dôchodOK

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2014

## VÚB Generali d. s. s., a. s.

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, 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. 2014 VÚB Generali dôchodková
   správcovská spoločnosť, d.s.s., a.s. 12

4. Účtovná závierka k 31. 12. 2014 KLASIK,
   dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s. 43

5. Účtovná závierka k 31. 12. 2014 MIX,
   zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s. 64

6. Účtovná závierka k 31. 12. 2014 PROFIT,
   akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s. 85

7. Účtovná závierka k 31. 12. 2014 INDEX,
   indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s. 106

## Správa predstavenstva

Vážení akcionári, klienti, obchodní partneri,

rok 2014 bol pre starobné dôchodkové sporenie (SDS) v podstate prvým rokom stabilizácie, tzn. bez zásadných zmien zákona, bol rokom príprav a schvaľovania tzv. „anuitnej novely“ pre rok 2015.

V priebehu roka získala VÚB Generali 10 494 sporiteľov, čo je síce takmer o 7 000 menej ako v roku predchádzajúcom kedy nám 6 800 sporiteľov bol „pridelených“ za obdobie povinného vstupu. V r.2014 bol systém na rozdiel od minulosti „uzavretý“, vstup dobrovoľný a napriek tomu náš podiel na získaných sporiteľoch v týchto podmienkach tvoril až 48,6%. Z toho 4 540 bolo získaných prestupmi z iných DSS a 5 939 bolo nových sporiteľov. Prestupmi do iných DSS, dobrovoľnými výstupmi a úmrtiami sme stratili spolu 1 932 sporiteľov. Výsledkom je celkový nárast sporiteľov o 8 562 a zvýšenie trhového podielu na 15,32% (+0,51%), čo predstavuje 224 151 sporiteľov. Týmito výsledkami sme sa stali jednoznačne najúspešnejšou DSS v uplynulom roku.

Ku koncu roka spoločnosť spravovala aktíva vo výške 980,6 mil.€, čo predstavovalo medziročný nárast +115mil.€, z čoho príspevky tvorili len 65,1 mil.€, „zisk“ z prestupov 11,6 mil.€ a zvyšok vynikajúce zhodnotenie aktív sporiteľov. Uvedené predstavovalo 15,32%-ný trhový podiel. Najväčším našim dôchodkovým fondom (DF) bol dlhopisový garantovaný DF s 882,3 mil.€ pod správou a nasledovali tri negarantované DF, zmiešaný MIX s 25,5 mil.€, akciový Profit s 52,1 mil.€ a indexový INDEX DF s 20,7 mil.€.

Najviac sporiteľov, cca 198 400 bolo v dlhopisovom garantovanom DF a ich počet sa v priebehu roka prakticky nemenil. Vo vyváženom negarantovanom DF, si koncom roka sporilo 4 800 sporiteľov, ich počet mierne stúpol (+400), rovnako mierny nárast počtu sporiteľov zaznamenal akciový DF na takmer 9 000 (+900) sporiteľov. Dramaticky iná situácia nastala v Indexovom DF, kde počet sporiteľov narástol z 971 až na 5 388 sporiteľov na konci roka. Ďalších cca 6 500 sporiteľov využilo možnosť kombinovať sporenie v dlhopisovom DF s niektorým z negarantovaných DF.
Nárast sporiteľov v negarantovaných DF, osobitne v indexovom, bol spôsobený rastom akciových indexov na svetových trhoch. Spoločnosť na vzniknutý stav reagovala osobitným listom sporiteľom s pripomenutím vysokej mieri rizika a s tým spojenou možnou volatilitou týchto fondov.

V priebehu roka boli pri správe aktív DF naďalej významne využívané výhodné termínované vklady v DF Klasik a tak až cca 45% majetku bolo zhodnocovaných vo vybraných bankách v Slovinsku, Rumunsku a Bulharsku. Zvyšok portfólia v DF Klasik predstavovali prevažne štátne, bankové ale čiastočne aj korporátne dlhopisy z krajín EÚ a len v minimálnej miere dlhopisy SR, ktoré boli prevažne zaradené v tzv. HTM portfóliu. Akciová zložka v negarantovaných DF tvorila v Akciovom DF cca 50 až 60% a v MIX-e okolo 33 až 40%.
V „štandardných“, aktívne riadených, DF sme dosiahli vynikajúce zhodnotenie a to od 3,74%p.a. v dlhopisovom DF cez 10,23% v MIXe alebo 10,32% v Profite a až výnimočných 16,48% v Indexe.

Vynikajúce zhodnotenie aktív sa prirodzene prenieslo aj do splnenia, resp. prekročenia, plánu odplaty za zhodnotenie a získali sme tak pre spoločnosť príjem 4,479 mil.€, čo je viac ako dvojnásobok oproti predchádzajúcemu roku, resp.o 2,75 mil.€ viac oproti plánu.

VÚB Generali, d.s.s., a.s. dôsledne pokračovala v transparentnej politike svojej činnosti, v minimalizácii výdavkov, realizácii úsporných opatrení pri plnom zachovaní funkčnosti spoločnosti a postupnom zvyšovaní trhového podielu tak v počte sporiteľov ako aj majetku pod správou.
Aktívnym prístupom sa nám podarilo dosiahnuť výrazne lepšie výsledky oproti plánovanému očakávaniu. Výnosy boli prekročené o 55% oproti plánu a predstavovali spolu 8,298 mil. € (+2,597mil.€ oproti predchádzajúcemu roku). Na druhej strane celkové náklady predstavovali 2,403 mil.€ a boli oproti plánu vyššie až o 10% (+220 tis.€), pričom však prakticky jedinou položkou u ktorej došlo v významnému prekročeniu plánu boli provízie o 349tis.€. Toto prekročenie bolo spôsobené významným nárastom počtu sporiteľov. Napriek tomu, oproti predchádzajúcemu roku došlo k zvýšeniu celkových nákladov len o 98 tis. €.

V dôsledku uvedených výkonov a hospodárenia dosiahla spoločnosť zisk pred zdanením 5,895 mil. € a po zdanení 4,601 mil. €, čo je o +87% viac oproti plánu resp. o 76% vyšší zisk ako v roku predchádzajúcom.

V priebehu roku sme mali jednu kontrolu NBS, zameranú na prípravu spoločnosti na realizáciu anuitnej novely, vrátane zabezpečenia komunikácie s CIPS (centrálny informačný a ponukový systém). Kontrola nezistila žiadne porušenia predpisov a nepožadovala žiadne nápravné opatrenia. Rovnako bola vykonaná kontrola vnútorným auditom akcionára, zameraná predovšetkým na správnosť oceňovania aktív a ochranu osobných údajov sporiteľov. Externým audítorom bola a audit vykonávala spoločnosť EY. Na základe výsledkov všetkých týchto kontrol nebolo potrebné prijať žiadne mimoriadne nápravné opatrenia.

V dôsledku pretrvávajúcich problémov s poskytovaním služieb depozitára ČSOB bankou bol po výberovom konaní a súhlase NBS od 1.decembra zmenený depozitár na UnicreditBank. Táto zmena priniesla výrazné skvalitnenie depozitárskych a custody služieb, pri miernom znížení poplatkov, ktoré hradia jednotlivé DF, čiže sporitelia.

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 VÚB Generali ako aj nárastom úplne nových sporiteľov v našej spoločnosti.
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 vynikajúcich hospodárskych výsledkov a na zvládnutie prípravy spoločnosti na aplikáciu anuitnej novely. Budeme sa naďalej usilovať o čo najlepšiu výkonnosť dôchodkových fondov a sústavné poskytovanie kvalitných služieb. Želáme všetko dobré a úspešný rok 2015.

## 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: | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky |
| Sídlo: | Šancová 1/A, 813 33 Bratislava |
| IČO: | 47 251 336 |
| 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<br>Viktor Kouřil, podpredseda predstavenstva<br>Ján Hollý, člen predstavenstva<br>Vladimír Mlynek, člen predstavenstva |
| Dozorná rada: | Alexander Resch, predseda<br>Pavol Kárász, člen<br>Vladimír Bezděk, člen<br>Michal Marendiak, člen |
| Akcionári: | • Všeobecná úverová banka, a.s.<br>- podiel na základnom imaní 50%<br>• Generali Poisťovňa, a.s.<br>- 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 31.12.2014** | **882 302 755,24 €** |
| **Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2014** | **0,043510 €** |

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.

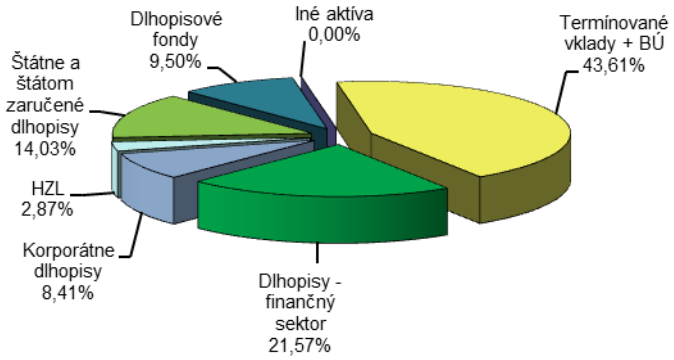
**Výkonnosť fondu k 31.12.2014**

| 1 mesiac | 3 mesiace | 6 mesiacov | 1 rok | od vzniku p.a. |
|---|---|---|---|---|
| 0,01% | 0,55% | 1,38% | 3,74% | 2,80% |

**Zoznam 15 najväčších investícií vo fonde k 31.12.2014**

| Názov investície | Cenný papier | ISIN | Podiel * |
|---|---|---|---|
| ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y | akciové ETF | IE00B66F4759 | 3,34% |
| 2016-03-28 SID Banka Float | dlhopis so štát. garanciou | AT0000A0ZZD8 | 2,57% |
| 2020-09-18 Romania 4,625% | štátny dlhopis | XS0972758741 | 1,84% |
| 2033-02-08 Slovakia 3,875% | štátny dlhopis | SK4120008954 | 1,84% |
| 2016-10-20 Polskie Koleje 5,75% | korporátny dlhopis | XS0693163874 | 1,83% |
| ISHARES JPM EMERG MRKT BOND | dlhopisové ETF | IE00B2NPKV68 | 1,60% |
| ISHARES MARKIT IBOXX EU CBND | dlhopisové ETF | IE0032523478 | 1,56% |
| 2026-03-30 Slovenia 5,125% | štátny dlhopis | SI0002103164 | 1,54% |
| 2018-10-30 Industrial Bank of Korea 2% | dlhopis fin. inštitúcie | XS0986102605 | 1,48% |
| 2018-06-05 Lanschot Bankiers 3,125% | dlhopis fin. inštitúcie | XS0940685091 | 1,47% |
| 2029-01-16 Slovakia 3,625% | štátny dlhopis | SK4120009762 | 1,46% |
| 2015-11-28 HZL VUB Float | HZL | SK4120004813 | 1,36% |
| 2021-11-26 Bre Brank 2,0% | dlhopis fin. inštitúcie | XS1143974159 | 1,35% |
| ISHARES MARKIT IBOXX USD HGH | dlhopisové ETF | IE00B4PY7Y77 | 1,29% |
| 2019-01-23 PKO 2,324% | dlhopis fin. inštitúcie | XS1019818787 | 1,26% |

**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 31.12.2014** | **25 500 213,56 €** |
| **Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2014** | **0,043948 €** |

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.

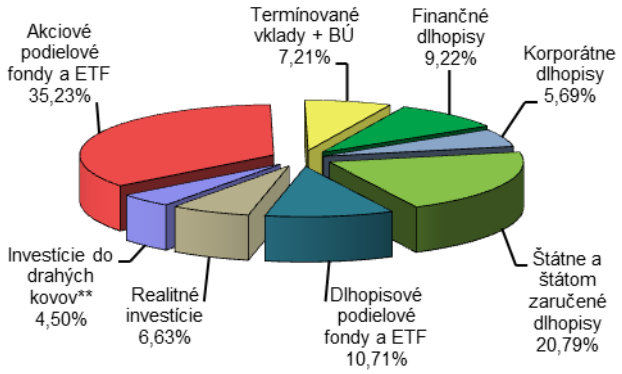
**Výkonnosť fondu k 31.12.2014**

| 1 mesiac | 3 mesiace | 6 mesiacov | 1 rok | od vzniku p.a. |
|---|---|---|---|---|
| 0,14% | 2,08% | 4,80% | 10,23% | 2,91% |

**Zoznam 15 najvýznamnejších dlhopisových investícií vo fonde k 31.12.2014**

| Názov investície | Cenný papier | ISIN | Podiel * |
|---|---|---|---|
| MSCI WR DB X-TRACKERS | akciové ETF | LU0274208692 | 6,04% |
| MSCI WR AMUNDI | akciové ETF | FR0010756098 | 5,96% |
| LYXOR ETF MSCI WORLD | akciové ETF | FR0010315770 | 5,52% |
| 2021-05-01 Italy 3,75% | štátny dlhopis | IT0004966401 | 4,97% |
| 2021-06-16 Latvia 5,25% | štátny dlhopis | XS0638326263 | 4,68% |
| 2022-03-25 Republika Slovenija 2,25% | štátny dlhopis | SI0002103453 | 4,04% |
| MSCI WR SOURCE | akciové ETF | IE00B60SX394 | 3,77% |
| ISHARES DEV MARK PROP YIELD | realitné ETF | IE00B1FZS350 | 3,44% |
| MSCI WR ISHARES | akciové ETF | IE00B0M62Q58 | 2,80% |
| 2019-10-25 Poland 5,5% | štátny dlhopis | PL0000105441 | 2,67% |
| 2019-07-25 Poland 3,25% | štátny dlhopis | PL0000108148 | 2,19% |
| ETFS PHYSICAL PRECIOUS METAL | ETF – drahé kovy | US26922W1099 | 2,12% |
| FRANK TEMP INV Global | akciový fond | LU0128520375 | 2,11% |
| ESPA BOND DANUBIA-VT | dlhopisový fond | AT0000673199 | 2,09% |
| ISHARES MARKIT IBOXX USD HGH | dlhopisové ETF | IE00B4PY7Y77 | 2,08% |

**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 31.12.2014** | **52 095 022,76 €** |
| **Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2014** | **0,043994 €** |

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.

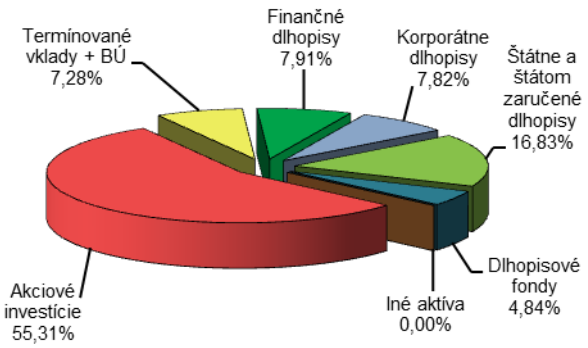
**Výkonnosť fondu k 31.12.2014**

| 1 mesiac | 3 mesiace | 6 mesiacov | 1 rok | od vzniku p.a. |
|---|---|---|---|---|
| -0,06% | 2,10% | 5,19% | 10,32% | 2,92% |

**Zoznam 15 najvýznamnejších dlhopisových investícií vo fonde k 31.12.2014**

| Názov investície | Cenný papier | ISIN | Podiel * |
|---|---|---|---|
| MSCI WR DB X-TRACKERS | akciové ETF | LU0274208692 | 8,37% |
| MSCI WR AMUNDI | akciové ETF | FR0010756098 | 7,88% |
| MSCI WR ISHARES | akciové ETF | IE00B0M62Q58 | 7,80% |
| LYXOR ETF MSCI WORLD | akciové ETF | FR0010315770 | 6,59% |
| MSCI WR SOURCE | akciové ETF | IE00B60SX394 | 6,53% |
| ISHARES EURO STOXX 50 DE | akciové ETF | DE0005933956 | 4,36% |
| 2022-03-25 Slovenia 2,25% | štátny dlhopis | SI0002103453 | 3,96% |
| 2021-06-16 Latvia 5,25% | štátny dlhopis | XS0638326263 | 3,53% |
| 2021-05-01 Italy 3,75% | štátny dlhopis | IT0004966401 | 3,31% |
| FRANK-GLOBAL GROWTH-A-ACC€ | akciový fond | LU0508195822 | 2,75% |
| FIDELITY-GLOBAL OPPORT-AEURA | akciový fond | LU0267387255 | 2,74% |
| 2019-07-25 POLGB 3,25% | štátny dlhopis | PL0000108148 | 2,27% |
| FRANK TEMP INV GLB EURO-AACC | akciový fond | LU0128520375 | 2,25% |
| 2018-10-02 Eesti Energia 4,25% | korporátny dlhopis | XS0763379343 | 2,14% |
| FIDELITY FDS-GLOBAL FOCUS-A€ | akciový fond | LU0157922724 | 2,13% |

**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 31.12.2014** | **20 693 876,16 €** |
| **Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2014** | **0,045827 €** |

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 budé 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.

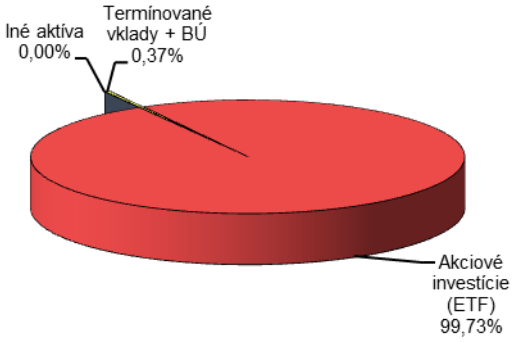
**Výkonnosť fondu k 31.12.2014**

| 1 mesiac | 3 mesiace | 6 mesiacov | 1 rok | od vzniku p.a. |
|---|---|---|---|---|
| 0,99% | 4,47% | 10,25% | 16,48% | 12,48% |

**Zoznam najvýznamnejších akciových investícií vo fonde k 31.12.2014;**

| Názov investície | Cenný papier | ISIN | Podiel * |
|---|---|---|---|
| MSCI WR ISHARES | akciové ETF | IE00B0M62Q58 | 61,84% |
| ISHARES V MSCI ACWI | akciové ETF | DE000A1JS9A4 | 19,80% |
| MSCI WR DB X-TRACKERS | akciové ETF | LU0274208692 | 14,03% |
| MSCI WR SOURCE | akciové ETF | IE00B60SX394 | 3,17% |
| MSCI EM ISHARES | akciové ETF | IE00B0M63177 | 0,88% |

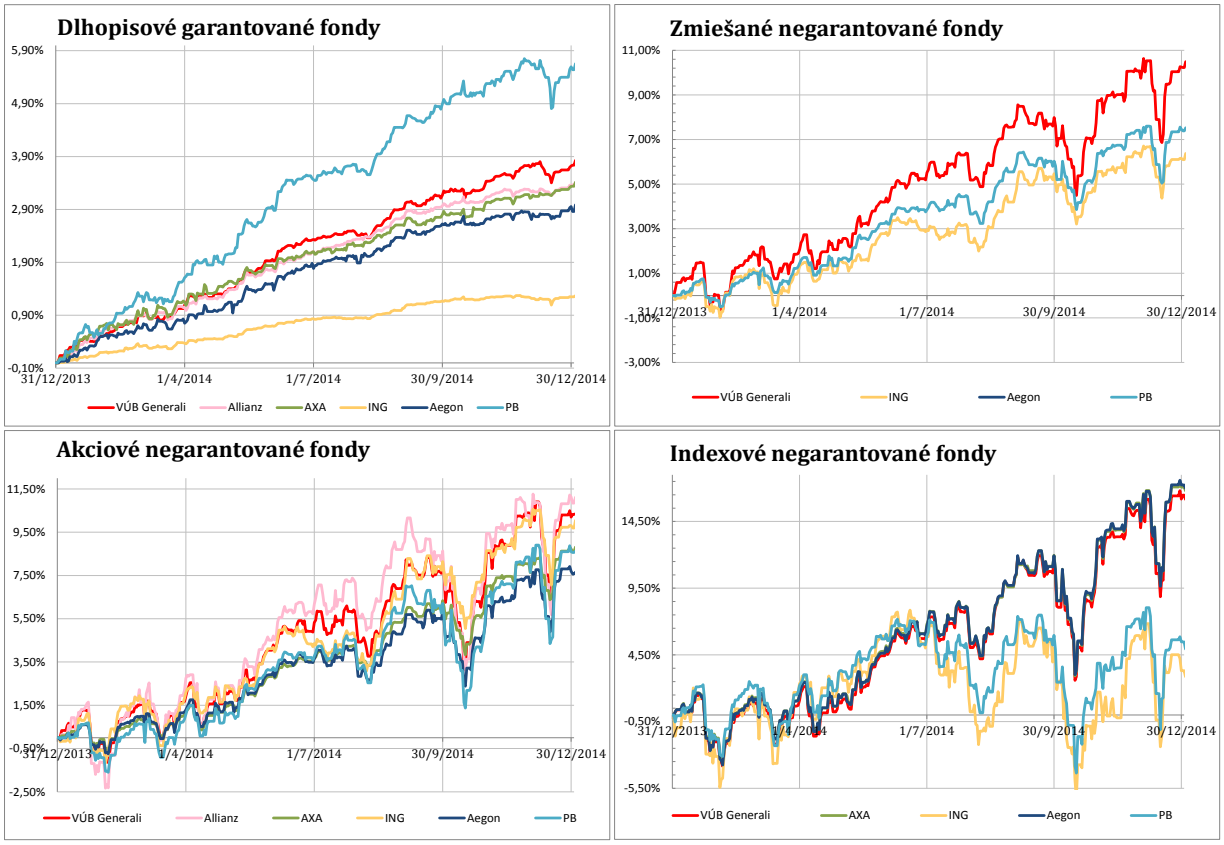
**Rozloženie investícií ***



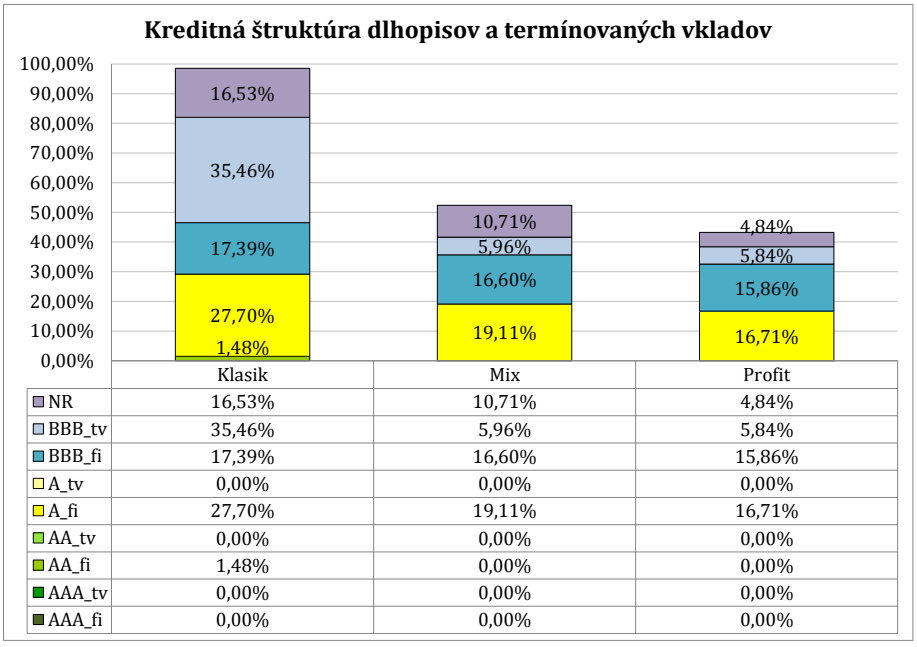

* Podiel investícií na čistej hodnote majetku fondu.

# RISK MANAŽMENT

## Relatívna výkonnosť fondov v porovnaní s konkurenciou (pre obdobie 31.12.2013 – 31.12.2014)




Rozloženie ratingu dlhopisov a termínovaných vkladov k 31.12.2014




| | Klasik | Mix | Profit |
|---|---|---|---|
| NR | 16,53% | 10,71% | 4,84% |
| BBB_tv | 35,46% | 5,96% | 5,84% |
| BBB_fi | 17,39% | 16,60% | 15,86% |
| A_tv | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| A_fi | 27,70% | 19,11% | 16,71% |
| AA_tv | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| AA_fi | 1,48% | 0,00% | 0,00% |
| AAA_tv | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| AAA_fi | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

**Poznámka č.1**: Zložka „NR“ je tvorená najmä dlhopisovými ETF, obsahuje však aj aktíva, ktorých posledný zverejnený rating sa nachádza v neinvestičnom pásme.

Dlhopisy vydané alebo zaručené štátom tvoria vo všetkých fondoch viac ako 14% portfólia.

**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 indexovom fonde nie je toto riziko nijako limitované.

| Obdobie 31.12.2013 - 31.12.2014 | Hodnota | Absolútna VaR [%] | Relatívna VaR [%] | Využitie VaR limitu | Modifikovaná durácia portfólia | MD zahŕňajúca termínované vklady | MD dlhopisovej časti |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Klasik** | 31.12.2014 | 0,45% | | | 1,820 | 2,194 | 3,227 |
| | max | 0,47% | | | 1,833 | 2,483 | 3,257 |
| | avg | 0,43% | | | 1,642 | 2,175 | 2,822 |
| | min | 0,38% | | | 1,222 | 1,538 | 2,188 |
| **Mix** | 31.12.2014 | 2,39% | | 22,57% | 2,032 | 2,111 | 4,378 |
| | max | 2,46% | | 23,19% | 2,074 | 2,251 | 4,562 |
| | avg | 2,23% | | 21,04% | 1,582 | 1,810 | 3,990 |
| | min | 1,46% | | 13,76% | 1,391 | 1,391 | 3,722 |
| **Profit** | 31.12.2014 | 2,98% | | 28,12% | 1,622 | 1,699 | 4,335 |
| | max | 2,99% | | 28,25% | 1,683 | 1,734 | 4,478 |
| | avg | 2,59% | | 24,44% | 1,315 | 1,539 | 3,837 |
| | min | 2,35% | | 22,13% | 1,121 | 0,970 | 3,589 |
| **Index** | 31.12.2014 | 5,31% | 102,06% | 88,75% | | | |
| | max | 5,37% | 102,68% | 89,28% | | | |
| | avg | 4,93% | 99,23% | 86,29% | | | |
| | min | 3,84% | 80,82% | 70,28% | | | |

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

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

## ZA 12 MESIACOV KONČIACICH 31. DECEMBRA 2014

Zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania prijatými Európskou Úniou

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

## Správa nezávislého audítora

Akcionárom spoločnosti VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Spoločnosť"), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014 a výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz 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 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 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 audítor 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 2014 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

3. marca 2015
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č.1067

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

**S Ú V A H A**
**K 31. 12. 2014**
**(v tis. EUR)**

| | Pozn. | 31. 12. 2014 | 31. 12. 2013 |
|---|---|---|---|
| **Aktíva** | | | |
| Peniaze | 1 | 3 | 5 |
| Pohľadávky voči bankám | 1 | 6 394 | 12 995 |
| Finančné aktíva k dispozícii na predaj | 2 | 10 169 | 3 201 |
| Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou | 3 | 2 528 | 0 |
| Nehmotný majetok | 4 | 33 | 4 |
| Hmotný majetok | 5 | 82 | 64 |
| Daňové pohľadávky | 7 | 3 | 34 |
| Ostatné aktíva | 6 | 105 | 27 |
| **Celkom aktíva** | | **19 317** | **16 330** |
| | | | |
| Daňové záväzky | 7 | 569 | 73 |
| Časové rozlíšenie nákladov | 8 | 297 | 237 |
| Ostatné záväzky | 9 | 281 | 331 |
| **Spolu záväzky** | | **1 147** | **641** |
| | | | |
| **Vlastné imanie** | | | |
| Základné imanie | 10 | 10 091 | 10 091 |
| Rezervné fondy | 11 | 1 996 | 1 734 |
| Oceňovacie rozdiely | | 183 | 23 |
| Zisk z minulých rokov | 11 | 1 299 | 1 229 |
| Zisk bežného účtovného obdobia | | 4 601 | 2 612 |
| **Spolu vlastné imanie** | | **18 170** | **15 689** |
| **Celkom záväzky a vlastné imanie** | | **19 317** | **16 330** |

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 2014**
**(v tis. EUR)**

| | Pozn. | 31. 12. 2014 | 31.12.2013 |
|---|---|---|---|
| **Úrokové výnosy** | 12 | **366** | **384** |
| Výnosy z poplatkov a provízií | | 7 904 | 5 237 |
| Náklady na poplatky a provízie | | (642) | (622) |
| **Čistý výsledok z poplatkov a provízií** | 13 | **7 262** | **4 615** |
| Čistý zisk z finančných operácií | 14 | 28 | 80 |
| **Prevádzkové výnosy** | | **28** | **80** |
| Mzdy a odmeny zamestnancov | 15 | (977) | (926) |
| Ostatné prevádzkové náklady | 16 | (729) | (706) |
| Amortizácia nehmotného majetku | 4 | (16) | (20) |
| Odpisy hmotného majetku | 5 | (39) | (30) |
| **Prevádzkové náklady** | | **(1 761)** | **(1 682)** |
| **Zisk pred zdanením** | | **5 895** | **3 397** |
| Splatná daň z príjmov | | (1 308) | (787) |
| Odložená daň z príjmov | | 14 | 2 |
| **Daň z príjmov** | 7 | **(1 294)** | **(785)** |
| **Čistý zisk** | | **4 601** | **2 612** |
| Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj | | 160 | (29) |
| **Komplexný zisk** | | **4 761** | **2 583** |

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

**PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ**
**k 31. decembru 2014**
**(v tis. EUR)**

| *Popis* | *Základné imanie* | *Emisné ážio* | *Rezervný fond* | *Oceňovacie rozdiely* | *Nerozdelený zisk minulých rokov* | *Hospodársky výsledok za obdobie* | *Celkom* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. január 2014** | **10 091** | **-** | **1 734** | **23** | **1 229** | **2 612** | **15 689** |
| rozdelenie HV | | | 262 | | 70 | (332) | 0 |
| dividendy | | | | | | (2 280) | (2 280) |
| Komplexný zisk za obdobie | | | | 160 | | 4 601 | 4 761 |
| **31. december 2014** | **10 091** | **-** | **1 996** | **183** | **1 299** | **4 601** | **18 170** |

| *Popis* | *Základné imanie* | *Emisné ážio* | *Rezervný fond* | *Oceňovacie rozdiely* | *Nerozdelený zisk minulých rokov* | *Hospodársky výsledok za obdobie* | *Celkom* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **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** |

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

**PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**
**za 12 mesiacov končiacich 31. decembra 2014**
**(v tis. EUR)**

| | Pozn. | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|---|---|---|
| ***Peňažné toky z prevádzkovej činnosti*** | | | |
| Zisk pred zdanením | | **5 895** | **3 397** |
| Upravený o: | | | |
| Odpisy a amortizácia | | 55 | 50 |
| Úrokové výnosy | | (394) | (384) |
| *Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu* | | 5 556 | 3 058 |
| Ostatné aktíva- (nárast)/ pokles | | (78) | 21 |
| Ostatné záväzky- nárast/ (pokles) | | 10 | 100 |
| *Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti* | | 5 488 | 3 179 |
| Prijaté úroky | | 825 | 72 |
| Prijatá/ (zaplatená) daň z príjmu | | (811) | (1 292) |
| *Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti* | | 5 502 | 1 959 |
| ***Peňažné toky z investičnej činnosti*** | | | |
| Investované terminované vklady | | (4 506) | (2 003) |
| Splatené terminované vklady | | 10 003 | - |
| Nákup finančných aktív k dispozícii na predaj oceňov. reál. hodnotou | | (11 367) | - |
| Predaj finančných aktív k dispozícii na predaj | | 2 000 | 1 635 |
| Finančné aktíva k dispozícii na predaj, splatné | | - | 2 000 |
| Nákup budov, strojov a zariadení | | (102) | (32) |
| *Čisté peňažné toky z investičnej činnosti* | | (3 972) | 1 600 |
| ***Peňažné toky z finančnej činnosti*** | | | |
| Výplata dividend | 11 | (2 280) | (2 000) |
| *Čistý prírastok/( pokles) v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch* | | (750) | 1 558 |
| **Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1. januáru** | 1 | 2 604 | 1 045 |
| **Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov ku koncu obdobia** | **1** | **1 854** | **2 604** |

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

# POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE
# ZA 12 MESIACOV KONČIACICH 31. DECEMBRA 2014

## 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 podľa štatútu fondu 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 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.

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 do 30.11.2014 bola depozitárom Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava. Od 1.12.2014 je depozitárom spoločnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava.

**Predstavenstvo spoločnosti**

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2014:

| | |
|---|---|
| Predsedníčka: | Beáta Haramiová |
| Podpredseda: | Viktor Kouřil |
| Členovia: | Ján Hollý |
| | Vladimír Mlynek |

**Dozorná rada spoločnosti**

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2014:

| | |
|---|---|
| Predseda: | Alexander Resch |
| Členovia: | Pavol Kárász |
| | Vladimír Bezděk |
| | 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 Poisťovňa, a. s. | Generali PPF Holding B.V. |
| Sídlo: | Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava | Amsterdam, Holandsko |
| Miesto uloženia konsolid. účt. závierky: | Generali Poisťovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava | 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 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.

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.

**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 možností 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 10 Konsolidovaná účtovná závierka

IFRS 10 nahrádz časť štandardu IAS 27, ktorá sa týka konsolidovaných finančných výkazov. Takisto pokrýva problematiku definovanú v SIC-12 Konsolidácia — Spoločnosti so špecialným účelom (Special Purpose Entities- SPE), čo má za následok zrušenie SIC 12. Upravený štandard IAS 27 sa tak bude zaoberať iba účtovaním dcérskych spoločností, joint ventures a pridružených spoločností v individuálnej účtovnej závierke. IFRS 10 nemení spôsob konsolidácie (t.j., ako pripraviť konsolidáciu). IFRS 10 skúr

mení pohľad na to či sa má spoločnosť konsolidovať, kedže sa mení definícia kontroly nad inou spoločnosťou. Kontrola nad inou spoločnosťou existuje ak investor má:

- Moc nad investíciou. Tá je definovaná v IFRS 10 tak, že investor má práva, ktoré mu zaručujú možnosť ovplyvňovať tzv. relevantné aktivity;
- Riziká alebo práva na premenlivé výnosy vyplývajúce zo vzťahu s investíciou; a zároveň
- Možnosť použiť túto moc nad investíciou na to aby ovplyvnil veškosť výnosov z investície

Spoločnosť zanalyzovala nastavenie svojich vzťahov s jednotlivými dôchodkovými fondami za účelom posúdenia či má nad nimi kontrolu k dátumu aplikácie tohto štandardu. Záver tejto analýzy bol , že spoločnosť nemá kontrolu nad dôchodkovými fondami a teda aplikácia tohto štandardu nemá vplyv na spoločnosť.

Aplikácia nasledovných štandardov a interpretácii, ktoré nadobudli účinnosť v roku 2014 nemala vplyv na účtovné zásady, finančnú pozíciu alebo hospodárenie Spoločnosti:

- IAS 32 Započítavanie finančných aktív a finančných záväzkov — aktualizácia IAS 32
- 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 36 Vykázania ohľadne spätne získateľnej 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

**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

IFRS 9 bol pôvodne vydaný v novembri 2009 a jeho cieľom je nahradiť štandard IAS 39 finančné nástroje. Je účinný pre ročné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018, alebo neskôr.

*Klasifikácia a oceňovanie finančných aktív*

- Všetky finančné aktíva sa prvotne zaúčtujú v reálnej hodnote, ktorá sa v prípade ak sa o príslušnom nástroji neúčtuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (*fair value through profit or loss*, v skratke *„FVTPL“*) upraví o transakčné náklady. Pohľadávky z obchodného styku bez významného financujúceho komponentu sa však prvotne oceňujú v ich transakčnej cene, ako sa stanovuje v štandarde IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi.
- Dlhové finančné nástroje sa následne oceňujú na základe ich zmluvných peňažných tokov a obchodného modelu, v rámci ktorého sú držané. Dlhové nástroje sa oceňujú v amortizovanej hodnote, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatenej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorý má cieľ držať aktíva na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov. Dlhové nástroje sa oceňujú v reálnej hodnote cez ostatné súhrnné zisky (fair value through other comprehensive income, v skratke „FVOCI“) s následnou reklasifikáciou do výsledku hospodárenia, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatenej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorý má cieľ buď inkasovať zmluvné peňažné toky alebo finančný majetok predať.
- Všetky ostatné dlhové finančné nástroje sa následne účtujú v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Existuje aj opcia na oceňovanie reálnou hodnotou (fair value option, v skratke „FVO“), ktorá umožňuje, aby sa finančné aktíva pri prvotnom ocenení označili ako FVTPL, ak sa tým eliminuje účtovný nesúlad, resp. sa jeho rozsah výrazne zníži.
- Kapitálové finančné nástroje sa vo všeobecnosti oceňujú v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Účtovné jednotky však majú opciu, ktorá je nezvratná, vykazovať zmeny reálnej hodnote nástrojov iných ako na obchodovanie v ostatnom súhrnnom zisku (bez následnej reklasifikácie do výsledku hospodárenia). Táto opcia sa uplatňuje na baze individuálnych finančných nástrojov.

*Klasifikácia a oceňovanie finančných záväzkov*

- Pri finančných záväzkoch zaradených do portfólia FVTPL pri použití FVO sa musí zmena v ich reálnej hodnote zapríčinená zmenou úverového rizika prezentovať v ostatnom súhrnnom zisku. Ostatné zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia, pokiaľ prezentácia zmeny reálnej hodnoty vzhľadom na úverové riziko predmetného záväzku v ostatnom súhrnnom zisku nevytvára ani nezväčšuje účtovný nesúlad vo výsledku hospodárenia.
- Všetky ostatné požiadavky štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov sa preniesli do štandardu IFRS 9, vrátane pravidiel oddelenia vložených derivátov a kritérií na používanie FVO.

*Znehodnotenie*

- Požiadavky týkajúce sa znehodnotenia finančných aktív sú založené na modeli očakávaných strát z úverov (expected credit loss model, v skratke „ECL"), ktorý nahrádza model vzniknutých strát podľa štandardu IAS 39.
- Model ECL sa týka dlhových finančných nástrojov oceňovaných v amortizovanej hodnote alebo vo FVOCI, väčšiny úverových prísľubov, finančných záruk, zmluvných aktív podľa IFRS 15 a pohľadávok z prenájmu podľa IAS 17 Lízing.
- Od účtovných jednotiek sa vo všeobecnosti požaduje, aby zaúčtovali buď 12-mesačnú hodnotu ECL, alebo ECL za celú dobu životnosti, v závislosti od toho, či od prvotného vykázania (resp. od momentu uzatvorenia záväzku či záruky) výrazne narástlo úverové riziko protistrany.
- Odhadovanie ECL musí reflektovať výsledok vážený pravdepodobnosťou a vplyv časovej hodnoty peňazí. Okrem toho, sa musí zakladať na primeraných a preukázateľných informáciách, ktoré sú dostupné bez zbytočných nákladov či neúmernej snahy.

*Dosah*

Aplikácia IFRS 9 povedie k významným zmenám v existujúcich účtovných systémoch a procesoch spoločnosti. V súčasnosti spoločnosť vyčísluje dosah vyplývajúci z prijatia tohto štandardu.

- IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

Štandard IFRS 15, ktorý bol vydaný v máji 2014, zavádza nový päťstupňový model, ktorý sa bude používať pri vykazovaní výnosov zo zmlúv so zákazníkmi. Podľa IFRS 15 sa výnos účtuje vo výške, ktorá odráža očakávaný nárok účtovnej jednotky výmenou za prevod tovaru alebo služieb na zákazníka. Princípy štandardu IFRS 15 poskytujú štruktúrovanejší prístup k oceňovaniu a vykazovaniu výnosov. Tento nový štandard o vykazovaní výnosov platí pre všetky účtovné jednotky, pričom nahrádza všetky súčasné požiadavky na vykazovanie výnosov podľa IFRS. Pri prechode na nový účtovný štandard sa požaduje buď úplný retrospektívny prístup alebo modifikovaný retrospektívny prístup s platnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr, s možnosťou predčasného prijatia. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv nového štandardu IFRS 15 a plánuje ho prijať v jeho požadovaný dátum účinnosti.

Nasledujúci zoznam obsahuje tie vydaté štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť neočakáva, že by mali vplyv na zverejňovanie, finančnú pozíciu alebo na jej výkonnosť, ak budú v budúcnosti aplikované:

- Investičné spoločnosti (zmeny a doplnenia štandardov IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27) – účinné pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016, alebo neskôr, ktoré však EÚ zatiaľ neschválila
- IFRS 14 Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii – účinný pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 19 Plány definovaných zamestnaneckých požitkov: Zamestnanecké pôžitky – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2014, alebo neskôr
- Ročné vylepšenia, IFRS cyklus 2010-2012 – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2014, alebo neskôr
- Ročné vylepšenia, IFRS cyklus 2011-2013 – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2014, alebo neskôr

- Zmeny a doplnenia štandardu IFRS 11 Spoločné podnikanie: Účtovanie o nadobudnutí účasti – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 38: Objasnenie prípustných metód odpisovania a amortizácie – účinné prospektívne pre ročné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 41 Poľnohospodárstvo: Úžitkové, opakovane rodiace rastliny – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 27: Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr

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 zvážilo 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 investícii 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.

# 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 predať 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 spätne získateľná hodnota. Spätne 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 trhová cena 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 správcovskej 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 správcovskej spoločnosti za správu dlhopisového, zmiešaného a akciového dôchodkového fondu odplata vo výške 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku. Za správu indexového fondu prináleži dôchodkovej správcovskej 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 správcovská 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 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.

***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) Zákonné požiadavky***

V súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov, dôchodkové fondy podliehajú viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa ich investovania.

## Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

### 1. PENIAZE A POHĽADÁVKY 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.

| ***Popis*** | ***31. 12. 2014*** | ***31 .12. 2013*** |
|---|---|---|
| Hotovosť | 1 | 1 |
| Ostatné pokladničné hodnoty | 2 | 4 |
| **Peniaze celkom** | **3** | **5** |
| Bankové účty | 1 851 | 2 599 |
| Terminované vklady | 4 543 | 10 396 |
| **Pohľadávky voči bankám celkom** | **6 394** | **12 995** |
| **Celkom peniaze a pohľadávky voči bankám** | **6 397** | **13 000** |

Spoločnosť má zriadený bežný účet vedený v EUR u svojho depozitára v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky.

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 2014 je nasledovná:

| ***Banka*** | ***Mena*** | ***Istina*** | ***Časovo rozlíšený úrok*** | ***Úroková sadzba*** | ***Splatnosť*** |
|---|---|---|---|---|---|
| Banka KOPER d.d. | EUR | 1 506 | 25 | 2,05% | 21.3.2016 |
| Intesa Sanpaolo Romania S.A. | EUR | 3 000 | 12 | 1,55% | 3.10.2016 |
| **Spolu** | | **4 506** | **37** | | |

Banka KOPER, d.d. je členom skupiny Intesa SanPaolo a ratingova agentúra fitch stanovila rating jej záväzkov k 31.12.2014 na BBB.

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

| ***Banka*** | ***Mena*** | ***Istina*** | ***Časovo rozlíšený úrok*** | ***Úroková sadzba*** | ***Splatnosť*** |
|---|---|---|---|---|---|
| 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** | | |

## 2. FINANČNÉ AKTÍVA K DISPOZÍCII NA PREDAJ

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 31. decembru 2014:

| *Emitent* | *Mena* | *ISIN* | *Menovitá hodnota* | *Počet* | *Výnos* | *Splatnosť* | *Reálna hodnota* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Všeobecná úverová banka, a.s. | EUR | SK4120004813 | 33 | 20 | 3M EURIBOR + 0,11 % p.a. | 28.11.2015 | **647** |
| Privátny Eurový fond, VÚB Asset Management, a.s. | EUR | podielové listy | 0,036661 | 84 391 760 | - | - | **3 094** |
| Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | IT0004957574 | 1 | 2 000 | 3,5 % p.a. | 1.12.2018 | **2 203** |
| Intesa Sanpaolo SPA | EUR | XS0500187843 | 50 | 20 | 4,125% p.a. | 14.4.2020 | **1 180** |
| Republic of Iceland | EUR | XS1086879167 | 1 | 1 000 | 2,5% p.a. | 15.7.2020 | **1 027** |
| LEEDS BUILDING SOCIETY | EUR | XS1050840724 | 1 | 500 | 2,625% p.a. | 1.4.2021 | **546** |
| MFINANCE FRANCE | EUR | XS1050665386 | 1 | 300 | 2,375% p.a. | 1.4.2019 | **316** |
| EESTI ENERGIA | EUR | XS0235372140 | 1 | 1 000 | 4,5% p.a. | 18.11.2020 | **1 156** |
| **Spolu** | | | | | | | **10 169** |

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 2013:

| *Emitent* | *Mena* | *ISIN* | *Menovitá hodnota* | *Počet* | *Výnos* | *Splatnosť* | *Reálna hodnota* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 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** |

**Reálna hodnota**

Reálna hodnota HZL VÚB, a.s. v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 31.12.2014 a 31.12.2013 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 ostatných dlhopisov v kategórií finančných aktív k dispozícií na predaj bola k 31.12.2014 určená na základe kotácií, teda spôsobom úrovne 1 (Level 1) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Reálna hodnota podielových listov v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 31.12.2014 a 31.12.2013 určená na základe kotácie správcovských spoločností, teda spôsobom úrovne 1 (Level 1) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Počas roka 2014 nedošlo k žiadnym transferom v rámci týchto kategórií.

## 3. FINANČNÉ AKTÍVA OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou k 31. decembru 2014:

| *Emitent* | *Mena* | *ISIN* | *Menovitá hodnota* | *Počet* | *Výnos* | *Splatnosť* | *Reálna hodnota* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ČESKÉ DRÁHY, a.s. | EUR | XS0807706006 | 1 | 1 385 | 4,125% p.a. | 23.7.2019 | **1 552** |
| ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y | EUR | IE00B66F4759 | 1 | 9 000 | - | - | **976** |
| Spolu | | | | | | | **2 528** |

## 4. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2014:

| *Popis* | *Zostatok k 31. 12. 2013* | *Prírastky* | *Úbytky* | *Zostatok k 31. 12. 2014* |
|---|---|---|---|---|
| Softvér | 1 253 | 7 | - | 1 260 |
| Licencie, podporný softvér | 73 | 38 | - | 111 |
| Obstaranie | 0 | - | - | 0 |
| **Obstarávacia cena celkom** | **1 326** | **45** | **-** | **1 371** |
| Softvér | 1 254 | 7 | - | 1 261 |
| Licencie, podporný softvér | 68 | 9 | - | 77 |
| **Oprávky celkom** | **1 322** | **16** | **-** | **1 338** |
| **Zostatková hodnota** | **4** | **29** | **-** | **33** |

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2013:

| *Popis* | *Zostatok k 31. 12. 2012* | *Prírastky* | *Úbytky* | *Zostatok k 31. 12. 2013* |
|---|---|---|---|---|
| Softvér | 1 250 | 3 | - | 1 253 |
| Licencie, podporný softvér | 73 | - | - | 73 |
| Obstaranie | 0 | - | - | 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** |

## 5. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2014:

| *Popis* | *Zostatok k 31. 12. 2013* | *Prírastky* | *Úbytky* | *Zostatok k 31. 12. 2014* |
|---|---|---|---|---|
| Prístroje a zariadenia | 224 | 29 | - | 253 |
| Dopravné prostriedky | 64 | 28 | - | 92 |
| Inventár | 2 | - | - | 2 |
| Obstaranie | 0 | - | **-** | 0 |
| **Obstarávacia cena celkom** | **290** | **57** | - | **347** |
| Prístroje a zariadenia | 195 | 17 | - | 212 |
| Dopravné prostriedky | 29 | 22 | **-** | 51 |
| Inventár | 2 | - | **-** | 2 |
| **Oprávky celkom** | **226** | **39** | - | **265** |
| **Zostatková hodnota** | **64** | **18** | - | **82** |

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2013:

| *Popis* | *Zostatok k 31. 12. 2012* | *Prírastky* | *Úbytky* | *Zostatok k 31. 12. 2013* |
|---|---|---|---|---|
| Prístroje a zariadenia | 221 | 3 | - | 224 |
| Dopravné prostriedky | 37 | 27 | - | 64 |
| Inventár | 2 | - | - | 2 |
| Obstaranie | 0 | - | **-** | 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** |

## 6. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovná:

| *Popis* | *31. 12. 2014* | *31. 12. 2013* |
|---|---|---|
| Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK | 65 | 7 |
| Pohľadávky voči dôchodkovému fondu MIX | 2 | - |
| Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT | 4 | - |
| Pohľadávky voči dôchodkovému fondu INDEX | 14 | - |
| Pohľadávky voči účtu NEPRIRADENÝCH PLATIEB | - | - |
| Poskytnuté preddavky | 8 | 10 |
| Náklady a príjmy budúcich období | 11 | 8 |
| Iné pohľadávky | 1 | 2 |
| **Celkom** | **105** | **27** |

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.

## 7. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| ***Popis*** | ***31. 12. 2014*** | | ***31. 12. 2013*** | |
|---|---|---|---|---|
| | ***Pohľadávky*** | ***Záväzky*** | ***Pohľadávky*** | ***Záväzky*** |
| Daň z príjmov spoločnosti splatná | - | 569 | - | 73 |
| Odložený daňový záväzok / pohľadávka | 3 | - | 34 | - |
| **Celkom** | **3** | **569** | **34** | **73** |

**Odložená daň z príjmu**

Výpočet odloženého daňového záväzku a pohľadávky k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| ***Popis*** | ***31. 12. 2014*** | | | ***31. 12. 2013*** | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | ***Účtovná hodnota*** | ***Daňová hodnota*** | ***Prechodné rozdiely*** | ***Účtovná hodnota*** | ***Daňová hodnota*** | ***Prechodné rozdiely*** |
| Dlhodobý majetok | 82 | 65 | 17 | 64 | 44 | 20 |
| Rezervy – nevyplatené bonusy | (263) | - | (263) | (202) | - | (202) |
| Precenenie finančných aktív | 10 169 | 9 935 | 234 | 3 201 | 3 172 | 29 |
| Celkom | **9 988** | **10 000** | **(12)** | **3 063** | **3 216** | **(153)** |
| Sadzba dane z príjmov | | | 22 % | | | 22 % |
| **Odložená daňová pohľadávka** | | | **3** | | | **34** |

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 2014:

| ***Popis*** | ***Zostatok*** | ***Aplikovateľná sadzba*** | ***Vplyv na daň*** |
|---|---|---|---|
| Zisk pred zdanením | 5 895 | 22 % | 1 297 |
| Trvalé nedaňové rozdiely | | | 2 |
| Nedaňové výnosy | | | (5) |
| **Skutočný daňový náklad** | | | **1 294** |

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2013:

| ***Popis*** | ***Zostatok*** | ***Aplikovateľná sadzba*** | ***Vplyv na daň*** |
|---|---|---|---|
| Zisk pred zdanením | 3 396 | 23% | 781 |
| Trvalé rozdiely | | | 5 |
| Zmena daňovej sadzby | | | (2) |
| **Skutočný daňový náklad** | | | **784** |

## 8. ČASOVÉ ROZLÍŠENIE NÁKLADOV

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| *Popis* | *31. 12. 2014* | *31. 12. 2013* | *Obdobie čerpania* |
|---|---|---|---|
| Bonusy zamestnancom a predstavenstvu | 189 | 167 | 3 mesiace až 1 rok |
| Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám | 34 | 35 | 3 mesiace až 1 rok |
| Provízie | 74 | 35 | 3 mesiace až 1 rok |
| **Celkom** | **297** | **237** | |

## 9. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| *Popis* | *31. 12. 2014* | *31. 12. 2013* |
|---|---|---|
| Záväzky voči zamestnancom | 42 | 51 |
| Záväzky zo sociálneho zabezpečenia | 89 | 155 |
| Ostatné daňové záväzky | 10 | 11 |
| Dohadná položka – veritelia | 47 | 42 |
| Záväzky voči dodávateľom | 54 | 32 |
| Záväzky voči akcionárom | - | - |
| Sociálny fond | 36 | 40 |
| Iné záväzky | 3 | - |
| **Celkom** | **281** | **331** |

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

## 10. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2014 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33 194 EUR:

| *Akcionár* | *Počet akcií* | *Vlastníctvo (%)* | *Podiel hlasovacích* |
|---|---|---|---|
| Všeobecná úverová banka, a.s. | 152 | 50 | 50 |
| Generali Poisťovňa, a.s. | 152 | 50 | 50 |

## 11. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 14. marca 2014 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti rozdelenie hospodárskeho výsledku roku 2013 vo výške 2 612 tis. EUR nasledovne:

- prídel do zákonného rezervného fondu: 262 tis. EUR
- nerozdelený zisk minulých období: 70 tis. EUR
- výplata dividend: 2 280 tis. EUR (7 500 EUR/ akciu)

Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 33 tis. EUR je 9 tis. EUR (2012: 8 tis. EUR).

## 12. ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

| **Popis** | ***31. 12. 2014*** | ***31. 12. 2013*** |
|---|---|---|
| Úroky z finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou | 18 | - |
| Úroky z finančných aktív k dispozícii na predaj | 77 | 7 |
| Úroky z vkladov | 271 | 377 |
| **Celkom** | **366** | **384** |

## 13. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

| ***Popis*** | ***31. 12. 2014*** | | ***31. 12. 2013*** | |
|---|---|---|---|---|
| | ***Výnosy*** | ***Náklady*** | ***Výnosy*** | ***Náklady*** |
| Odplata za správu dôchodkového fondu | 2 769 | | 2 465 | |
| Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu | 657 | | 610 | |
| Odplata za zhodnotenie dôchodkového fondu | 4 478 | | 2 162 | |
| Ostatné odplaty | | (4) | | (2) |
| Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv | | (638) | | (620) |
| **Celkom** | **7 904** | **(638)** | **5 237** | **(622)** |

## 14. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

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

| **Popis** | ***31. 12. 2014*** | ***31. 12. 2013*** |
|---|---|---|
| Zisky / (Straty) z precenenia cenných papierov | 3 | - |
| Zisky z operácií s cennými papiermi | 25 | 80 |
| **Celkom** | **28** | **80** |

## 15. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

| ***Popis*** | ***31. 12. 2014*** | ***31. 12. 2013*** |
|---|---|---|
| Mzdové náklady | 712 | 678 |
| Odmeny členov štatutárnych orgánov | 11 | 19 |
| Sociálne náklady | 204 | 193 |
| Ostatné personálne náklady | 50 | 36 |
| **Celkom** | **977** | **926** |

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

| ***Popis*** | ***2014*** | ***2013*** |
|---|---|---|
| Zamestnanci | 20 | 20 |
| Členovia štatutárnych orgánov | 4 | 4 |

Stav zamestnancov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

| ***Popis*** | ***31. 12. 2014*** | ***31. 12. 2013*** |
|---|---|---|
| Zamestnanci | 20 | 20 |
| Členovia štatutárnych orgánov | 4 | 4 |

## 16. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

| ***Popis*** | ***31. 12. 2014*** | ***31. 12. 2013*** |
|---|---|---|
| Reklama a propagačné činnosti | 59 | 21 |
| Nájomné | 89 | 84 |
| Údržba IT systémov | 209 | 223 |
| Poštovné a telekomunikačné služby | 77 | 88 |
| Formuláre a tlačivá | 39 | 49 |
| Poradenské služby | 22 | 24 |
| Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti a fondov pod správou | 25 | 25 |
| Poplatky NBS, ostatné zákonné poplatky | 74 | 59 |
| Neuplatnená DPH | 76 | 76 |
| Ostatné | 59 | 57 |
| **Celkom** | **729** | **706** |

## 17. ZOSTATKY A TRANSAKCIE 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 2014:

| ***Popis*** | ***Položka*** | ***31. 12. 2014*** | ***31. 12. 2013*** |
|---|---|---|---|
| Všeobecná úverová banka, a.s. (1) | Finančné aktíva k dispozícii na predaj | 647 | 629 |
| Podielové fondy VÚB Asset management (2) | Finančné aktíva k dispozícii na predaj | 3 094 | 2 572 |
| Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. (2) | Ostatné aktíva | 85 | 7 |
| **Celkom** | | **3 826** | **3 208** |

(1) Akcionár

(2) Spriaznená strana

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2014:

| ***Protistrana*** | ***Položka*** | ***31. 12. 2014*** | ***31. 12. 2013*** |
|---|---|---|---|
| Všeobecná úverová banka, a.s. (1) | Nevyfakturované dodávky- časové rozlíšenie nákladov | 5 | 7 |
| | Kreditné karty - ostatné záväzky | 3 | 1 |
| | Ostatné záväzky | - | - |
| Generali poisťovňa, a.s (1) | Nevyfakturované dodávky | 3 | 3 |
| | Ostatné záväzky | - | - |
| Predstavenstvo spoločnosti (2) | Odmeny | 7 | 10 |
| **Celkom** | | **18** | **21** |

(1) Akcionár

(2) Spriaznená strana

Súhrn výnosov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2014:

| ***Protistrana*** | ***Položka*** | ***31. 12. 2014*** | ***31. 12. 2013*** |
|---|---|---|---|
| Všeobecná úverová banka, a.s. (1) | Úrokové a obdobné výnosy | 7 | 7 |
| VÚB Asset management **(2)** | Výnosy z predaja CP | - | 80 |
| Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. **(2)** | Výnosy z poplatkov a provízií | 7 904 | 5 237 |
| **Celkom** | | **7 911** | **5 324** |

(1) Akcionár

(2) Spriaznená strana

Súhrn nákladov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2014:

| ***Protistrana*** | ***Položka*** | ***31. 12. 2014*** | ***31. 12. 2013*** |
|---|---|---|---|
| Všeobecná úverová banka, a.s. (1) | Ostatné prevádzkové náklady | 112 | **114** |
| Generali Poisťovňa, a.s. (1) | Ostatné prevádzkové náklady | 19 | **17** |
| Predstavenstvo spoločnosti (2) | Mzdy a odmeny zamestnancov | 18 | **19** |
| **Celkom** | | **149** | **150** |

(1) Akcionár

(2) Spriaznená strana

## 18. PREHĽAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH A ZÁVÄZKOCH

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 štábneho 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 31.12.2014 a 31.12.2013 je spoločnosť vystavená týmto typom rizík: operačné, kreditné riziko, úrokové riziko a riziko likvidity. Spoločnosť nie je vystavená kurzovému ani akciovému riziku.

Vzhľadom na požadované zhodnotenie investovaného majetku a akceptovanú mieru rizika, k 31.12.2014 a 31.12.2013 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s priemernou duráciou denominovaných v EUR (termínované vklady v dvoch zahraničných bankách so splatnosťou v marci 2016 v objeme 23,80 %, dlhopis s variabilným kupónom so splatnosťou v roku 2015 v podieli 3,39 % z majetku, zahraničný štátny dlhopis s fixným kupónom a so splatnosťou v roku 2018 v podieli 11,54 %, dva zahraničné dlhopisy s fixným kupónom so splatnosťou v roku 2019 v podieli 9,78 %, tri zahraničné dlhopisy so splatnosťami v roku 2020 v podieli 17,62 %, zahraničný dlhopis s fixným kupónom a splatnosťou v roku 2021 v podieli 2,86 %, podielové listy 16,21 %, dlhopisové ETF 5,11 % a bežný účet 9,70 %). 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. 2014*** | ***31. 12. 2013*** |
|---|---|---|---|
| **Pohľadávky voči bankám** | | | |
| UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky /od 01.12.201/ | Baa2 | 1 851 | - |
| Československá obchodná banka, a.s. /od 1.7.2013 do 30.11.2014// | Baa3 | - | 2 599 |
| Banka KOPER D.D. | BBB | 1 531 | 10 396 |
| Intesa Sanpaolo Romania S.A. | BBB | 3 012 | - |
| **Finančné aktíva k dispozícii na predaj** | | | |
| Všeobecná úverová banka, a.s. | A3 | 647 | 629 |
| VÚB AM PRIVÁTNY PEŇAŹNÝ FOND otvorený podielový fond VÚB Asset Management správ. spol., a.s. | Fond investuje najmä do štátnych dlhopisov v krajinách eurozóny a termínovaných vkladov v slovenských bankách | 3 094 | 2 572 |
| Buoni Poliennali Del Tesoro | BBB- | 2 203 | - |
| INTESA SANPAOLO SPA | BBB- | 1 180 | - |
| Republic of Iceland | BBB- | 1 027 | - |
| LEEDS BUILDING SOCIETY | A- | 546 | - |
| MFINANCE FRANCE | BBB+ | 316 | - |
| EESTI ENERGIA | Baa2 | 1 157 | - |
| **Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou** | | | |
| České dráhy, a.s. | Baa3 | 1 552 | - |
| ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y | ETF investuje do „high yield“ dlhopisov vydaných v mene EUR | 976 | - |

Spoločnosť nemala k 31.12.2014 a 31.12.2013 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 najobozretnejšieho 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 2014:

| Popis | Do 1 mesiaca | 1 až 3 mesiace | 3 mesiace až 1 rok | 1 až 5 rokov | Nad 5 rokov | Neurčená splatnosť | Celkom |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Aktíva** | **1 936** | **-** | **671** | **8 614** | **3 909** | **4 187** | **19 317** |
| Hotovosť a pokladničné hodnoty | | | | | | 3 | 3 |
| Pohľadávky voči bankám | 1 851 | - | - | 4 543 | - | - | 6 394 |
| Finančné aktíva na predaj | - | - | 647 | 2 519 | 3 909 | 3 094 | 10 169 |
| Finančné aktíva v reál. hodnote | - | - | - | 1 552 | - | 976 | 2 528 |
| Nehmotný majetok | - | - | - | - | - | 32 | 32 |
| Hmotný majetok | - | - | - | - | - | 82 | 82 |
| Ostatné aktíva a daňové pohľadávky | 85 | - | 23 | - | - | - | 108 |
| **Záväzky** | **767** | **-** | **380** | **-** | **-** | **-** | **1 147** |
| Ostatné záväzky | 767 | - | 380 | - | - | - | 1 147 |
| **Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2014** | **1 169** | **-** | **291** | **8 614** | **3 909** | **4 187** | **18 170** |

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2014:

| 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** | **767** | **-** | **380** | **-** | **-** | **-** | **1 147** |

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** | **10 144** | **630** | **-** | **2 645** | **17 029** |
| 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 | - | 752 | 1 | - | - | 760 |
| **Záväzky** | **249** | **772** | **319** | **-** | **-** | **-** | **1 340** |
| Ostatné záväzky | 249 | 772 | 319 | - | - | - | 1 340 |
| **Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2013** | **2 357** | **232** | **9 825** | **629** | **-** | **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** | **772** | **319** | - | - | - | **1 340** |

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 2014:

| Popis | Do 1 mesiaca | 1 až 3 mesiace | 3 mesiace až 1 rok | 1 až 5 rokov | Nad 5 rokov | Neurčená splatnosť | Celkom |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Aktíva** | **1 936** | **0** | **670** | **8 614** | **3 909** | **4 188** | **19 317** |
| Hotovosť a pokladničné hodnoty | | | | | | 3 | 3 |
| Pohľadávky voči bankám | 1 851 | - | - | 4 543 | - | - | 6 394 |
| Finančné aktíva na predaj | - | - | 647 | 2 519 | 3 909 | 3 094 | 10 169 |
| Finančné aktíva v reál. hodnote | - | - | - | 1 552 | - | 976 | 2 528 |
| Nehmotný majetok | - | - | - | - | - | 33 | 33 |
| Hmotný majetok | - | - | - | - | - | 82 | 82 |
| Ostatné aktíva a daňové pohľadávky | 85 | - | 23 | - | - | - | 108 |
| **Záväzky** | **767** | **-** | **380** | **-** | **-** | **-** | **1 147** |
| Ostatné záväzky | 767 | - | 380 | - | - | - | 1 147 |
| **Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2014** | **1 169** | **0** | **290** | **8 614** | **3 909** | **4 188** | **18 170** |

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** | **10 144** | **1** | **-** | **2 645** | **17 029** |
| 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 | - | 752 | 1 | - | - | 62 |
| **Záväzky** | **249** | **773** | **319** | **-** | **-** | **-** | **760** |
| Ostatné záväzky | 249 | 773 | 319 | - | - | - | 1 340 |
| **Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2013** | **2 357** | **861** | **9 825** | **1** | **-** | **2 645** | **15 689** |

K 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 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 predchadzajúci kalendárny rok 2013, čo predstavuje 3 072 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 31.12.2014 a k 31.12.2013 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

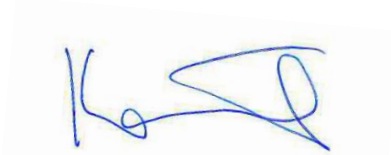
Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, okrem nižšie uvedených, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v účtovnej závierke k 31. decembru 2014.

Vláda Slovenskej republiky plánuje otvoriť druhý pilier dôchodkového systému na určitú dobu a umožniť sporiteľom vystúpiť zo systému. Táto skutočnosť nemá vplyv na účtovnú závierku a predpoklad trvania spoločnosti.

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2014 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

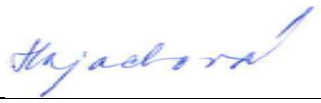
Podpisy členov štatutárneho orgánu:

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 Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:

Ing. Jana Dobiasová

Dátum: 18. februára 2015

**KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond**
**VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.**
**Účtovná závierka za rok končiaci**
**31. decembra 2014 a správa nezávislého audítora**

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

## 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 2014, 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 audítorskými 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 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 audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, 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 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 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 Fondu k 31. decembru 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

3. marca 2015
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č.1067

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
k 31. decembru 2014

**LEI**
097900BEJX0000002240

**Daňové identifikačné číslo**
2021884095

**IČO**
35903058

**SK NACE**
65.30.0

Účtovná závierka

| | | | |
|---|---|---|---|
| x | riadna | x | zostavená |
| | mimoriadna | x | schválená |
| | priebežná | | |

**Zostavená za obdobie**

| | mesiac | rok |
|---|---|---|
| **od** | 1 | 2014 |
| **do** | 12 | 2014 |

**Bezprostredne predchádzajúce obdobie**

| | mesiac | rok |
|---|---|---|
| **od** | 1 | 2013 |
| **do** | 12 | 2013 |

(vyznačí sa x)

**Priložené súčasti účtovnej závierky**

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

Názov správcovskej spoločnosti

**VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**

Názov spravovaného fondu

**KLASIK, dlhopisový garantovaný 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:<br>18.februára 2015 | Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti: |
| Schválené dňa:<br>18.februára 2015 | |

LEI

097900BEJX0000002240

Názov spravovaného fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

# SÚVAHA

k 31. decembru 2014

v eurách

| Označenie | POLOŽKA | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| **a** | **b** | **1** | **2** |
| x | **Aktíva** | x | x |
| **I.** | **Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8) | **869 692 084** | **794 391 863** |
| **1.** | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou | 44 675 664 | 23 943 576 |
| a) | bez kupónov | - | - |
| b) | s kupónmi | 44 675 664 | 23 943 576 |
| **2.** | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou | 368 975 698 | 373 443 289 |
| a) | bez kupónov | 17 680 534 | 11 013 379 |
| b) | s kupónmi | 351 295 164 | 362 429 910 |
| **3.** | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach | 83 839 497 | 64 434 161 |
| a) | obchodovateľné akcie | 83 839 497 | 64 434 161 |
| 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 | 49 403 255 | 243 696 271 |
| a) | krátkodobé vklady v bankách | 49 403 255 | 243 696 271 |
| b) | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | - | - |
| c) | Iné | - | - |
| d) | obrátené repoobchody | - | - |
| **6.** | Dlhodobé pohľadávky | 322 797 970 | 88 874 566 |
| a) | dlhodobé vklady v bankách | 322 797 970 | 88 874 566 |
| b) | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | - | - |
| **7.** | Deriváty | - | - |
| **8.** | Drahé kovy | - | - |
| **II.** | **Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10) | **12 808 892** | **2 907 729** |
| **9.** | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 12 729 852 | 2 787 071 |
| **10.** | Ostatný majetok | 79 040 | 120 658 |
| | **Aktíva spolu** | **882 500 976** | **797 299 592** |

LEI

097900BEJX0000002240

Názov spravovaného fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Označenie | POLOŽKA | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| **a** | **b** | **1** | **2** |
| x | **Pasíva** | x | x |
| **I.** | **Záväzky** (súčet položiek 1 až 7) | **198 221** | **224 843** |
| **1.** | Záväzky voči bankám | - | - |
| **2.** | Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti | - | - |
| **3.** | Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 65 244 | 6 551 |
| **4.** | Deriváty | - | - |
| **5.** | Repoobchody | - | - |
| **6.** | Záväzky z vypožičania finančného majetku | - | - |
| **7.** | Ostatné záväzky | 132 977 | 218 292 |
| **II.** | **Vlastné imanie** | **882 302 755** | **797 074 749** |
| **8.** | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho | 882 302 755 | 797 074 749 |
| a) | zisk alebo strata bežného účtovného obdobia | 30 638 027 | 11 096 402 |
| | **Pasíva spolu** | **882 500 976** | **797 299 592** |

LEI

097900BEJX0000002240

Názov spravovaného fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

# VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách

za 12 mesiacov roku 2014

| Označenie | P O L O Ž K A | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a | b | 1 | 2 |
| 1. | Výnosy z úrokov | 18 096 829 | 13 395 388 |
| 1.1. | úroky | 18 096 829 | 13 395 388 |
| 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 | 3 046 477 | 1 876 462 |
| 3.1. | dividendy a iné podiely na zisku | 3 046 477 | 1 876 462 |
| 3.2. | výsledok zaistenia | - | - |
| 4./c. | Zisk/strata z operácií z cennými papiermi a podielmi | 16 159 828 | (1 067 427) |
| 5./d. | Zisk/strata z operácií s devízami | (328 529) | 199 785 |
| 6./e. | Zisk/strata z derivátov | (13 500) | 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** | **36 961 105** | **14 428 040** |
| h. | Transakčné náklady | (11 807) | (21 115) |
| i. | Bankové poplatky a iné poplatky | (162 219) | (128 472) |
| **II.** | **Čistý výnos z majetku vo fonde** | **36 787 079** | **14 278 453** |
| j. | Náklady na financovanie fondu | (78 663) | (204 872) |
| j.1. | náklady na úroky | - | - |
| j.2. | zisky/straty zo zaistenia úrokov | - | - |
| j.3. | náklady na dane a poplatky | (78 663) | (204 872) |
| **III.** | **Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde** | **36 708 416** | **14 073 581** |
| k. | Náklady na | (5 998 493) | (2 922 023) |
| k.1. | odplatu za správu fondu | (2 525 325) | (1 702 361) |
| k.2. | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde | (3 473 168) | (1 219 661) |
| l. | Náklady na odplaty za služby depozitára | (71 896) | (55 156) |
| m. | Náklady na audit účtovnej závierky | - | - |
| **A.** | **Zisk alebo strata za účtovné obdobie** | **30 638 027** | **11 096 402** |

**POZNÁMKY**

účtovnej závierky zostavenej
k 31.decembru 2014
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 do 30.11.2014 bola depozitárom Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava. Od 1.12.2014 je depozitárom spoločnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava.

## Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2014

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

## Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2014

| | |
|---|---|
| Predseda: | Alexander Resch |
| Členovia: | Pavol Kárász |
| | Vladimír Bezděk |
| | 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 Poisťovňa, a.s. | Generali PPF Holding B.V. |
| Sídlo: | Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava | Amsterdam, Holandsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky | Generali Poisťovňa, 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 31.12.2014, výkazu ziskov a strát k 31.12.2014 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2014 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 priraďovania 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 účte účtovej skupiny 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

## 2.10 Zákonné 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.

V súvislosti s prevodom majetku k 30.4.2013 z negarantovaných dôchodkových fondov do garantovaného dôchodkového fondu vzniklo prekročenie zákonného limitu podielu majetku dôchodkového fondu jednej emisie prevoditeľných cenných papierov, na ktorý je udelená výnimka Národnej banky Slovenska do splatnosti týchto cenných papierov.

LEI

097900BEJX0000002240

Názov spravovaného fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Označenie | C. Prehľad o peňažných tokoch | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| **x** | **Peňažný tok z prevádzkovej činnosti** | **x** | **x** |
| 1. | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+) | 18 096 829 | 13 395 388 |
| 2. | Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-) | (1 063 104) | (9 405 737) |
| 3. | Náklady na úroky, odplaty a provízie (-) | - | - |
| 4. | Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-) | - | - |
| 5. | Výnosy z dividend (+) | 3 046 477 | 1 876 462 |
| 6. | Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-) | - | - |
| 7. | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi a drahými kovmi (+) | 345 261 837 | 516 004 277 |
| 8. | Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-) | - | - |
| 9. | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-) | (366 567 117) | (888 029 795) |
| 10. | Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+) | - | - |
| 11. | Výnos z odpísaných pohľadávok (+) | - | - |
| 12. | Náklady na dodávateľov (-) | (6 244 415) | (3 126 766) |
| 13. | Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+) | 60 800 | 12 785 |
| 14. | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-) | (78 663) | (204 872) |
| 15. | Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+) | (70 443) | 183 034 |
| I. | Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti | (7 557 799) | (369 295 225) |
| **x** | **Peňažný tok z investičnej činnosti** | **x** | **x** |
| 16. | Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-) | (37 860 953) | (272 422 754) |
| II. | Čistý peňažný tok z investičnej činnosti | (37 860 953) | (272 422 754) |
| **x** | **Peňažný tok z finančnej činnosti** | **x** | **x** |
| 17. | Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+) | 58 378 697 | 42 978 144 |
| 18. | Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-) | (2 237 905) | 596 535 175 |
| 19. | Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-) | (18 853) | (13 705) |
| 20. | Dedičstvá (-) | (760 406) | (655 712) |
| 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 | 55 361 533 | 638 843 902 |
| **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** | **9 942 781** | **(2 874 077)** |
| **VI.** | **Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia** | **2 787 071** | **5 661 148** |
| **VII.** | **Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.** | **12 729 852** | **2 787 071** |

LEI

097900BEJX0000002240

Názov spravovaného fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Označenie | D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a | b | 1 | 2 |
| **I.** | **Čistý majetok na začiatku 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 |
| 1. | Upísané príspevky do dôchodkových fondov | 58 378 697 | 42 978 144 |
| 2. | Zisk alebo strata fondu | 30 638 027 | 11 096 402 |
| 3. | Čistý rast / pokles majetku z precenenia | - | - |
| 4. | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | - | - |
| 5. | Prevedené dôchodkové jednotky | (3 788 718) | 595 879 463 |
| **II.** | **Nárast / pokles čistého majetku** | **85 228 006** | **649 954 009** |
| **A.** | **Čistý majetok na konci obdobia** | **882 302 755** | **797 074 749** |
| a) | počet dôchodkových jednotiek | 20 277 959 455,7415 | 19 003 707 705,0382 |
| b) | hodnota 1 dôchodkovej jednotky | 0,043510 | 0,041943 |

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

## Súvaha fondu
## Aktíva

| Číslo riadku | 1.I. EUR Dlhopisy oceňované UH podľa dohodnutej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 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 | 44 675 664 | 23 943 576 |
| | **Spolu** | **44 675 664** | **23 943 576** |

| Číslo riadku | 1.II. EUR Dlhopisy oceňované UH podľa zostatkovej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | 433 262 | - |
| 2. | Do troch mesiacov | 519 144 | 519 144 |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | 164 704 | 62 917 |
| 5. | Do dvoch rokov | - | - |
| 6. | Do piatich rokov | - | - |
| 7. | Nad päť rokov | 43 558 554 | 23 361 515 |
| | **Spolu** | **44 675 664** | **23 943 576** |

| Číslo riadku | 1.III. EUR Dlhopisy oceňované UH | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a. | bez kupónov | - | - |
| a.1. | nezaložené | - | - |
| a.2. | založené v repoobchodoch | **-** | **-** |
| a.3. | založené | **-** | **-** |
| b. | s kupónmi | 44 675 664 | 23 943 576 |
| b.1. | nezaložené | 44 675 664 | 23 943 576 |
| b.2. | založené v repoobchodoch | **-** | **-** |
| b.3. | založené | **-** | **-** |
| | **Spolu** | **44 675 664** | **23 943 576** |

LEI

097900BEJX0000002240

Názov spravovaného fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Číslo riadku | 2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | - | - |
| 5. | Do dvoch rokov | - | 566 796 |
| 6. | Do piatich rokov | 139 830 466 | 188 078 715 |
| 7. | Nad päť rokov | 211 377 768 | 170 370 355 |
| | **Spolu** | **351 208 234** | **359 015 866** |

| Číslo riadku | 2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | 337 118 | 276 459 |
| 2. | Do troch mesiacov | 1 070 118 | 4 136 834 |
| 3. | Do šiestich mesiacov | 947 086 | 14 339 782 |
| 4. | Do jedného roku | 21 056 499 | 28 974 948 |
| 5. | Do dvoch rokov | 42 759 902 | 92 725 687 |
| 6. | Do piatich rokov | 143 638 920 | 186 428 946 |
| 7. | Nad päť rokov | 141 398 591 | 32 133 210 |
| | **Spolu** | **351 208 234** | **359 015 866** |

| Číslo riadku | 2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a. | bez kupónov | 5 092 070 | - |
| a.1. | nezaložené | 5 092 070 | - |
| a.2. | založené v repoobchodoch | **-** | **-** |
| a.3. | založené | **-** | **-** |
| b. | s kupónmi | 346 116 164 | 359 015 866 |
| b.1. | nezaložené | 346 116 164 | 359 015 866 |
| b.2. | založené v repoobchodoch | **-** | **-** |
| b.3. | založené | **-** | **-** |
| | **Spolu** | **351 208 234** | **359 015 866** |

| Číslo riadku | 2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 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 | 1 561 507 | - |
| | **Spolu** | **1 561 507** | **3 414 044** |

LEI

097900BEJX0000002240

Názov spravovaného fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Číslo riadku | 2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | 2 859 | 41 476 |
| 4. | Do jedného roku | - | - |
| 5. | Do dvoch rokov | - | - |
| 6. | Do piatich rokov | - | 3 372 568 |
| 7. | Nad päť rokov | 1 558 648 | - |
| | **Spolu** | **1 561 507** | **3 414 044** |

| Číslo riadku | 2.III. USD Dlhopisy oceňované RH | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a. | bez kupónov | - | - |
| a.1. | nezaložené | - | - |
| a.2. | založené v repoobchodoch | **-** | **-** |
| a.3. | založené | **-** | **-** |
| b. | s kupónmi | 1 561 507 | 3 414 044 |
| b.1. | nezaložené | 1 561 507 | 3 414 044 |
| b.2. | založené v repoobchodoch | **-** | **-** |
| b.3. | založené | **-** | **-** |
| | **Spolu** | **1 561 507** | **3 414 044** |

| Číslo riadku | 2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | - | - |
| 5. | Do dvoch rokov | - | - |
| 6. | Do piatich rokov | 12 588 464 | 11 013 379 |
| 7. | Nad päť rokov | 3 617 493 | - |
| | **Spolu** | **16 205 957** | **11 013 379** |

| Číslo riadku | 2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | 8 375 736 | - |
| 5. | Do dvoch rokov | 4 244 151 | 8 298 207 |
| 6. | Do piatich rokov | 3 586 070 | 2 715 172 |
| 7. | Nad päť rokov | - | - |
| | **Spolu** | **16 205 957** | **11 013 379** |

LEI

097900BEJX0000002240

Názov spravovaného fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Číslo riadku | 2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a. | bez kupónov | 12 588 464 | 11 013 379 |
| a.1. | nezaložené | 12 588 464 | 11 013 379 |
| a.2. | založené v repoobchodoch | - | - |
| a.3. | založené | - | - |
| b. | s kupónmi | 3 617 493 | - |
| b.1. | nezaložené | 3 617 493 | - |
| b.2. | založené v repoobchodoch | - | - |
| b.3. | založené | - | - |
| | **Spolu** | **16 205 957** | **11 013 379** |

| Číslo riadku | 3.a).I. Obchodovateľné akcie | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Obchodovateľné akcie | 83 839 497 | 64 434 161 |
| 1.1. | nezaložené | 83 839 497 | 64 434 161 |
| 1.2. | založené v repoobchodoch | - | - |
| 1.3. | založené | - | - |
| | **Spolu** | **83 839 497** | **64 434 161** |

| Číslo riadku | 3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | EUR | 83 839 497 | 64 434 161 |
| 2. | USD | - | - |
| 3. | Ostatné meny | - | - |
| | **Spolu** | **83 839 497** | **64 434 161** |

| Číslo riadku | 5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | 49 403 255 | 243 696 271 |
| 5. | Nad jeden rok | - | - |
| | **Spolu** | **49 403 255** | **243 696 271** |

| Číslo riadku | 5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | 99 872 595 |
| 2. | Do troch mesiacov | 49 403 255 | 102 902 606 |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | 25 449 044 |
| 4. | Do jedného roku | - | 15 472 026 |
| | **Spolu** | **49 403 255** | **243 696 271** |

| Číslo riadku | 5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Hrubá hodnota pohľadávok | 49 403 255 | **243 696 271** |
| 2. | Zníženie hodnoty | - | - |
| 3. | Čistá hodnota pohľadávok | **49 403 255** | **243 696 271** |

| Číslo riadku | 6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do dvoch rokov | 245 851 386 | 22 228 444 |
| 2. | Do piatich rokov | 76 946 584 | 66 646 122 |
| 3. | Nad päť rokov | - | - |
| | **Spolu** | **322 797 970** | **88 874 566** |

| Číslo riadku | 6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | 50 994 444 | 2 112 333 |
| 2. | Do troch mesiacov | - | 4 088 000 |
| 3. | Do šiestich mesiacov | 20 766 667 | - |
| 4. | Do jedného roku | 64 119 872 | - |
| 5. | Do dvoch rokov | 161 801 431 | 82 674 233 |
| 5. | Do piatich rokov | 25 115 556 | - |
| 7. | Nad päť rokov | - | - |
| | **Spolu** | **322 797 970** | **88 874 566** |

| Číslo riadku | 6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Hrubá hodnota pohľadávok | 322 797 970 | 88 874 566 |
| 2. | Zníženie hodnoty | - | - |
| 3. | Čistá hodnota pohľadávok | 322 797 970 | 88 874 566 |

| Číslo riadku | 9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 12 729 366 | 2 251 212 |
| 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 | 12 729 366 | 2 251 212 |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | - | - |
| | **Spolu** | **12 729 366** | **2 251 212** |

| Číslo riadku | 9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 486 | 535 859 |
| 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 | 486 | 535 859 |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | - | - |
| | **Spolu** | **486** | **535 859** |

## Výkaz ziskov a strát fondu

| Číslo riadku | 1.1. Úroky | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 1 573 | 440 |
| 2. | Reverzné repoobchody | - | - |
| 3. | Vklady v bankách | 8 281 559 | 7 358 712 |
| 4. | Dlhové cenné papiere | 9 813 697 | 6 036 236 |
| 5. | Pôžičky obchodným spoločnostiam | **-** | **-** |
| | **Spolu** | **18 096 829** | **13 395 388** |

| Číslo riadku | 3. Dividendy | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | EUR | 1 827 161 | 1 159 161 |
| 2. | USD | 1 219 316 | 717 301 |
| 3. | Ostatné meny | - | - |
| | **Spolu** | **3 046 477** | **1 876 462** |

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Akcie | 3 933 272 | (2 384 947) |
| 2. | Krátkodobé dlhové cenné papiere | - | - |
| 3. | Dlhodobé dlhové cenné papiere | 12 226 556 | 1 317 520 |
| 4. | Podielové listy | - | - |
| | **Spolu** | **16 159 828** | **(1 067 427)** |

LEI

097900BEJX0000002240

Názov spravovaného fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z operácií s devízami | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | EUR | - | - |
| 2. | USD | 78 290 | (129 441) |
| 3. | PLN | (406 819) | 329 226 |
| 4. | Ostatné meny | - | - |
| | **Spolu** | **(328 529)** | **199 785** |

| Číslo riadku | 6./e Zisk/strata z derivátov | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | úrokové | - | - |
| 1.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 1.2. | vyrovnávané v čistom | **-** | **-** |
| 2. | menové | (13 500) | 23 832 |
| 2.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 2.2 | vyrovnávané v čistom | (13 500) | 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** | **(13 500)** | **23 832** |

| Číslo riadku | i. Bankové poplatky a iné poplatky | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Bankové poplatky | (1 936) | (1 177) |
| 2. | Burzové poplatky | - | - |
| 3. | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi | - | - |
| 4. | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | - | - |
| 5. | Poplatky za správu a úschovu CP | (160 283) | (127 295) |
| | **Spolu** | **(162 219)** | **(128 472)** |

# F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.decembru 2014 a k 31.decembru 2013 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 31.12.2014.

***

Táto účtovná závierka k 31.12.2014 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 Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:

.....
Jana Neumahrová

Dátum: 18. februára 2015

**MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond**
**VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.**
**Účtovná závierka za rok končiaci**
**31. decembra 2014 a správa nezávislého audítora**

Building a better working world

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

## 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 2014, 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 audítorskými 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 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 audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, 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 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 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 Fondu k 31. decembru 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

3. marca 2015
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č. 1067

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
k 31. decembru 2014

**LEI**
097900BEJX0000002337

**Daňové identifikačné číslo**
2021884095

**IČO**
35903058

**SK NACE**
65.30.0

Účtovná závierka

| | | | |
|---|---|---|---|
| x | riadna | x | zostavená |
| | mimoriadna | x | schválená |
| | priebežná | | |

**Zostavená za obdobie**

| | mesiac | rok |
|---|---|---|
| **od** | 1 | 2014 |
| **do** | 12 | 2014 |

**Bezprostredne predchádzajúce obdobie**

| | mesiac | rok |
|---|---|---|
| **od** | 1 | 2013 |
| **do** | 12 | 2013 |

(vyznačí sa x)

**Priložené súčasti účtovnej závierky**

x Súvaha (ÚČ FOND 1-02) x Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02) x 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:<br>18.februára 2015 | Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti: |
| Schválené dňa:<br>18.februára 2015 | |

LEI

097900BEJX0000002337

Názov spravovaného fondu

MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

# SÚVAHA

k 31. decembru 2014

v eurách

| Označenie | POLOŽKA | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a | b | 1 | 2 |
| x | **Aktíva** | x | x |
| **I.** | **Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8) | **25 210 091** | **20 406 616** |
| **1.** | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou | - | - |
| a) | bez kupónov | - | - |
| b) | s kupónmi | - | - |
| **2.** | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou | 9 117 816 | 6 311 523 |
| a) | bez kupónov | 130 351 | - |
| b) | s kupónmi | 8 987 465 | 6 311 523 |
| **3.** | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach | 12 632 280 | 10 287 485 |
| a) | obchodovateľné akcie | 12 632 280 | 10 287 485 |
| 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 | 1 939 570 | 745 658 |
| a) | otvorených podielových fondov | 1 939 570 | 745 658 |
| b) | ostatné | - | - |
| **5.** | Krátkodobé pohľadávky | - | 1 529 500 |
| a) | krátkodobé vklady v bankách | - | 1 529 500 |
| b) | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | - | - |
| c) | iné | - | - |
| d) | obrátené repoobchody | - | - |
| **6.** | Dlhodobé pohľadávky | 1 520 425 | 1 532 450 |
| a) | dlhodobé vklady v bankách | 1 520 425 | 1 532 450 |
| b) | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | - | - |
| **7.** | Deriváty | - | - |
| **8.** | Drahé kovy | - | - |
| **II.** | **Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10) | **323 120** | **127 026** |
| **9.** | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 310 874 | 124 500 |
| **10.** | Ostatný majetok | 12 246 | 2 526 |
| | **Aktíva spolu** | **25 533 211** | **20 533 642** |

LEI

097900BEJX0000002337

Názov spravovaného fondu

MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Označenie | POLOŽKA | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| **a** | **b** | **1** | **2** |
| x | **Pasíva** | x | x |
| **I.** | **Záväzky** (súčet položiek 1 až 7) | **32 998** | **23 248** |
| **1.** | Záväzky voči bankám | - | - |
| **2.** | Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti | - | - |
| **3.** | Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 1 889 | 168 |
| **4.** | Deriváty | - | - |
| **5.** | Repoobchody | - | - |
| **6.** | Záväzky z vypožičania finančného majetku | - | - |
| **7.** | Ostatné záväzky | 31 109 | 23 080 |
| **II.** | **Vlastné imanie** | **25 500 213** | **20 510 394** |
| **8.** | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho | 25 500 213 | 20 510 394 |
| a) | zisk alebo strata bežného účtovného obdobia | 2 232 180 | 2 797 703 |
| | **Pasíva spolu** | **25 533 211** | **20 533 642** |

LEI

097900BEJX0000002337

Názov spravovaného fondu

MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

# VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách

za 12 mesiacov roku 2014

| Označenie | P O L O Ž K A | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a | b | 1 | 2 |
| 1. | Výnosy z úrokov | 245 632 | 2 126 215 |
| 1.1. | úroky | 245 632 | 2 126 215 |
| 1.2./a. | výsledok zaistenia | - | - |
| 1.3./b. | Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku | - | - |
| 2. | Výnosy z podielových listov | 1 887 | 400 |
| 3. | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku | 148 553 | 248 485 |
| 3.1. | Dividendy a iné podiely na zisku | 148 553 | 248 485 |
| 3.2. | výsledok zaistenia | - | - |
| 4./c. | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | 1 835 100 | 1 128 282 |
| 5./d. | Zisk/strata z operácií s devízami | 330 497 | (25 173) |
| 6./e. | Zisk/strata z derivátov | 3 724 | (96) |
| 7./f. | Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi | - | - |
| 8./g. | Zisk/strata z operácií s iným majetkom | - | - |
| **I.** | **Výnos majetku vo fonde** | **2 565 393** | **3 478 113** |
| h. | Transakčné náklady | (5 555) | (12 399) |
| i. | Bankové poplatky a iné poplatky | (9 002) | (30 558) |
| **II.** | **Čistý výnos z majetku vo fonde** | **2 550 836** | **3 435 156** |
| j. | Náklady na financovanie fondu | - | (22 964) |
| j.1. | náklady na úroky | - | - |
| j.2. | zisky/straty zo zaistenia úrokov | - | - |
| j.3. | náklady na dane a poplatky | - | (22 964) |
| **III.** | **Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde** | **2 550 836** | **3 412 192** |
| k. | Náklady na | (316 686) | (598 797) |
| k.1. | odplatu za správu fondu | (68 706) | (281 196) |
| k.2. | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde | (247 980) | (317 601) |
| l. | Náklady na odplaty za služby depozitára | (1 970) | (15 692) |
| m. | Náklady na audit účtovnej závierky | **-** | **-** |
| **A.** | **Zisk alebo strata za účtovné obdobie** | **2 232 180** | **2 797 703** |

**POZNÁMKY**

účtovnej závierky zostavenej
k 31.decembru 2014
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 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 do 30.11.2014 bola depozitárom Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava. Od 1.12.2014 je depozitárom spoločnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava.

## Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2014

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

## Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2014

| | |
|---|---|
| Predseda: | Alexander Resch |
| Členovia: | Pavol Kárász |
| | Vladimír Bezděk |
| | 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 Poisťovňa, a.s. | Generali PPF Holding B.V. |
| Sídlo: | Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava | Amsterdam, Holandsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Generali Poisťovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava | Amsterdam, Holandsko |

# B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

## 2 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2014, výkazu ziskov a strát k 31.12.2014 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2014 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 priraďovania 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 Zákonné 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.

LEI

097900BEJX0000002337

Názov spravovaného fondu

MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Označenie | C. Prehľad o peňažných tokoch | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| **x** | **Peňažný tok z prevádzkovej činnosti** | **x** | **x** |
| 1. | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+) | 245 632 | 2 126 215 |
| 2. | Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-) | 79 966 | 3 174 680 |
| 3. | Náklady na úroky, odplaty a provízie (-) | - | - |
| 4. | Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-) | - | - |
| 5. | Výnosy z dividend (+) | 148 553 | 248 485 |
| 6. | Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-) | - | - |
| 7. | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi a drahými kovmi (+) | 8 273 758 | 437 963 818 |
| 8. | Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-) | - | - |
| 9. | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-) | (12 495 326) | (301 201 478) |
| 10. | Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+) | - | - |
| 11. | Výnos z odpísaných pohľadávok (+) | - | - |
| 12. | Náklady na dodávateľov (-) | (333 213) | (657 446) |
| 13. | Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+) | 1 872 | (17 543) |
| 14. | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-) | - | (22 964) |
| 15. | Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+) | - | (6 053) |
| I. | Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti | (4 078 757) | 141 607 714 |
| **x** | **Peňažný tok z investičnej činnosti** | **x** | **x** |
| 16. | Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-) | 1 500 000 | 94 731 001 |
| II. | Čistý peňažný tok z investičnej činnosti | 1 500 000 | 94 731 001 |
| **x** | **Peňažný tok z finančnej činnosti** | **x** | **x** |
| 17. | Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+) | 1 815 752 | 5 796 685 |
| 18. | Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-) | 941 887 | (243 017 808) |
| 19. | Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-) | 7 493 | 20 004 |
| 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 | 2 765 132 | (237 201 119) |
| **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** | **186 374** | **(862 404)** |
| **VI.** | **Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia** | **124 500** | **986 904** |
| **VII.** | **Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.** | **310 874** | **124 500** |

LEI

097900BEJX0000002337

Názov spravovaného fondu

MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Označenie | D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a | b | 1 | 2 |
| **I.** | **Čistý majetok na začiatku 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 |
| 1. | Upísané príspevky do dôchodkových fondov | 1 815 752 | 5 796 685 |
| 2. | Zisk alebo strata fondu | 2 232 180 | 2 797 703 |
| 3. | Čistý rast / pokles majetku z precenenia | - | - |
| 4. | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | | |
| 5. | Prevedené dôchodkové jednotky | 941 887 | (243 017 808) |
| **II.** | **Nárast / pokles čistého majetku** | **4 989 819** | **(234 423 420)** |
| **A.** | **Čistý majetok na konci obdobia** | **25 500 213** | **20 510 394** |
| a) | počet dôchodkových jednotiek | 580 239 185,0672 | 514 454 102,2480 |
| b) | hodnota 1 dôchodkovej jednotky | 0,043948 | 0,039868 |

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

## Súvaha fondu
## Aktíva

| Číslo riadku | 2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | - | - |
| 5. | Do dvoch rokov | - | - |
| 6. | Do piatich rokov | 1 719 183 | 1 653 470 |
| 7. | Nad päť rokov | 4 965 146 | 4 658 053 |
| | **Spolu** | **6 684 329** | **6 311 523** |

| Číslo riadku | 2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | 17 444 | - |
| 2. | Do troch mesiacov | 6 611 | 81 338 |
| 3. | Do šiestich mesiacov | 16 139 | 18 137 |
| 4. | Do jedného roku | 19 601 | 14 309 |
| 5. | Do dvoch rokov | 517 415 | 910 017 |
| 6. | Do piatich rokov | 2 227 259 | 3 980 498 |
| 7. | Nad päť rokov | 3 879 860 | 1 307 224 |
| | **Spolu** | **6 684 329** | **6 311 523** |

| Číslo riadku | 2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a. | bez kupónov | 130 351 | - |
| a.1. | nezaložené | 130 351 | - |
| a.2. | založené v repoobchodoch | **-** | **-** |
| a.3. | založené | **-** | **-** |
| b. | s kupónmi | 6 553 978 | 6 311 523 |
| b.1. | nezaložené | 6 553 978 | 6 311 523 |
| b.2. | založené v repoobchodoch | **-** | **-** |
| b.3. | založené | **-** | **-** |
| | **Spolu** | **6 684 329** | **6 311 523** |

| Číslo riadku | 2.I. USD DIhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 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 | 1 194 094 | - |
| | **Spolu** | **1 194 094** | **-** |

| Číslo riadku | 2.II. USD DIhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | 2 186 | - |
| 4. | Do jedného roku | - | - |
| 5. | Do dvoch rokov | - | - |
| 6. | Do piatich rokov | - | - |
| 7. | Nad päť rokov | 1 191 908 | - |
| | **Spolu** | **1 194 094** | **-** |

| Číslo riadku | 2.III. USD DIhopisy oceňované RH | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a. | bez kupónov | - | - |
| a.1. | nezaložené | - | - |
| a.2. | založené v repoobchodoch | **-** | **-** |
| a.3. | založené | **-** | **-** |
| b. | s kupónmi | 1 194 094 | - |
| b.1. | nezaložené | 1 194 094 | - |
| b.2. | založené v repoobchodoch | - | - |
| b.3. | založené | - | - |
| | **Spolu** | **1 194 094** | **-** |

| Číslo riadku | 2.I. PLN DIhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 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 | 1 239 393 | - |
| | **Spolu** | **1 239 393** | **-** |

| Číslo riadku | 2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | 13 361 | - |
| 5. | Do dvoch rokov | - | - |
| 6. | Do piatich rokov | 1 226 032 | - |
| 7. | Nad päť rokov | - | - |
| | **Spolu** | **1 239 393** | **-** |

| Číslo riadku | 2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a. | bez kupónov | - | - |
| a.1. | nezaložené | - | - |
| a.2. | založené v repoobchodoch | **-** | **-** |
| a.3. | založené | **-** | **-** |
| b. | s kupónmi | 1 239 393 | - |
| b.1. | nezaložené | 1 239 393 | - |
| b.2. | založené v repoobchodoch | **-** | **-** |
| b.3. | založené | **-** | **-** |
| | **Spolu** | **1 239 393** | **-** |

| Číslo riadku | 3.a).I. Obchodovateľné akcie | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Obchodovateľné akcie | 12 632 280 | 10 287 485 |
| 1.1. | nezaložené | 12 632 280 | 10 287 485 |
| 1.2. | založené v repoobchodoch | **-** | **-** |
| 1.3. | založené | **-** | **-** |
| | **Spolu** | **12 632 280** | **10 287 485** |

| Číslo riadku | 3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | EUR | 9 686 086 | 8 447 760 |
| 2. | USD | 2 946 194 | 1 839 725 |
| 3. | Ostatné meny | **-** | **-** |
| | **Spolu** | **12 632 280** | **10 287 485** |

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | PL otvorených podielových fondov | 1 939 570 | 745 658 |
| 1.1. | nezaložené | 1 939 570 | 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** | **1 939 570** | **745 658** |

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | EUR | 1 939 570 | 745 658 |
| 2. | Ostatné meny | **-** | **-** |
| | **Spolu** | **1 939 570** | **745 658** |

| Číslo riadku | 5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | - | 1 529 500 |
| | **Spolu** | **-** | **1 529 500** |

| Číslo riadku | 5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | 1 529 500 |
| 4. | Do jedného roku | - | - |
| | **Spolu** | **-** | **1 529 500** |

| Číslo riadku | 5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Hrubá hodnota pohľadávok | - | 1 529 500 |
| 2. | Zníženie hodnoty | - | - |
| 3. | Čistá hodnota pohľadávok | **-** | **1 529 500** |

| Číslo riadku | 6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do dvoch rokov | 1 520 425 | 1 532 450 |
| 2. | Do piatich rokov | - | - |
| 3. | Nad päť rokov | - | - |
| | **Spolu** | **1 520 425** | **1 532 450** |

| Číslo riadku | 6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | - | 1 532 450 |
| 5. | Do dvoch rokov | 1 520 425 | - |
| 6. | Do piatich rokov | - | - |
| 7. | Nad päť rokov | - | - |
| | **Spolu** | **1 520 425** | **1 532 450** |

| Číslo riadku | 6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Hrubá hodnota pohľadávok | 1 520 425 | 1 532 450 |
| 2. | Zníženie hodnoty | - | - |
| 3. | Čistá hodnota pohľadávok | 1 520 425 | 1 532 450 |

| Číslo riadku | 9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 279 629 | 102 609 |
| 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 | 279 629 | 102 609 |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | **-** | **-** |
| | **Spolu** | **279 629** | **102 609** |

| Číslo riadku | 9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 31 245 | 21 891 |
| 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 | 31 245 | 21 891 |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | **-** | **-** |
| | **Spolu** | **31 245** | **21 891** |

## Výkaz ziskov a strát fondu

| Číslo riadku | 1.1. Úroky | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 67 | 202 |
| 2. | Reverzné repoobchody | - | - |
| 3. | Vklady v bankách | 78 212 | 1 138 193 |
| 4. | Dlhové cenné papiere | 167 353 | 987 820 |
| 5. | Pôžičky obchodným spoločnostiam | - | - |
| | **Spolu** | **245 632** | **2 126 215** |

| Číslo riadku | 2. Výnosy z podielových listov | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Otvorené podielové fondy | 1 887 | 400 |
| 2. | Uzatvorené podielové fondy | - | - |
| 3. | Špeciálne podielové fondy | - | - |
| 4. | Špeciálne podielové fondy nehnuteľností | - | - |
| | **Spolu** | **1 887** | **400** |

| Číslo riadku | 3.1. Dividendy | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | EUR | 52 076 | 151 281 |
| 2. | USD | 96 477 | 97 204 |
| 3. | Ostatné meny | - | - |
| | **Spolu** | **148 553** | **248 485** |

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Akcie | 1 430 636 | 637 383 |
| 2. | Krátkodobé dlhové cenné papiere | - | - |
| 3. | Dlhodobé dlhové cenné papiere | 332 389 | 436 142 |
| 4. | Podielové listy | 72 075 | 54 757 |
| | **Spolu** | **1 835 100** | **1 128 282** |

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z operácií s devízami | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | PLN | (19 419) | - |
| 2. | USD | 349 916 | (25 173) |
| 3. | Ostatné meny | - | - |
| | **Spolu** | **330 497** | **(25 173)** |

| Číslo riadku | 6./e Zisk/strata z derivátov | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | úrokové | - | - |
| 1.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 1.2. | vyrovnávané v čistom | **-** | **-** |
| 2. | menové | 3 724 | (96) |
| 2.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 2.2 | vyrovnávané v čistom | 3 724 | (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** | **3 724** | **(96)** |

| Číslo riadku | i. Bankové poplatky a iné poplatky | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Bankové poplatky | (385) | (782) |
| 2. | Burzové poplatky | - | - |
| 3. | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi | - | - |
| 4. | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | - | - |
| 5. | Poplatky za správu a úschovu CP | (8 617) | (29 776) |
| | **Spolu** | **(9 002)** | **(30 558)** |

## F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 neevidoval iné aktíva a pasíva.

## G. OSTATNE POZNÁMKY

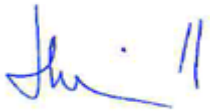
### Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2014.

***

Táto účtovná závierka k 31.12.2014 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 Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:

…….....
Jana Neumahrová

Dátum: 18.februára 2015

**PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond**
**VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.**
**Účtovná závierka za rok končiaci**
**31. decembra 2014 a správa nezávislého audítora**

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

## 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 2014, 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 audítorskými 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 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 audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, 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 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 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 Fondu k 31. decembru 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

3. marca 2015
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č.1067

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
k 31. decembru 2014

**LEI**
097900BEJX0000002434

**Daňové identifikačné číslo**
2021884095

**IČO**
35903058

**SK NACE**
65.30.0

Účtovná závierka

| | | | |
|---|---|---|---|
| x | riadna | x | zostavená |
| | mimoriadna | x | schválená |
| | priebežná | | |

**Zostavená za obdobie**

| | mesiac | rok |
|---|---|---|
| **od** | 1 | 2014 |
| **do** | 12 | 2014 |

**Bezprostredne predchádzajúce obdobie**

| | mesiac | rok |
|---|---|---|
| **od** | 1 | 2013 |
| **do** | 12 | 2013 |

(vyznačí sa x)

**Priložené súčasti účtovnej závierky**

x Súvaha (ÚČ FOND 1-02) x Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02) x 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:<br>18. februára 2015 | Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti: |
| Schválené dňa:<br>18. februára 2015 | |

LEI

097900BEJX0000002434

Názov spravovaného fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

# SÚVAHA

k 31. decembru 2014

v eurách

| Označenie | POLOŽKA | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| **a** | **b** | **1** | **2** |
| x | **Aktíva** | x | x |
| **I.** | **Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8) | **51 345 391** | **41 514 737** |
| **1.** | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou | - | - |
| a) | bez kupónov | - | - |
| b) | s kupónmi | - | - |
| **2.** | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou | 16 968 577 | 14 013 450 |
| a) | bez kupónov | 173 802 | - |
| b) | s kupónmi | 16 794 775 | 14 013 450 |
| **3.** | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach | 23 717 782 | 18 026 703 |
| a) | obchodovateľné akcie | 23 717 782 | 18 026 703 |
| 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 | 7 618 182 | 3 350 684 |
| a) | otvorených podielových fondov | 7 618 182 | 3 350 684 |
| b) | ostatné | - | - |
| **5.** | Krátkodobé pohľadávky | - | 3 059 000 |
| a) | krátkodobé vklady v bankách | - | 3 059 000 |
| b) | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | - | - |
| c) | iné | - | - |
| d) | obrátené repoobchody | - | - |
| **6.** | Dlhodobé pohľadávky | 3 040 850 | 3 064 900 |
| a) | dlhodobé vklady v bankách | 3 040 850 | 3 064 900 |
| b) | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | - | - |
| **7.** | Deriváty | - | - |
| **8.** | Drahé kovy | - | - |
| **II.** | **Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10) | **758 448** | **274 056** |
| **9.** | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 756 070 | 269 991 |
| **10.** | Ostatný majetok | 2 378 | 4 065 |
| | **Aktíva spolu** | **52 103 839** | **41 788 793** |

LEI

097900BEJX0000002434

Názov spravovaného fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Označenie | POLOŽKA | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a | b | 1 | 2 |
| x | **Pasíva** | x | x |
| **I.** | **Záväzky** (súčet položiek 1 až 7) | **8 816** | **15 676** |
| **1.** | Záväzky voči bankám | - | - |
| **2.** | Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti | - | - |
| **3.** | Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 3 856 | 343 |
| **4.** | Deriváty | - | - |
| **5.** | Repoobchody | - | - |
| **6.** | Záväzky z vypožičania finančného majetku | - | - |
| **7.** | Ostatné záväzky | 4 960 | 15 333 |
| **II.** | **Vlastné imanie** | **52 095 023** | **41 773 117** |
| **8.** | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho | 52 095 023 | 41 773 117 |
| a) | zisk alebo strata bežného účtovného obdobia | 4 608 770 | 5 370 370 |
| | **Pasíva spolu** | **52 103 839** | **41 788 793** |

LEI

097900BEJX0000002434

Názov spravovaného fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

# VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách

za 12 mesiacov roku 2014

| Označenie | P O L O Ž K A | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a | b | 1 | 2 |
| 1. | Výnosy z úrokov | 488 719 | 3 443 172 |
| 1.1. | úroky | 488 719 | 3 443 172 |
| 1.2./a. | výsledok zaistenia | - | - |
| 1.3./b. | Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku | - | - |
| 2. | Výnosy z podielových listov | 6 501 | 1 338 |
| 3. | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku | 226 219 | 418 640 |
| 3.1. | Dividendy a iné podiely na zisku | 226 219 | 418 640 |
| 3.2. | výsledok zaistenia | - | - |
| 4./c. | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | 4 575 857 | 2 699 251 |
| 5./d. | Zisk/strata z operácií s devízami | 17 196 | 521 |
| 6./e. | Zisk/strata z derivátov | (4 936) | (104) |
| 7./f. | Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi | - | - |
| 8./g. | Zisk/strata z operácií s iným majetkom | - | - |
| **I.** | **Výnos majetku vo fonde** | **5 309 556** | **6 562 818** |
| h. | Transakčné náklady | (5 990) | (14 833) |
| i. | Bankové poplatky a iné poplatky | (15 156) | (51 613) |
| **II.** | **Čistý výnos z majetku vo fonde** | **5 288 410** | **6 496 372** |
| j. | Náklady na financovanie fondu | 1 248 | (37 578) |
| j.1. | náklady na úroky | - | - |
| j.2. | zisky/straty zo zaistenia úrokov | - | - |
| j.3. | náklady na dane a poplatky | 1 248 | (37 578) |
| **III.** | **Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde** | **5 289 658** | **6 458 794** |
| k. | Náklady na | (676 891) | (1 062 569) |
| k.1. | odplatu za správu fondu | (139 389) | (470 568) |
| k.2. | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde | (537 502) | (592 001) |
| l. | Náklady na odplaty za služby depozitára | (3 997) | (25 855) |
| m. | Náklady na audit účtovnej závierky | - | - |
| **A.** | **Zisk alebo strata za účtovné obdobie** | **4 608 770** | **5 370 370** |

**POZNÁMKY**

účtovnej závierky zostavenej
k 31.decembru 2014
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 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 do 30.11.2014 bola depozitárom Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava. Od 1.12.2014 je depozitárom spoločnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava.

## Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2014

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

## Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2014

| | |
|---|---|
| Predseda: | Alexander Resch |
| Členovia: | Pavol Kárász |
| | Vladimír Bezděk |
| | 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 Poisťovňa, a.s. | Generali PPF Holding B.V |
| Sídlo: | Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava | Amsterdam, Holandsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Generali Poisťovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava | Amsterdam, Holandsko |

# B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

## 3 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2014, výkazu ziskov a strát k 31.12.2014 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2014 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 priraďovania 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 Zákonné 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.

LEI

097900BEJX0000002434

Názov spravovaného fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Označenie | C. Prehľad o peňažných tokoch | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| **x** | **Peňažný tok z prevádzkovej činnosti** | **x** | **x** |
| 1. | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+) | 488 719 | 3 443 172 |
| 2. | Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-) | 138 180 | 4 969 271 |
| 3. | Náklady na úroky, odplaty a provízie (-) | - | - |
| 4. | Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-) | - | - |
| 5. | Výnosy z dividend (+) | 226 219 | 418 640 |
| 6. | Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-) | - | - |
| 7. | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+) | 19 440 748 | 318 098 775 |
| 8. | Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-) | - | - |
| 9. | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-) | (27 814 963) | (108 653 372) |
| 10. | Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+) | - | - |
| 11. | Výnos z odpísaných pohľadávok (+) | - | - |
| 12. | Náklady na dodávateľov (-) | (702 035) | (1 154 870) |
| 13. | Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+) | 3 961 | (27 169) |
| 14. | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-) | 1 247 | (37 578) |
| 15. | Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+) | (1 247) | (7 739) |
| I. | Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti | (8 219 170) | 217 049 129 |
| **x** | **Peňažný tok z investičnej činnosti** | **x** | **x** |
| 16. | Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-) | 3 000 000 | 148 952 597 |
| II. | Čistý peňažný tok z investičnej činnosti | 3 000 000 | 148 952 597 |
| **x** | **Peňažný tok z finančnej činnosti** | **x** | **x** |
| 17. | Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+) | 3 655 133 | 11 103 898 |
| 18. | Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-) | 2 058 003 | (379 218 855) |
| 19. | Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-) | (7 887) | 2 642 |
| 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 | 5 705 249 | (368 112 315) |
| **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** | **486 079** | **(2 110 590)** |
| **VI.** | **Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia** | **269 991** | **2 380 581** |
| **VII.** | **Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.** | **756 070** | **269 991** |

LEI

097900BEJX0000002434

Názov spravovaného fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Označenie | D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a | b | 1 | 2 |
| **I.** | **Čistý majetok na začiatku 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 |
| 1. | Upísané príspevky do dôchodkových fondov | 3 655 133 | 11 103 898 |
| 2. | Zisk alebo strata fondu | 4 608 770 | 5 370 370 |
| 3. | Čistý rast / pokles majetku z precenenia | - | - |
| 4. | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | - | - |
| 5. | Prevedené dôchodkové jednotky | 2 058 003 | (379 218 855) |
| **II.** | **Nárast / pokles čistého majetku** | **10 321 906** | **(362 744 587)** |
| **A.** | **Čistý majetok na konci obdobia** | **52 095 023** | **41 773 117** |
| a) | počet dôchodkových jednotiek | 1 184 126 420,1604 | 1 047 552 788,4692 |
| b) | hodnota 1 dôchodkovej jednotky | 0,043994 | 0,039877 |

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

## Súvaha fondu
## Aktíva

| Číslo riadku | 2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | - | - |
| 5. | Do dvoch rokov | - | - |
| 6. | Do piatich rokov | 2 225 174 | 1 982 902 |
| 7. | Nad päť rokov | 10 773 381 | 12 030 548 |
| | **Spolu** | **12 998 555** | **14 013 450** |

| Číslo riadku | 2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | 21 198 | - |
| 2. | Do troch mesiacov | 10 507 | 120 443 |
| 3. | Do šiestich mesiacov | 61 158 | 48 446 |
| 4. | Do jedného roku | 34 580 | 41 054 |
| 5. | Do dvoch rokov | 592 180 | 910 017 |
| 6. | Do piatich rokov | 5 431 434 | 9 957 442 |
| 7. | Nad päť rokov | 6 847 498 | 2 936 048 |
| | **Spolu** | **12 998 555** | **14 013 450** |

| Číslo riadku | 2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a. | Dlhopisy bez kupónov | 173 802 | - |
| a.1. | nezaložené | 173 802 | - |
| a.2. | založené v repoobchodoch | **-** | **-** |
| a.3. | založené | **-** | **-** |
| b. | Dlhopisy s kupónmi | 12 824 753 | 14 013 450 |
| b.1. | nezaložené | 12 824 753 | 14 013 450 |
| b.2. | založené v repoobchodoch | **-** | **-** |
| b.3. | založené | - | - |
| | **Spolu** | **12 998 555** | **14 013 450** |

LEI

097900BEJX0000002434

Názov spravovaného fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Číslo riadku | 2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 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 | 1 837 067 | - |
| | **Spolu** | **1 837 067** | **-** |

| Číslo riadku | 2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | 3 363 | - |
| 4. | Do jedného roku | - | - |
| 5. | Do dvoch rokov | - | - |
| 6. | Do piatich rokov | - | - |
| 7. | Nad päť rokov | 1 833 704 | - |
| | **Spolu** | **1 837 067** | **-** |

| Číslo riadku | 2.III. USD Dlhopisy oceňované RH | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a. | bez kupónov | - | - |
| a.1. | nezaložené | - | - |
| a.2. | založené v repoobchodoch | **-** | **-** |
| a.3. | založené | **-** | **-** |
| b. | s kupónmi | 1 837 067 | - |
| b.1. | nezaložené | 1 837 067 | - |
| b.2. | založené v repoobchodoch | - | - |
| b.3. | založené | - | - |
| | **Spolu** | **1 837 067** | **-** |

| Číslo riadku | 2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 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 | 2 132 955 | - |
| | **Spolu** | **2 132 955** | **-** |

LEI

097900BEJX0000002434

Názov spravovaného fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Číslo riadku | 2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | 24 006 | - |
| 5. | Do dvoch rokov | - | - |
| 6. | Do piatich rokov | 2 108 949 | - |
| 7. | Nad päť rokov | - | - |
| | **Spolu** | **2 132 955** | **-** |

| Číslo riadku | 2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a. | bez kupónov | - | - |
| a.1. | nezaložené | - | - |
| a.2. | založené v repoobchodoch | **-** | **-** |
| a.3. | založené | **-** | **-** |
| b. | s kupónmi | 2 132 955 | - |
| b.1. | nezaložené | 2 132 955 | - |
| b.2. | založené v repoobchodoch | **-** | **-** |
| b.3. | založené | **-** | **-** |
| | **Spolu** | **2 132 955** | **-** |

| Číslo riadku | 3.a).I. Obchodovateľné akcie | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Obchodovateľné akcie | 23 717 782 | 18 026 703 |
| 1.1. | nezaložené | 23 717 782 | 18 026 703 |
| 1.2. | založené v repoobchodoch | **-** | **-** |
| 1.3. | založené | **-** | **-** |
| | **Spolu** | **23 717 782** | 18 026 703 |

| Číslo riadku | 3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | EUR | 23 717 782 | 18 026 703 |
| 2. | USD | - | - |
| 3. | Ostatné meny | - | - |
| | **Spolu** | **23 717 782** | 18 026 703 |

LEI

097900BEJX0000002434

Názov spravovaného fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Číslo riadku | 4.I. Podielové listy | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | PL otvorených podielových fondov | 7 618 182 | 3 350 684 |
| 1.1. | nezaložené | 7 618 182 | 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** | **7 618 182** | **3 350 684** |

| Číslo riadku | 4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | EUR | 7 618 182 | 3 350 684 |
| 2. | Ostatné meny | **-** | **-** |
| | **Spolu** | **7 618 182** | **3 350 684** |

| Číslo riadku | 5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | - | 3 059 000 |
| | **Spolu** | **-** | **3 059 000** |

| Číslo riadku | 5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | 3 059 000 |
| 4. | Do jedného roku | - | - |
| | **Spolu** | **-** | **3 059 000** |

| Číslo riadku | 5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Hrubá hodnota pohľadávok | - | 3 059 000 |
| 2. | Zníženie hodnoty | - | - |
| 3. | Čistá hodnota pohľadávok | **-** | **3 059 000** |

| Číslo riadku | 6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do dvoch rokov | 3 040 850 | 3 064 900 |
| 2. | Do piatich rokov | - | - |
| 3. | Nad päť rokov | - | - |
| | **Spolu** | **3 040 850** | **3 064 900** |

| Číslo riadku | 6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | - | 3 064 900 |
| 5. | Do dvoch rokov | 3 040 850 | - |
| 6. | Do piatich rokov | - | - |
| 7. | Nad päť rokov | - | - |
| | **Spolu** | **3 040 850** | **3 064 900** |

| Číslo riadku | 6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Hrubá hodnota pohľadávok | 3 040 850 | 3 064 900 |
| 2. | Zníženie hodnoty | - | - |
| 3. | Čistá hodnota pohľadávok | 3 040 850 | 3 064 900 |

| Číslo riadku | 9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 695 466 | 234 908 |
| 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 | 695 466 | 234 908 |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | - | - |
| | **Spolu** | **695 466** | **234 908** |

| Číslo riadku | 9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 60 604 | 35 083 |
| 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 | 60 604 | 35 083 |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | **-** | **-** |
| | **Spolu** | **60 604** | **35 083** |

LEI

097900BEJX0000002434

Názov spravovaného fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

## Výkaz ziskov a strát fondu

| Číslo riadku | 1.1. Úroky | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 126 | 344 |
| 2. | Reverzné repoobchody | - | - |
| 3. | Vklady v bankách | 156 425 | 1 845 149 |
| 4. | Dlhové cenné papiere | 332 168 | 1 597 679 |
| 5. | Pôžičky obchodným spoločnostiam | - | - |
| | **Spolu** | **488 719** | **3 443 172** |

| Číslo riadku | 2. Výnosy z podielových listov | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Otvorené podielové fondy | 6 501 | 1 338 |
| 2. | Uzatvorené podielové fondy | - | - |
| 3. | Špeciálne podielové fondy | - | - |
| 4. | Špeciálne podielové fondy nehnuteľností | - | - |
| | **Spolu** | **6 501** | **1 338** |

| Číslo riadku | 3.1. Dividendy | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | EUR | 165 358 | 301 229 |
| 2. | USD | 60 861 | 117 411 |
| 3. | Ostatné meny | - | - |
| | **Spolu** | **226 219** | **418 640** |

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Akcie | 3 355 553 | 1 957 599 |
| 2. | Krátkodobé dlhové cenné papiere | - | - |
| 3. | Dlhodobé dlhové cenné papiere | 666 349 | 539 411 |
| 4. | Podielové listy | 553 955 | 202 241 |
| | **Spolu** | **4 575 857** | **2 699 251** |

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z operácií s devízami | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | USD | 50 496 | 521 |
| 2. | PLN | (33 300) | - |
| 3. | Ostatné meny | - | - |
| | **Spolu** | **17 196** | **521** |

LEI

097900BEJX0000002434

Názov spravovaného fondu

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Číslo riadku | 6./e Zisk/strata z derivátov | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | úrokové | - | - |
| 1.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 1.2. | vyrovnávané v čistom | **-** | **-** |
| 2. | menové | (4 936) | (104) |
| 2.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 2.2 | vyrovnávané v čistom | (4 936) | (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** | **(4 936)** | **(104)** |

| Číslo riadku | i. Bankové poplatky a iné poplatky | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Bankové poplatky | (415) | (792) |
| 2. | Burzové poplatky | - | - |
| 3. | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi | - | - |
| 4. | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | - | - |
| 5. | Poplatky za správu a úschovu CP | (14 741) | (50 821) |
| | **Spolu** | **(15 156)** | **(51 613)** |

## F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 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 31.12.2014.

***

Táto účtovná závierka k 31.12.2014 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 Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:

.....
Jana Neumahrová

Dátum: 18. februára 2015

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

**INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond**
**VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.**
**Účtovná závierka za rok končiaci**
**31. decembra 2014 a správa nezávislého audítora**

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Building a better working world

## 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 2014, 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 audítorskými 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 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 audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, 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 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 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 Fondu k 31. decembru 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

3. marca 2015
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č.1067

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
k 31. decembru 2014

**LEI**
097900BEJX0000002143

**Daňové identifikačné číslo**
2021884095

**IČO**
35903058

**SK NACE**
65.30.0

Účtovná závierka

| | | | |
|---|---|---|---|
| x | riadna | x | zostavená |
| | mimoriadna | x | schválená |
| | priebežná | | |

**Zostavená za obdobie**

| | mesiac | rok |
|---|---|---|
| **od** | 1 | 2014 |
| **do** | 12 | 2014 |

**Bezprostredne predchádzajúce obdobie**

| | mesiac | rok |
|---|---|---|
| **od** | 1 | 2013 |
| **do** | 12 | 2013 |

(vyznačí sa x)

**Priložené súčasti účtovnej závierky**

x Súvaha (ÚČ FOND 1-02) x Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02) x 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:<br>18.februára 2015 | Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti: |
| Schválené dňa:<br>18.februára 2015 | |

LEI

097900BEJX0000002143

Názov spravovaného fondu

INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

# SÚVAHA

k 31. decembru 2014

v eurách

| Označenie | POLOŽKA | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| **a** | **b** | **1** | **2** |
| x | **Aktíva** | x | x |
| **I.** | **Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8) | **20 637 448** | **5 568 463** |
| **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 | 20 637 448 | 5 568 463 |
| a) | obchodovateľné akcie | 20 637 448 | 5 568 463 |
| 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) | **176 365** | **190 109** |
| **9.** | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 176 001 | 148 243 |
| **10.** | Ostatný majetok | 364 | 41 866 |
| | **Aktíva spolu** | **20 813 813** | **5 758 572** |

LEI

097900BEJX0000002143

Názov spravovaného fondu

INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Označenie | POLOŽKA | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| **a** | **b** | **1** | **2** |
| x | **Pasíva** | x | x |
| **I.** | **Záväzky** (súčet položiek 1 až 7) | **119 937** | **23 817** |
| **1.** | Záväzky voči bankám | - | - |
| **2.** | Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti | - | - |
| **3.** | Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 14 337 | 47 |
| **4.** | Deriváty | - | - |
| **5.** | Repoobchody | - | - |
| **6.** | Záväzky z vypožičania finančného majetku | - | - |
| **7.** | Ostatné záväzky | 105 600 | 23 770 |
| **II.** | **Vlastné imanie** | **20 693 876** | **5 734 755** |
| **8.** | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho | 20 693 876 | 5 734 755 |
| a) | zisk alebo strata bežného účtovného obdobia | 2 122 608 | 406 001 |
| | **Pasíva spolu** | **20 813 813** | **5 758 572** |

LEI

097900BEJX0000002143

Názov spravovaného fondu

INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

# VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách

za 12 mesiacov roku 2014

| Označenie | P O L O Ž K A | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a | b | 1 | 2 |
| 1. | Výnosy z úrokov | 36 | 11 |
| 1.1. | úroky | 36 | 11 |
| 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 | 112 805 | 302 |
| 3.1. | Dividendy a iné podiely na zisku | 112 805 | 302 |
| 3.2. | výsledok zaistenia | - | - |
| 4./c. | Zisk/strata z operácií z cennými papiermi a podielmi | 2 274 549 | 455 178 |
| 5./d. | Zisk/strata z operácií s devízami | 2 666 | (15) |
| 6./e. | Zisk/strata z derivátov | (200) | - |
| 7./f. | Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi | - | - |
| 8./g. | Zisk/strata z operácií s iným majetkom | - | - |
| **I.** | **Výnos majetku vo fonde** | **2 389 856** | **455 476** |
| h. | Transakčné náklady | (6 329) | (3 979) |
| i. | Bankové poplatky a iné poplatky | (4 544) | (1 494) |
| **II.** | **Čistý výnos z majetku vo fonde** | **2 378 983** | **450 003** |
| 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** | **2 378 983** | **450 003** |
| k. | Náklady na | (255 304) | (43 646) |
| k.1. | odplatu za správu fondu | (35 380) | (10 592) |
| k.2. | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde | (219 924) | (33 054) |
| l. | Náklady na odplaty za služby depozitára | (1 071) | (356) |
| m. | Náklady na audit účtovnej závierky | - | - |
| **A.** | **Zisk alebo strata za účtovné obdobie** | **2 122 608** | **406 001** |

**POZNÁMKY**
účtovnej závierky zostavenej
k 31.decembru 2014
v eurách

# A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

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 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 do 30.11.2014 bola depozitárom Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava. Od 1.12.2014 je depozitárom spoločnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava.

## Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2014

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

## Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2014

| | |
|---|---|
| Predseda: | Alexander Resch |
| Členovia: | Pavol Kárász |
| | Vladimír Bezděk |
| | 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 Poisťovňa, a.s. | Generali PPF Holding B.V |
| Sídlo: | Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava | Amsterdam, Holandsko |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Generali Poisťovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava | Amsterdam, Holandsko |

# B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

## 4 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2014, výkazu ziskov a strát k 31.12.2014 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2014 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 priraďovania 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 Zákonné 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.

LEI

097900BEJX0000002143

Názov spravovaného fondu

INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Označenie | C. Prehľad o peňažných tokoch | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| **x** | **Peňažný tok z prevádzkovej činnosti** | **x** | **x** |
| 1. | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+) | 36 | 11 |
| 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 (+) | 112 805 | 302 |
| 6. | Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-) | - | - |
| 7. | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+) | 10 926 066 | 2 551 872 |
| 8. | Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-) | - | - |
| 9. | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-) | (23 718 036) | (6 807 834) |
| 10. | Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+) | - | - |
| 11. | Výnos z odpísaných pohľadávok (+) | - | - |
| 12. | Náklady na dodávateľov (-) | (267 248) | (49 475) |
| 13. | Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+) | 114 271 | 327 |
| 14. | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-) | - | - |
| 15. | Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+) | - | - |
| I. | Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti | (12 832 106) | (4 304 796) |
| **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 (+) | 1 286 777 | 490 298 |
| 18. | Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-) | 11 549 736 | 3 957 594 |
| 19. | Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-) | 23 350 | (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 | 12 859 863 | 4 429 416 |
| **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** | **27 758** | **124 620** |
| **VI.** | **Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia** | **148 243** | **23 624** |
| **VII.** | **Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.** | **176 001** | **148 243** |

LEI

097900BEJX0000002143

Názov spravovaného fondu

INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Označenie | D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| a | b | 1 | 2 |
| **I.** | **Čistý majetok na začiatku 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 |
| 1. | Upísané príspevky do dôchodkových fondov | 1 286 777 | 490 298 |
| 2. | Zisk alebo strata fondu | 2 122 608 | 406 001 |
| 3. | Čistý rast / pokles majetku z precenenia | - | - |
| 4. | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | - | - |
| 5. | Prevedené dôchodkové jednotky | 11 549 736 | 3 957 594 |
| **II.** | **Nárast / pokles čistého majetku** | **14 959 121** | **4 853 893** |
| **A.** | **Čistý majetok na konci obdobia** | **20 693 876** | **5 734 755** |
| a) | počet dôchodkových jednotiek | 451 576 474,7305 | 145 757 675,0383 |
| b) | hodnota 1 dôchodkovej jednotky | 0,045827 | 0,039344 |

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

## Súvaha fondu
## Aktíva

| Číslo riadku | 3.a).I. Obchodovateľné akcie | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Obchodovateľné akcie | 20 637 448 | 5 568 463 |
| 1.1. | nezaložené | 20 637 448 | 5 568 463 |
| 1.2. | založené v repoobchodoch | - | - |
| 1.3. | založené | - | - |
| | **Spolu** | **20 637 448** | **5 568 463** |

| Číslo riadku | 3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | EUR | 20 637 448 | 5 568 463 |
| 2. | USD | - | - |
| 3. | Ostatné meny | - | - |
| | **Spolu** | **20 637 448** | **5 568 463** |

| Číslo riadku | 9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 175 459 | 147 957 |
| 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 | 175 459 | 147 957 |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | - | - |
| | **Spolu** | **175 459** | **147 957** |

| Číslo riadku | 9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 542 | 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 | 542 | 286 |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | - | - |
| | **Spolu** | **542** | **286** |

LEI

097900BEJX0000002143

Názov spravovaného fondu

INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

## Výkaz ziskov a strát fondu

| Číslo riadku | 1.1. Úroky | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 36 | 11 |
| 2. | Reverzné repoobchody | - | - |
| 3. | Vklady v bankách | - | - |
| 4. | Dlhové cenné papiere | - | - |
| 5. | Pôžičky obchodným spoločnostiam | - | - |
| | **Spolu** | **36** | **11** |

| Číslo riadku | 3. Dividendy | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | EUR | - | 302 |
| 2. | USD | 112 805 | - |
| 3. | Ostatné meny | - | - |
| | **Spolu** | **112 805** | **302** |

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Akcie | 2 274 549 | 455 178 |
| 2. | Krátkodobé dlhové cenné papiere | - | - |
| 3. | Dlhodobé dlhové cenné papiere | - | - |
| 4. | Podielové listy | - | - |
| | **Spolu** | **2 274 549** | **455 178** |

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z operácií s devízami | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | EUR | - | - |
| 2. | USD | 2 466 | (15) |
| 3. | Ostatné meny | - | - |
| | **Spolu** | **2 466** | **(15)** |

| Číslo riadku | 6./e Zisk/strata z derivátov | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | úrokové | - | - |
| 1.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 1.2. | vyrovnávané v čistom | **-** | **-** |
| 2. | menové | (200) | - |
| 2.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 2.2 | vyrovnávané v čistom | (200) | - |
| 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** | **(200)** | **-** |

LEI

097900BEJX0000002143

Názov spravovaného fondu

INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

| Číslo riadku | i. Bankové poplatky a iné poplatky | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| 1. | Bankové poplatky | (320) | (169) |
| 2. | Burzové poplatky | - | - |
| 3. | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi | - | - |
| 4. | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | - | - |
| 5. | Poplatky za správu a úschovu cenných papierov | (4 224) | (1 325) |
| | **Spolu** | **(4 544)** | **(1 494)** |

## F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 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 31.12.2014.

***

Táto účtovná závierka k 31.12.2014 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 Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:

.....
Jana Neumahrová

Dátum: 18. februára 2015