**IČO****SK NACE****Účtovná závierka**

☒	riadna	☒	zostavená
☐	mimoriadna	☒	schválená
☐	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	1	2013
do	12	2013

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	1	2012
do	12	2012

(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

Názov spravovaného fondu

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

PSČ

Názov obce

Telefónne číslo

Faxové číslo

E-mailová adresa

Zostavené dňa:

Schválené dňa:

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



SÚVAHA
k 31. decembru 2013
v eurách

Označenie	POLOŽKA	2013	2012
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	794 391 863	141 463 647
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	23 943 576	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	23 943 576	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	373 443 289	85 597 458
a)	bez kupónov	11 013 379	2 481 875
b)	s kupónmi	362 429 910	83 115 583
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	64 434 161	1 215 767
a)	obchodovateľné akcie	64 434 161	1 215 767
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	-	-
a)	otvorených podielových fondov	-	-
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	249 902 871	52 598 922
a)	krátkodobé vklady v bankách	249 902 871	52 598 922
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	Iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	82 668 172	2 051 500
a)	dlhodobé vklady v bankách	82 668 172	2 051 500
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	-	-
8.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	2 907 729	5 669 023
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 787 071	5 661 148
10.	Ostatný majetok	120 658	7 875
	Aktíva spolu	797 299 592	147 132 670

Označenie	POLOŽKA	2013	2012
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	224 843	11 930
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	6 551	4 252
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	218 292	7 678
II.	Vlastné imanie	797 074 749	147 120 740
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	797 074 749	147 120 740
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	11 096 402	3 832 945
	Pasíva spolu	797 299 592	147 132 670

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2013

Označenie	P O L O Ž K A	2013	2012
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	13 395 388	2 905 413
1.1.	úroky	13 395 388	2 905 413
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	1 876 462	1 716
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	1 876 462	1 716
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií z cennými papiermi a podielmi	(1 067 427)	1 437 500
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	199 785	(15)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	23 832	-
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos majetku vo fonde	14 428 040	4 344 614
h.	Transakčné náklady	(21 115)	(4 568)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(128 472)	(27 238)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	14 278 453	4 312 808
j.	Náklady na financovanie fondu	(204 872)	(1 760)
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(204 872)	(1 760)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	14 073 581	4 311 048
k.	Náklady na	(2 922 023)	(460 294)
k.1.	odplatu za správu fondu	(1 702 361)	(270 678)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(1 219 661)	(189 616)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(55 156)	(17 809)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	11 096 402	3 832 945

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej
k 31.decembru 2013
v eurách

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

KLASIK, dlhopisový garantovaný 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 správoplatnený 21. 1. 2005.

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 dlhopisových a peňažných investícií, a na obchody na obmedzenie menového rizika. Dôchodková správcovská spoločnosť vedie v dôchodkovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku. Dôchodkový fond je auditovaný audítorskou spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, s.r.o. Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom spoločnosti od 1.7.2007 do 30.6.2013 bola ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, od 1.7.2013 je depozitárom Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2013

Predseda:	Beáta Haramiová
Podpredseda:	Viktor Kouřil
Členovia:	Ján Hollý
	Vladimír Mlynek

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2013

Predseda:	Ignacio Jaquotot do 5.12.2013 Alexander Resch od 6.12.2013
Členovia:	Pavol Kárász
	Vladimír Maruška do 5.12.2013 Vladimír Bezděk od 6.12.2013
	Michal Marendiak

Stratégia fondu KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d. s. s.,a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí chcú ochrániť svoje úspory na dôchodok pred väčšími výkyvmi a znehodnotením, t. j. očakávajú mierne nižšiu mieru výnosu pri minimálnej úrovni rizika. Majetok v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde môžu tvoriť len dlhopisové a peňažné investície a obchody určené na obmedzenie devízového rizika.

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Slovensko Poistovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V.
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Slovensko Poistovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2013, výkazu ziskov a strát k 31.12.2013 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2013 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.

2 Hlavné účtovné 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, sa použije 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 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z prestupov medzi fondami, 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.

2.5 Dane

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

2.6 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”.

2.7 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.

2.8 Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá od 1.1.2012 do 31.3.2012 predstavovala 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu. Podľa novely zákona od 1.4.2012 prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu odplata vo výške 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku.

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde sa určuje každý pracovný deň. Dôchodková správcovská spoločnosť nemá právo na odplatu za zhodnotenie majetku v DF, ak má vypočítaná suma zápornú hodnotu. Ak v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde v sledovanom období poklesne hodnota dôchodkovej jednotky, dôchodková správcovská spoločnosť je povinná prvý pracovný deň bezprostredne nasledujúci po poslednom dni sledovaného obdobia doplniť hodnotu majetku v dôchodkovom fonde z vlastného majetku vo výške absolútnej hodnoty súčinu poklesu hodnoty dôchodkovej jednotky a priemernej čistej hodnoty majetku v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde za sledované obdobie. Sledované obdobie je posledných 10 po sebe nasledujúcich kalendárnych rokov. Prvé sledované obdobie začína plynúť 1. januára 2013.

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

2.9 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 čte účtovej skupiny 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

2.10 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 týkajúcim sa jeho investovania.

K 30.4.2013 dôchodková správcovská spoločnosť v zmysle § 123ai zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov zabezpečila, aby sa všetci sporitelia, ktorí neodoslali vyhlásenie o záujme zostať v negarantovanom dôchodkovom fonde, stali sporiteľmi dlhopisového garantovaného dôchodkového

fondy. Na základe uvedeného ustanovenia bol z negarantovaných dôchodkových fondov prevedený do garantovaného dôchodkového fondu majetok v hodnote 599 370 186 EUR.

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	2013	2012
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	13 395 388	2 905 413
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(9 405 737)	(1 270 145)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	1 876 462	1 716
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi a drahými kovmi (+)	516 004 277	17 356 456
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(888 029 795)	(77 117 113)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(3 126 766)	(645 039)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	12 785	7 118
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(204 872)	(1 760)
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)	183 034	1 760
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(369 295 225)	(58 761 594)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(272 422 754)	(37 038 508)
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(272 422 754)	(37 038 508)
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	42 978 144	19 324 039
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	596 535 175	81 827 110
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(13 705)	(5 043)
20.	Dedičstvá (-)	(655 712)	(586 191)
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	638 843 902	100 559 915
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV	(2 874 077)	4 759 813
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	5 661 148	901 335
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	2 787 071	5 661 148

Označenie	D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU	2013	2012
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	147 120 740	42 857 967
a)	počet dôchodkových jednotiek	3 578 049 997,9137	1 078 040 338,0777
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,041118	0,039755
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	42 978 144	19 324 039
2.	Zisk alebo strata fondu	11 096 402	3 832 945
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	(135 130)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	595 879 463	81 240 919
II.	Nárast / pokles čistého majetku	649 954 009	104 262 773
A.	Čistý majetok na konci obdobia	797 074 749	147 120 740
a)	počet dôchodkových jednotiek	19 003 707 705,0382	3 578 049 997,9137
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,041943	0,041118

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

Súvaha fondu Aktíva

Číslo riadku	1.I. Dlhopisy oceňované UH podľa dohodnutej doby splatnosti	2013	2012
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	23 943 576	-
	Spolu	23 943 576	-

Číslo riadku	1.II. Dlhopisy oceňované UH podľa zostatkovej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	519 144	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	62 917	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	23 361 515	-
	Spolu	23 943 576	-

Číslo riadku	1.III. Dlhopisy oceňované UH	2013	2012
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	23 943 576	-
b.1.	nezaložené	23 943 576	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	23 943 576	-

Číslo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	566 796	7 001 654
6.	Do piatich rokov	188 078 715	48 097 726
7.	Nad päť rokov	170 370 355	30 498 078
	Spolu	359 015 866	85 597 458

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	276 459	2 370 770
2.	Do troch mesiacov	4 136 834	7 204 839
3.	Do šiestich mesiacov	14 339 782	2 935 772
4.	Do jedného roku	28 974 948	14 231 743
5.	Do dvoch rokov	92 725 687	19 813 410
6.	Do piatich rokov	186 428 946	36 406 420
7.	Nad päť rokov	32 133 210	2 634 504
	Spolu	359 015 866	85 597 458

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	2013	2012
a.	bez kupónov	-	2 481 875
a.1.	nezaložené	-	2 481 875
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	359 015 866	83 115 583
b.1.	nezaložené	359 015 866	83 115 583
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	359 015 866	85 597 458

Číslo riadku	2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	3 414 044	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	3 414 044	-

Číslo riadku	2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	41 476	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	3 372 568	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	3 414 044	-

Číslo riadku	2.III. USD Dlhopisy oceňované RH	2013	2012
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	3 414 044	-
b.1.	nezaložené	3 414 044	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	3 414 044	-

Číslo riadku	2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	11 013 379	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	11 013 379	-

Číslo riadku	2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	8 298 207	-
6.	Do piatich rokov	2 715 172	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	11 013 379	-

Číslo riadku	2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH	2013	2012
a.	bez kupónov	11 013 379	-
a.1.	nezaložené	11 013 379	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	-	-
b.1.	nezaložené	-	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	11 013 379	-

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2013	2012
1.	Obchodovateľné akcie	64 434 161	1 215 767
1.1.	nezaložené	64 434 161	1 215 767
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	64 434 161	1 215 767

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2013	2012
1.	EUR	64 434 161	1 215 767
2.	USD	-	-
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	64 434 161	1 215 767

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	19 578 445
4.	Do jedného roku	247 784 271	33 020 477
5.	Nad jeden rok	2 112 167	-
	Spolu	249 902 871	52 598 922

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	99 872 595	5 656 815
2.	Do troch mesiacov	105 026 532	16 894 050
3.	Do šiestich mesiacov	29 537 044	12 937 102
4.	Do jedného roku	15 472 026	17 110 955
	Spolu	249 902 871	52 598 922

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2013	2012
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	249 902 871	52 598 922
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	249 902 871	52 598 922

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do dvoch rokov	82 668 172	2 051 500
2.	Do piatich rokov	-	-
3.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	82 668 172	2 051 500

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do dvoch rokov	82 668 172	2 051 500
2.	Do piatich rokov	-	-
3.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	82 668 172	2 051 500

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2013	2012
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	82 668 172	2 051 500
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	82 668 172	2 051 500

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2013	2012
1.	Bežné účty	2 251 212	5 659 447
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	2 251 212	5 659 447
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	2 251 212	5 659 447

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2013	2012
1.	Bežné účty	535 859	1 701
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	Medzisúčet - súvaha	535 859	1 701
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	535 859	1 701

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2013	2012
1.	Bežné účty	440	2 056
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	7 358 712	1 393 274
4.	Dlhové cenné papiere	6 036 236	1 510 083
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	13 395 388	2 905 413

Číslo riadku	3. Dividendy	2013	2012
1.	EUR	1 159 161	
2.	USD	717 301	1 716
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	1 876 462	1 716

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2013	2012
1.	Akcie	(2 384 947)	7 577
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	1 317 520	1 429 923
4.	Podielové listy	-	-
	Spolu	(1 067 427)	1 437 500

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2013	2012
1.	EUR	-	-
2.	USD	(129 441)	-
3.	PLN	329 226	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	199 785	-

Číslo riadku	6./e Zisk/strata z derivátov	2013	2012
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	23 832	-
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	23 832	-
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	-	-
	Spolu	23 832	-

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2013	2012
1.	Bankové poplatky	(1 177)	(567)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(127 295)	(26 671)
	Spolu	(128 472)	(27 238)

F. PREHL'AD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.decembru 2013 a k 31.decembru 2012 neevidoval iné aktíva a pasíva.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2013.

Táto účtovná závierka k 31.12.2013 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



.....
Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva
VÚB Generali dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.



.....
MUDr. Viktor Kouřil
podpredseda predstavenstva
VÚB Generali dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:



.....
Ing. Andrea Semancová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:



.....
Jana Neumahrová

Dátum: 19. februára 2014



MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2013 a správa nezávislého audítora

Správa nezávislého audítora

Sporiteľom dôchodkového fondu MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2013, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika auditor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2013 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

19. februára 2014
Bratislava, Slovenská republika


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


Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č. 1067

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. decembru 2013

Daňové identifikačné číslo

2021884095

IČO

35903058

SK NACE

65.30.0

Účtovná závierka

☒	riadna	☒	zostavená
☐	mimoriadna	☒	schválená
☐	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	1	2013
do	12	2013

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	1	2012
do	12	2012

(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

MIX, zmiešaný 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@vubgenerali.sk

Zostavené dňa:
19.februára 2014

Schválené dňa:
19.februára 2014

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



SÚVAHA
k 31. decembru 2013
v eurách

Označenie	POLOŽKA	2013	2012
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	20 406 616	253 973 721
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	6 311 523	149 538 722
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	6 311 523	149 538 722
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	10 287 485	5 300 280
a)	obchodovateľné akcie	10 287 485	5 300 280
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	745 658	-
a)	otvorených podielových fondov	745 658	-
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	1 529 500	92 980 219
a)	krátkodobé vklady v bankách	1 529 500	92 980 219
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	1 532 450	6 154 500
a)	dlhodobé vklady v bankách	1 532 450	6 154 500
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	-	-
8.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	127 026	986 904
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	124 500	986 904
10.	Ostatný majetok	2 526	-
	Aktíva spolu	20 533 642	254 960 625

Označenie	POLOŽKA	2013	2012
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závázky (súčet položiek 1 až 7)	23 248	26 811
1.	Závázky voči bankám	-	-
2.	Závázky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závázky voči správcovskej spoločnosti	168	8 318
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závázky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	23 080	18 493
II.	Vlastné imanie	20 510 394	254 933 814
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	20 510 394	254 933 814
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	2 797 703	8 954 504
	Pasíva spolu	20 533 642	254 960 625

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2013

Označenie	P O L O Ž K A	2013	2012
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	2 126 215	6 297 744
1.1.	úroky	2 126 215	6 297 744
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	400	-
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	248 485	15 482
3.1.	Dividendy a iné podiely na zisku	248 485	15 482
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	1 128 282	3 681 761
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(25 173)	(130)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(96)	-
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos majetku vo fonde	3 478 113	9 994 857
h.	Transakčné náklady	(12 399)	(4 017)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(30 558)	(47 263)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	3 435 156	9 943 577
j.	Náklady na financovanie fondu	(22 964)	(6 053)
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(22 964)	(6 053)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	3 412 192	9 937 524
k.	Náklady na	(598 797)	(949 613)
k.1.	odplatu za správu fondu	(281 196)	(550 395)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(317 601)	(399 218)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(15 692)	(33 407)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	2 797 703	8 954 504

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej
k 31.decembru 2013
v eurách

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

MIX, zmiešaný 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 správoplatnený 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.

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 dlhopisových, peňažných, akciových investícií a na obchody na obmedzenie menového rizika.

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

Dôchodkový fond je auditovaný auditorskou spoločnosťou Ernst&Young Slovakia, s.r.o.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom spoločnosti od 1.7.2007 do 30.6.2013 bola ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, od 1.7.2013 je depozitárom Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2013

Predseda:	Beáta Haramiová
Podpredseda:	Viktor Kouřil
Členovia:	Ján Hollý
	Vladimír Mlynek

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2013

Predseda:	Ignacio Jaquotot do 5.12.2013 Alexander Resch od 6.12.2013
Členovia:	Pavol Kárász
	Vladimír Maruška do 5.12.2013 Vladimír Bezděk od 6.12.2013
	Michal Marendiak

Stratégia fondu MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d. s. s., a. s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných, realitných a vybraných komoditných investícií a použitý na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Slovensko Poist'ovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V.
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Generali Slovensko Poist'ovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2013, výkazu ziskov a strát k 31.12.2013 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2013 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.

2 Hlavné účtovné 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 opcí. 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 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z prestupov medzi fondami, 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.

2.5 Dane

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

2.6 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”.

2.7 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.

2.8 Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá od 1.1.2012 do 31.3.2012 predstavovala 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu. Podľa novely zákona od 1.4.2012 prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu odplata vo výške 0,3 % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku.

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde sa určuje každý pracovný deň. Dôchodková správcovská spoločnosť nemá právo na odplatu za zhodnotenie majetku v DF, ak má vypočítaná suma zápornú hodnotu.

Podľa novely zákona od 1.4.2012 odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu nesmie presiahnuť 1 % zo sumy príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný účet sporeteľa.

2.9 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 účtovej skupiny 51. Ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

2.10 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.

K 30.4.2013 dôchodková správcovská spoločnosť v zmysle § 123ai zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov zabezpečila, aby sa všetci sporetelia, ktorí nedoslali vyhlásenie o záujme zostať v negarantovanom dôchodkovom fonde, stali sporeiteľmi dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu. Na základe uvedeného ustanovenia bol zo zmiešaného negarantovaného dôchodkového fondu prevedený do garantovaného dôchodkového fondu majetok v hodnote 230 529 045 EUR.

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	2013	2012
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	2 126 215	6 297 744
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	3 174 680	(373 748)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	248 485	15 482
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi a drahými kovmi (+)	437 963 818	95 989 425
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(301 201 478)	(91 568 973)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(657 446)	(1 606 039)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(17 543)	656
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(22 964)	(6 053)
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)	(6 053)	6 053
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	141 607 714	8 754 548
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	94 731 001	(7 081 001)
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	94 731 001	(7 081 001)
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	5 796 685	34 379 740
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(243 017 808)	(37 567 486)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	20 004	2 035
20.	Dedičstvá (-)	-	-
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	(237 201 119)	(3 185 711)
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV	(862 404)	(1 512 164)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	986 904	2 499 068
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	124 500	986 904

Označenie	D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU	2013	2012
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	254 933 814	249 738 794
a)	počet dôchodkových jednotiek	6 628 317 853,0832	6 737 438 553,6009
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,038461	0,037067
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	5 796 685	34 379 740
2.	Zisk alebo strata fondu	2 797 703	8 954 504
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	(571 738)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	(243 017 808)	(37 567 486)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(234 423 420)	5 195 020
A.	Čistý majetok na konci obdobia	20 510 394	254 933 814
a)	počet dôchodkových jednotiek	514 454 102,2480	6 628 317 853,0832
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,039868	0,038461

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

Súvaha fondu

Aktíva

Číslo riadku	2.I. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov		2 117 510
6.	Do piatich rokov	1 653 470	86 462 068
7.	Nad päť rokov	4 658 053	60 959 144
	Spolu	6 311 523	149 538 722

Číslo riadku	2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	-	1 120 097
2.	Do troch mesiacov	81 338	3 751 323
3.	Do šiestich mesiacov	18 137	8 727 540
4.	Do jedného roku	14 309	23 745 283
5.	Do dvoch rokov	910 017	31 156 627
6.	Do piatich rokov	3 980 498	72 099 081
7.	Nad päť rokov	1 307 224	8 938 771
	Spolu	6 311 523	149 538 722

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	2013	2012
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	6 311 523	149 538 722
b.1.	nezaložené	6 311 523	149 538 722
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	6 311 523	149 538 722

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2013	2012
1.	EUR	8 447 760	5 300 280
2.	USD	1 839 725	-
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	10 287 485	5 300 280

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	2013	2012
1.	PL otvorených podielových fondov	745 658	-
1.1.	nezaložené	745 658	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	745 658	-

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	2013	2012
1.	EUR	745 658	-
2.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	745 658	-

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	20 195 589
4.	Do jedného roku	1 529 500	72 784 630
	Spolu	1 529 500	92 980 219

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	-	10 793 971
2.	Do troch mesiacov	-	30 861 956
3.	Do šiestich mesiacov	1 529 500	9 401 617
4.	Do jedného roku	-	41 922 675
	Spolu	1 529 500	92 980 219

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2013	2012
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	1 529 500	92 980 219
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	1 529 500	92 980 219

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do dvoch rokov	1 532 450	6 154 500
2.	Do piatich rokov	-	-
3.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	1 532 450	6 154 500

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	1 532 450	-
5.	Do dvoch rokov	-	6 154 500
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	1 532 450	6 154 500

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2013	2012
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	1 532 450	6 154 500
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	1 532 450	6 154 500

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2013	2012
1.	Bežné účty	21 891	7 792
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	21 891	7 792
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	21 891	7 792

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2013	2012
1.	Bežné účty	21 891	7 792
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	21 891	7 792
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	21 891	7 792

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2013	2012
1.	Bežné účty	202	1 627
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	1 138 193	3 149 560
4.	Dlhové cenné papiere	987 820	3 146 557
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	2 126 215	6 297 744

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	2013	2012
1.	Otvorené podielové fondy	400	-
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	400	-

Číslo riadku	3.1. Dividendy	2013	2012
1.	EUR	151 281	-
2.	USD	97 204	15 482
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	248 485	15 482

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2013	2012
1.	Akcie	637 383	55 681
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	436 142	3 626 080
4.	Podielové listy	54 757	-
	Spolu	1 128 282	3 681 761

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2013	2012
1.	EUR	-	-
2.	USD	(25 173)	-
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	(25 173)	-

Číslo riadku	6./e Zisk/strata z derivátov	2013	2012
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	(96)	-
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	(96)	-
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	-	-
	Spolu	(96)	-

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2013	2012
1.	Bankové poplatky	(782)	(465)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(29 776)	(46 798)
	Spolu	(30 558)	(47 263)

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 neevidoval iné aktíva a pasíva.

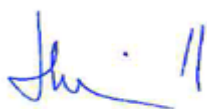
G. OSTATNE POZNÁMKY

Následné Udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2013.

Táto účtovná závierka k 31.12.2013 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



.....
Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.



.....
MUDr. Viktor Kouřil
podpredseda predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:



.....
Ing. Andrea Semancová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:



.....
Jana Neumahrová

Dátum: 19.februára 2014



DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

**PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2013 a správa nezávislého audítora**

Správa nezávislého audítora

Sporiteľom dôchodkového fondu PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2013, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2013 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

19. februára 2014
Bratislava, Slovenská republika


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


Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č.1067

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. decembru 2013

Daňové identifikačné číslo

2021884095

IČO

35903058

SK NACE

65.30.0

Účtovná závierka

☒ riadna ☒ zostavená
☐ mimoriadna ☒ schválená
☐ priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	1	2013
do	12	2013

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	1	2012
do	12	2012

(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

PROFIT, akciový 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@vubgenerali.sk

Zostavené dňa:

19.februára 2014

Schválené dňa:

19.februára 2014

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



SÚVAHA
k 31. decembru 2013
v eurách

Označenie	POLOŽKA	2013	2012
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	41 514 737	402 181 001
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	14 013 450	235 005 269
a)	bez kupónov	-	992 750
b)	s kupónmi	14 013 450	234 012 519
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	18 026 703	10 015 870
a)	obchodovateľné akcie	18 026 703	10 015 870
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	3 350 684	-
a)	otvorených podielových fondov	3 350 684	-
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	3 059 000	147 928 112
a)	krátkodobé vklady v bankách	3 059 000	147 928 112
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	3 064 900	9 231 750
a)	dlhodobé vklady v bankách	3 064 900	9 231 750
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	-	-
8.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	274 056	2 380 581
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	269 991	2 380 581
10.	Ostatný majetok	4 065	-
	Aktíva spolu	41 788 793	404 561 582

Označenie	POLOŽKA	2013	2012
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	15 676	43 878
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	343	12 459
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	15 333	31 419
II.	Vlastné imanie	41 773 117	404 517 704
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	41 773 117	404 517 704
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	5 370 370	13 772 633
	Pasíva spolu	41 788 793	404 561 582

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2013

Označenie	P O L O Ž K A	2013	2012
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	3 443 172	9 706 600
1.1.	úroky	3 443 172	9 706 600
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	1 338	-
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	418 640	26 987
3.1.	Dividendy a iné podiely na zisku	418 640	26 987
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	2 699 251	5 637 538
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	521	(262)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(104)	-
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos majetku vo fonde	6 562 818	15 370 863
h.	Transakčné náklady	(14 833)	(4 518)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(51 613)	(74 119)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	6 496 372	15 292 226
j.	Náklady na financovanie fondu	(37 578)	(8 987)
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(37 578)	(8 987)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	6 458 794	15 283 239
k.	Náklady na	(1 062 569)	(1 458 719)
k.1.	odplatu za správu fondu	(470 568)	(839 528)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(592 001)	(619 191)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(25 855)	(51 887)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	5 370 370	13 772 633

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej
k 31.decembru 2013
v eurách

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

PROFIT, akciový 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 správoplatnený 21. 1. 2005.

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 dlhopisových, peňažných, akciových investícií a na obchody na obmedzenie menového rizika.

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

Dôchodkový fond je auditovaný auditorskou spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, s.r.o.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom spoločnosti od 1.7.2007 do 30.6.2013 bola ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, od 1.7.2013 je depozitárom Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2013

Predseda:	Beáta Haramiová
Podpredseda:	Viktor Kouřil
Členovia:	Ján Hollý
	Vladimír Mlynek

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2013

Predseda:	Ignacio Jaquotot do 5.12.2013 Alexander Resch od 6.12.2013
Členovia:	Pavol Kárász
	Vladimír Maruška do 5.12.2013
	Vladimír Bezděk od 6.12.2013
	Michal Marendiak

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

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú možné vyššie zhodnotenie pri vysokej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných 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.

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Slovensko Poist'ovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Generali Slovensko Poist'ovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2013, výkazu ziskov a strát k 31.12.2013 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2013 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.

2 Hlavné účtovné 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 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z prestupov medzi fondami, 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.

2.5 Dane

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

2.6 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”.

2.7 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 priradovania 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.

2.8 Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá od 1.1.2012 do 31.3.2012 predstavovala 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu. Podľa novely zákona od 1.4.2012 prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu odplata vo výške 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku.

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde sa určuje každý pracovný deň. Dôchodková správcovská spoločnosť nemá právo na odplatu za zhodnotenie majetku v DF, ak má vypočítaná suma zápornú hodnotu.

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

2.9 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 účtovej skupiny 51. Ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

2.10 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.

K 30.4.2013 dôchodková správcovská spoločnosť v zmysle § 123ai zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov zabezpečila, aby sa všetci sporitelia, ktorí neodoslali vyhlásenie o záujme zostať v negarantovanom dôchodkovom fonde, stali sporiteľmi dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu. Na základe uvedeného ustanovenia bol z akciového negarantovaného dôchodkového fondu prevedený do garantovaného dôchodkového fondu majetok v hodnote 368 039 563 EUR.

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	2013	2012
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	3 443 172	9 706 600
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	4 969 271	(843 808)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	418 640	26 987
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	318 098 775	142 606 373
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(108 653 372)	(148 704 175)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(1 154 870)	(2 456 457)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(27 169)	1 154
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(37 578)	(8 987)
15.	Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov(+)	(7 739)	8 987
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	217 049 129	336 675
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	148 952 597	(18 722 597)
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	148 952 597	(18 722 597)
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	11 103 898	58 650 216
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(379 218 855)	(40 900 232)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	2 642	3 006
20.	Dedičstvá (-)	-	-
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	(368 112 315)	17 752 990
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV	(2 110 590)	(632 932)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	2 380 581	3 013 513
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	269 991	2 380 581

Označenie	D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU	2013	2012
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	404 517 704	373 862 300
a)	počet dôchodkových jednotiek	10 703 903 890,8807	10 264 445 454,2548
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,037792	0,036423
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	11 103 898	58 650 216
2.	Zisk alebo strata fondu	5 370 370	13 772 633
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	(867 213)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	(379 218 855)	(40 900 232)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(362 744 587)	30 655 404
A.	Čistý majetok na konci obdobia	41 773 117	404 517 704
a)	počet dôchodkových jednotiek	1 047 552 788,4692	10 703 903 890,8807
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,039877	0,037792

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

Súvaha fondu

Aktíva

Číslo riadku	2.I. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	5 463 237
6.	Do piatich rokov	1 982 902	131 712 465
7.	Nad päť rokov	12 030 548	97 829 567
	Spolu	14 013 450	235 005 269

Číslo riadku	2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	-	1 604 503
2.	Do troch mesiacov	120 443	8 488 325
3.	Do šiestich mesiacov	48 446	15 686 026
4.	Do jedného roku	41 054	35 684 573
5.	Do dvoch rokov	910 017	47 412 224
6.	Do piatich rokov	9 957 442	111 561 568
7.	Nad päť rokov	2 936 048	14 568 050
	Spolu	14 013 450	235 005 269

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	2013	2012
a.	Dlhopisy bez kupónov	-	992 750
a.1.	nezaložené	-	992 750
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	Dlhopisy s kupónmi	14 013 450	234 012 519
b.1.	nezaložené	14 013 450	234 012 519
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	14 013 450	235 005 269

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2013	2012
1.	Obchodovateľné akcie	18 026 703	10 015 870
1.1.	nezaložené	18 026 703	10 015 870
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	18 026 703	10 015 870

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2013	2012
1.	EUR	18 026 703	10 015 870
2.	USD	-	-
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	18 026 703	10 015 870

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	2013	2012
1.	PL otvorených podielových fondov	3 350 684	-
1.1.	nezaložené	3 350 684	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	3 350 684	-

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	2013	2012
1.	EUR	3 350 684	-
2.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	3 350 684	-

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	31 506 254
4.	Do jedného roku	3 059 000	116 421 858
	Spolu	3 059 000	147 928 112

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	-	16 445 833
2.	Do troch mesiacov	-	50 334 856
3.	Do šiestich mesiacov	3 059 000	15 060 421
4.	Do jedného roku	-	66 087 002
	Spolu	3 059 000	147 928 112

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2013	2012
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	3 059 000	147 928 112
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	3 059 000	147 928 112

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do dvoch rokov	3 064 900	9 231 750
2.	Do piatich rokov	-	-
3.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	3 064 900	9 231 750

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	3 064 900	-
5.	Do dvoch rokov	-	9 231 750
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	3 064 900	9 231 750

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2013	2012
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	3 064 900	9 231 750
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	3 064 900	9 231 750

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2013	2012
1.	Bežné účty	234 908	2 366 759
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	234 908	2 366 759
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	234 908	2 366 759

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2013	2012
1.	Bežné účty	35 083	13 822
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	35 083	13 822
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	35 083	13 822

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2013	2012
1.	Bežné účty	344	2 438
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	1 845 149	4 801 932
4.	Dlhové cenné papiere	1 597 679	4 902 230
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	3 443 172	9 706 600

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	2013	2012
1.	Otvorené podielové fondy	1 338	-
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	1 338	-

Číslo riadku	3.1. Dividendy	2013	2012
1.	EUR	301 229	-
2.	USD	117 411	26 987
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	418 640	26 987

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2013	2012
1.	Akcie	1 957 599	133 245
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	539 411	5 504 293
4.	Podielové listy	202 241	-
	Spolu	2 699 251	5 637 538

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2013	2012
1.	EUR	-	-
2.	USD	521	-
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	521	-

Číslo riadku	6./e Zisk/strata z derivátov	2013	2012
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	(104)	-
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	(104)	-
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	-	-
	Spolu	(104)	-

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2013	2012
1.	Bankové poplatky	(792)	(465)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(50 821)	(73 654)
	Spolu	(51 613)	(74 119)

F. PREHL'AD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 neevidoval iné aktíva a pasíva.

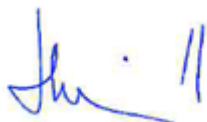
G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2013.

Táto účtovná závierka k 31.12.2013 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



.....
Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.



.....
MUDr. Viktor Kouřil
podpredseda predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:



.....
Ing. Andrea Semancová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:



.....
Jana Neumahrová

Dátum: 19.februára 2014



DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

**INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
Účtovná závierka za rok končiaci
31.decembra 2013 a správa nezávislého audítora**

Správa nezávislého audítora

Sporiteľom dôchodkového fondu INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2013, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2013 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

19. februára 2014
Bratislava, Slovenská republika


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


Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č.1067

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. decembru 2013

Daňové identifikačné číslo

2021884095

IČO

35903058

SK NACE

65.30.0

Účtovná závierka

☒ riadna ☒ zostavená
☐ mimoriadna ☒ schválená
☐ priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	1	2013
do	12	2013

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	1	2012
do	12	2012

(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

INDEX, indexový 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@vubgenerali.sk

Zostavené dňa:

19.februára 2014

Schválené dňa:

19.februára 2014

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



SÚVAHA
k 31. decembru 2013
v eurách

Označenie	POLOŽKA	2013	2012
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	5 568 463	857 338
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	5 568 463	857 338
a)	obchodovateľné akcie	5 568 463	857 338
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	-	-
a)	otvorených podielových fondov	-	-
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	-	-
8.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	190 109	23 624
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	148 243	23 624
10.	Ostatný majetok	41 866	-
	Aktíva spolu	5 758 572	880 962

Označenie	POLOŽKA	2013	2012
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	23 817	100
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	47	8
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	23 770	92
II.	Vlastné imanie	5 734 755	880 862
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	5 734 755	880 862
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	406 001	12 103
	Pasíva spolu	5 758 572	880 962

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2013

Označenie	P O L O Ž K A	2013	2012
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	11	2
1.1.	úroky	11	2
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	302	-
3.1.	Dividendy a iné podiely na zisku	302	-
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií z cennými papiermi a podielmi	455 178	13 866
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(15)	-
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-	-
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos majetku vo fonde	455 476	13 868
h.	Transakčné náklady	(3 979)	(1 030)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(1 494)	(243)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	450 003	12 595
j.	Náklady na financovanie fondu	-	-
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	-	-
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	450 003	12 595
k.	Náklady na	(43 646)	(424)
k.1.	odplatu za správu fondu	(10 592)	(424)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(33 054)	-
l.	Náklady na odplatu za služby depozitára	(356)	(68)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	406 001	12 103

POZNÁMKY
účtovnej závierky zostavenej
k 31.decembru 2013
v eurách

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

INDEX, indexový 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 1.4.2012, vytvorený 4.4.2012 pripísaním prvého príspevku na bežný účet fondu u depozitára. Štatút fondu bol schválený rozhodnutím NBS č. ODT – 13793/2011-1 z 5.3.2012, ktoré nadobudlo právoplatnosť 6.3.2012.

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 dlhopisových, peňažných, akciových investícií a na obchody na obmedzenie menového rizika. Dôchodková správcovská spoločnosť vedie v dôchodkovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

Dôchodkový fond je auditovaný auditorskou spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, s.r.o.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom spoločnosti od 1.7.2007 do 30.6.2013 bola ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, od 1.7.2013 je depozitárom Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2013

Predseda:	Beáta Haramiová
Podpredseda:	Viktor Kouřil
Členovia:	Ján Hollý
	Vladimír Mlynek

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2013

Predseda:	Ignacio Jaquotot do 5.12.2013 Alexander Resch od 6.12.2013
Členovia:	Pavol Kárász
	Vladimír Maruška do 5.12.2013 Vladimír Bezděk od 6.12.2013
	Michal Marendiak

Stratégia fondu INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d. s. s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššiu mieru zhodnotenia pri vyššej úrovni rizika. Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je kopírovať výkonnosť referenčnej hodnoty dôchodkového fondu, ktorá je tvorená indexom MSCI All Country World Index (Bloomberg ticker: NDEEWPR Index), čo je cenový index, vyjadrený v mene euro. Požiadavku dosahovania takejto výkonnosti hodnoty dôchodkovej jednotky zabezpečí spoločnosť investovaním majetku fondu najmä do takých akciových investícií, ktorých vývoj hodnôt približne kopíruje vývoj referenčnej hodnoty, resp. je od nej odvodený. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom a so zameraním a cieľmi investičnej stratégie dôchodkového fondu najmä do akciových investícií a použité na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika.

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Slovensko Poistovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Generali Slovensko Poistovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2013, výkazu ziskov a strát k 31.12.2013 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2013 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.

2 Hlavné účtovné 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 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z prestupov medzi fondami, 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.

2.5 Dane

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

2.6 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”.

2.7 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.

2.8 Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá od 1.1.2012 do 31.3.2012 predstavovala 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu. Podľa novely zákona od 1.4.2012 prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu odplata vo výške 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku.

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde sa určuje každý pracovný deň. Dôchodková správcovská spoločnosť nemá právo na odplatu za zhodnotenie majetku v DF, ak má vypočítaná suma zápornú hodnotu.

Podľa novely zákona od 1.4.2012 odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu nesmie presiahnuť 1% zo sumy príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný účet sporeteľa.

2.9 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 účtovej skupiny 51. Ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

2.10 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.

K 30.4.2013 dôchodková správcovská spoločnosť v zmysle § 123ai zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov zabezpečila, aby sa všetci sporetelia, ktorí neodoslali vyhlásenie o záujme zostať v negarantovanom dôchodkovom fonde, stali sporeiteľmi dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu. Na základe uvedeného ustanovenia bol z indexového negarantovaného dôchodkového fondu prevedený do garantovaného dôchodkového fondu majetok v hodnote 801 578 EUR.

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	2013	2012
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	11	2
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	302	-
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	2 551 872	11 095
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(6 807 834)	(854 567)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(49 475)	(1 765)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	327	100
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(4 304 796)	(845 135)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	490 298	66 710
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	3 957 594	802 049
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(18 476)	-
20.	Dedičstvá (-)	-	-
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	4 429 416	868 759
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV	124 620	23 624
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	23 624	-
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	148 243	23 624

Označenie	D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU	2013	2012
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	880 862	-
a)	počet dôchodkových jednotiek	25 854 858,0727	-
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,034070	-
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	490 298	66 710
2.	Zisk alebo strata fondu	406 001	12 103
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	3 957 594	802 049
II.	Nárast / pokles čistého majetku	4 853 893	880 862
A.	Čistý majetok na konci obdobia	5 734 755	880 862
a)	počet dôchodkových jednotiek	145 757 675,0383	25 854 858,0727
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,039344	0,034070

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

Súvaha fondu

Aktíva

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2013	2012
1.	Obchodovateľné akcie	5 568 463	857 338
1.1.	nezaložené	5 568 463	857 338
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	5 568 463	857 338

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2013	2012
1.	EUR	5 568 463	857 338
2.	USD	-	-
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	5 568 463	857 338

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2013	2012
1.	Bežné účty	147 957	23 624
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	Medzisúčet - súvaha	147 957	23 624
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	147 957	23 624

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2013	2012
1.	Bežné účty	286	-
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	Medzisúčet - súvaha	286	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	286	-

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2013	2012
1.	Bežné účty	11	2
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	11	2

Číslo riadku	3. Dividendy	2013	2012
1.	EUR	302	-
2.	USD	-	-
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	302	-

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2013	2012
1.	Akcie	455 178	13 866
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	-	-
	Spolu	455 178	13 866

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2013	2012
1.	EUR	-	-
2.	USD	(15)	-
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	(15)	-

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2013	2012
1.	Bankové poplatky	(169)	-
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
5.	Poplatky za správu a úschovu cenných papierov	(1 325)	(243)
	Spolu	(1 494)	(243)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 neevidoval iné aktíva a pasíva.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2013.

Táto účtovná závierka k 31.12.2013 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



.....
Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.



.....
MUDr. Viktor Kouřil
podpredseda predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:



.....
Ing. Andrea Semancová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:



.....
Jana Neumahrová

Dátum: 19. februára 2014