



DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

**INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond  
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.  
Účtovná závierka za rok končiaci  
31.decembra 2015 a správa nezávislého audítora**

**Obsah****Strana**

Správa nezávislého audítora

3

Súvaha

5

Výkaz ziskov a strát

7

Poznámky k účtovnej závierke

8 - 18

## 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 2015, 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. je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

### Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika 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 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

26. februára 2016  
Bratislava, Slovenská republika

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

  
Ing. Tomáš Přeček  
Licencia UDVA č. 1067

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**  
k 31. decembru 2015

**LEI**

097900BEJX0000002143

**Daňové identifikačné číslo**

2021884095

**IČO**

35903058

**SK NACE**

65.30.0

Účtovná závierka

☒ riadna

☐ mimoriadna

☐ priebežná

☒ zostavená

☒ schválená

**Zostavená za obdobie**

|    | mesiac | rok  |
|----|--------|------|
| od | 1      | 2015 |
| do | 12     | 2015 |

**Bezprostredne  
predchádzajúce obdobie**

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

(vyznačí sa ☒ )

**Priložené súčasti účtovnej závierky**

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

Názov správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

**Mlynské nivy 1**

PSČ

**820 04**

Názov obce

**Bratislava**

Telefónne číslo

**02/59338850**

Faxové číslo

**02/59338800**

E-mailová adresa

**Info@vubgenerali.sk**

Zostavené dňa:

17.februára 2016

Schválené dňa:

17.februára 2016

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



**SÚVAHA**

k 31. decembru 2015

v eurách

| Označenie  | POLOŽKA                                                                        | 2015              | 2014              |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a          | b                                                                              | 1                 | 2                 |
| x          | <b>Aktíva</b>                                                                  | x                 | x                 |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)                              | <b>63 581 847</b> | <b>20 637 448</b> |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                         | -                 | -                 |
| a)         | bez kupónov                                                                    | -                 | -                 |
| b)         | s kupónmi                                                                      | -                 | -                 |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                            | -                 | -                 |
| a)         | bez kupónov                                                                    | -                 | -                 |
| b)         | s kupónmi                                                                      | -                 | -                 |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                    | 63 581 847        | 20 637 448        |
| a)         | obchodovateľné akcie                                                           | 63 581 847        | 20 637 448        |
| b)         | neobchodovateľné akcie                                                         | -                 | -                 |
| c)         | podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera        | -                 | -                 |
| d)         | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach     | -                 | -                 |
| <b>4.</b>  | Podielové listy                                                                | -                 | -                 |
| a)         | otvorených podielových fondov                                                  | -                 | -                 |
| b)         | ostatné                                                                        | -                 | -                 |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky                                                          | -                 | -                 |
| a)         | krátkodobé vklady v bankách                                                    | -                 | -                 |
| b)         | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | -                 | -                 |
| c)         | iné                                                                            | -                 | -                 |
| d)         | obrátené repoobchody                                                           | -                 | -                 |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky                                                            | -                 | -                 |
| a)         | dlhodobé vklady v bankách                                                      | -                 | -                 |
| b)         | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel   | -                 | -                 |
| <b>7.</b>  | Deriváty                                                                       | -                 | -                 |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy                                                                     | -                 | -                 |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)                            | <b>631 550</b>    | <b>176 365</b>    |
| <b>9.</b>  | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | 605 961           | 176 001           |
| <b>10.</b> | Ostatný majetok                                                                | 25 589            | 364               |
|            | <b>Aktíva spolu</b>                                                            | <b>64 213 397</b> | <b>20 813 813</b> |

LEI

097900BEJX0000002143

Názov spravovaného fondu

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

| Označenie  | POLOŽKA                                                                   | 2015              | 2014              |
|------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a          | b                                                                         | 1                 | 2                 |
| x          | <b>Pasíva</b>                                                             | x                 | x                 |
| <b>I.</b>  | <b>Závázky (súčet položiek 1 až 7)</b>                                    | <b>22 207</b>     | <b>119 937</b>    |
| <b>1.</b>  | Závázky voči bankám                                                       | -                 | -                 |
| <b>2.</b>  | Závázky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | -                 | -                 |
| <b>3.</b>  | Závázky voči správcovskej spoločnosti                                     | 4 188             | 14 337            |
| <b>4.</b>  | Deriváty                                                                  | -                 | -                 |
| <b>5.</b>  | Repoobchody                                                               | -                 | -                 |
| <b>6.</b>  | Závázky z vypožičania finančného majetku                                  | -                 | -                 |
| <b>7.</b>  | Ostatné záväzky                                                           | 18 019            | 105 600           |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>                                                     | <b>64 191 190</b> | <b>20 693 876</b> |
| <b>8.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | 64 191 190        | 20 693 876        |
| a)         | zisk alebo strata bežného účtovného obdobia                               | 1 148 860         | 2 122 608         |
|            | <b>Pasíva spolu</b>                                                       | <b>64 213 397</b> | <b>20 813 813</b> |

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**

v eurách

za 12 mesiacov roku 2015

| Označenie | P O L O Ž K A                                                                      | 2015             | 2014             |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| a         | b                                                                                  | 1                | 2                |
| 1.        | Výnosy z úrokov                                                                    | 269              | 36               |
| 1.1.      | úroky                                                                              | 269              | 36               |
| 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                                      | 377 556          | 112 805          |
| 3.1.      | Dividendy a iné podiely na zisku                                                   | 377 556          | 112 805          |
| 3.2.      | výsledok zaistenia                                                                 | -                | -                |
| 4./c.     | Zisk/strata z operácií z cennými papiermi a podielmi                               | 1 398 158        | 2 274 549        |
| 5./d.     | Zisk/strata z operácií s devízami                                                  | (32)             | 2 666            |
| 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.        | <b>Výnos majetku vo fonde</b>                                                      | <b>1 775 951</b> | <b>2 389 856</b> |
| h.        | Transakčné náklady                                                                 | (4 890)          | (6 329)          |
| i.        | Bankové poplatky a iné poplatky                                                    | (13 885)         | (4 544)          |
| II.       | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                                              | <b>1 757 176</b> | <b>2 378 983</b> |
| j.        | Náklady na financovanie fondu                                                      | -                | -                |
| j.1.      | náklady na úroky                                                                   | -                | -                |
| j.2.      | zisky/straty zo zaistenia úrokov                                                   | -                | -                |
| j.3.      | náklady na dane a poplatky                                                         | -                | -                |
| III.      | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>                                | <b>1 757 176</b> | <b>2 378 983</b> |
| k.        | Náklady na                                                                         | (605 449)        | (255 304)        |
| k.1.      | odplatu za správu fondu                                                            | (135 224)        | (35 380)         |
| k.2.      | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde                                 | (470 225)        | (219 924)        |
| l.        | Náklady na odplaty za služby depozitára                                            | (2 867)          | (1 071)          |
| m.        | Náklady na audit účtovnej závierky                                                 | -                | -                |
| A.        | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>                                        | <b>1 148 860</b> | <b>2 122 608</b> |

**POZNÁMKY**

účtovnej závierky zostavenej  
k 31. decembru 2015  
v eurách

**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ**

INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s. (ďalej len „dôchodkový fond“), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení dôchodkovou správcovskou spoločnosťou VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „dôchodková správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava. Dôchodkový fond bol založený dňa 1.4.2012, vytvorený 4.4.2012 pripísaním prvého príspevku na bežný účet fondu u depozitára. Štatút fondu bol schválený rozhodnutím NBS č. ODT – 13793/2011-1 z 5.3.2012, ktoré nadobudlo právoplatnosť 6.3.2012.

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

Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov, do dlhopisových, peňažných, akciových investícií a na obchody na obmedzenie menového rizika.

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

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

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

**Depozitár**

Depozitárom spoločnosti od 1.7.2013 do 30.11.2014 bola 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 31.12.2015

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

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 1.1.2016

|              |                 |
|--------------|-----------------|
| Predseda:    | Vladimír Mlynek |
| Podpredseda: | Gabriel Molnár  |
| Členovia:    | Ján Hollý       |
|              | Beáta Haramiová |

**Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti**

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2015

|           |                  |
|-----------|------------------|
| 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:

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

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### 1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2015, výkazu ziskov a strát k 31.12.2015 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2015 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007 – 74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

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

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

### 2 Hlavné účtovné zásady

#### 2.1 Cenné papiere

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

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

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

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

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

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

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

## 2.2 Krátkodobé a dlhodobé pohľadávky

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

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

## 2.3 Finančné deriváty

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

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

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

## 2.4 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

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

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

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

## 2.5 Dane

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

## 2.6 Operácie v cudzej mene

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

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

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

## 2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

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

## 2.8 Poplatky

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

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

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

## 2.9 Dôchodkové jednotky

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

## 2.10 Záonné požiadavky

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

| Označenie | C. Prehľad o peňažných tokoch                                                                      | 2015         | 2014         |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>x</b>  | <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                         | <b>x</b>     | <b>x</b>     |
| 1.        | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                             | 269          | 36           |
| 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 (+)                                                                              | 377 556      | 112 805      |
| 6.        | Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)                                                          | -            | -            |
| 7.        | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)            | 6 135 649    | 10 926 066   |
| 8.        | Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)                              | -            | -            |
| 9.        | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)              | (47 681 922) | (23 718 036) |
| 10.       | Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)                               | -            | -            |
| 11.       | Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                  | -            | -            |
| 12.       | Náklady na dodávateľov (-)                                                                         | (627 091)    | (267 248)    |
| 13.       | Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)                                                          | (108 098)    | 114 271      |
| 14.       | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                              | -            | -            |
| 15.       | Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)                                                               | -            | -            |
| I.        | Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti                                                          | (41 903 637) | (12 832 106) |
| <b>x</b>  | <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                          | <b>x</b>     | <b>x</b>     |
| 16.       | Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                              | -            | -            |
| II.       | Čistý peňažný tok z investičnej činnosti                                                           | -            | -            |
| <b>x</b>  | <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                            | <b>x</b>     | <b>x</b>     |
| 17.       | Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)                    | 4 707 883    | 1 286 777    |
| 18.       | Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)                                                     | 37 640 571   | 11 549 736   |
| 19.       | Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-) | (14 857)     | 23 350       |
| 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                                                             | 42 333 597   | 12 859 863   |
| 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                       | 429 960      | 27 758       |
| VI.       | Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia                                | 176 001      | 148 243      |
| VII.      | Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.                            | 605 961      | 176 001      |

| Označenie  | D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU      | 2015               | 2014              |
|------------|--------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| a          | b                                                | 1                  | 2                 |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>20 693 876</b>  | <b>5 734 755</b>  |
| a)         | počet dôchodkových jednotiek                     | 451 576 474,7305   | 145 757 675,0383  |
| b)         | hodnota 1 dôchodkovej jednotky                   | 0,045827           | 0,039344          |
| 1.         | Upísané príspevky do dôchodkových fondov         | 4 707 883          | 1 286 777         |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | 1 148 860          | 2 122 608         |
| 3.         | Čistý rast / pokles majetku z precenenia         | -                  | -                 |
| 4.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                  | -                 |
| 5.         | Prevedené dôchodkové jednotky                    | 37 640 571         | 11 549 736        |
| <b>II.</b> | <b>Nárast / pokles čistého majetku</b>           | <b>43 497 314</b>  | <b>14 959 121</b> |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>64 191 190</b>  | <b>20 693 876</b> |
| a)         | počet dôchodkových jednotiek                     | 1 299 617 572,3415 | 451 576 474,7305  |
| b)         | hodnota 1 dôchodkovej jednotky                   | 0,049392           | 0,045827          |

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

### Súvaha fondu

#### Aktíva

| Číslo riadku | 3.a).I. Obchodovateľné akcie | 2015              | 2014              |
|--------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | Obchodovateľné akcie         | 63 581 847        | 20 637 448        |
| 1.1.         | nezaložené                   | 63 581 847        | 20 637 448        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch     | -                 | -                 |
| 1.3.         | založené                     | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                 | <b>63 581 847</b> | <b>20 637 448</b> |

| Číslo riadku | 3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené | 2015              | 2014              |
|--------------|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | EUR                                                            | 63 581 847        | 20 637 448        |
| 2.           | USD                                                            | -                 | -                 |
| 3.           | Ostatné meny                                                   | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                                                   | <b>63 581 847</b> | <b>20 637 448</b> |

| Číslo riadku | 9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 2015           | 2014           |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 492 906        | 175 459        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -              | -              |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -              | -              |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -              | -              |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                              | 492 906        | 175 459        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>492 906</b> | <b>175 459</b> |

| Číslo riadku | 9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                   | 2015           | 2014       |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 113 055        | 542        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | -              | -          |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                      | -              | -          |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace    | -              | -          |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                              | 113 055        | 542        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -              | -          |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>113 055</b> | <b>542</b> |

**Výkaz ziskov a strát fondu**

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | 2015       | 2014      |
|--------------|---------------------------------|------------|-----------|
| 1.           | Bežné účty                      | 269        | 36        |
| 2.           | Reverzné repoobchody            | -          | -         |
| 3.           | Vklady v bankách                | -          | -         |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | -          | -         |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -          | -         |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>269</b> | <b>36</b> |

| Číslo riadku | 3. Dividendy | 2015           | 2014           |
|--------------|--------------|----------------|----------------|
| 1.           | EUR          | -              | -              |
| 2.           | USD          | 377 556        | 112 805        |
| 3.           | Ostatné meny | -              | -              |
|              | <b>Spolu</b> | <b>377 556</b> | <b>112 805</b> |

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi | 2015             | 2014             |
|--------------|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Akcie                                           | 1 398 158        | 2 274 549        |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere                 | -                | -                |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere                   | -                | -                |
| 4.           | Podielové listy                                 | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                    | <b>1 398 158</b> | <b>2 274 549</b> |

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z operácií s devízami | 2015        | 2014         |
|--------------|-----------------------------------------|-------------|--------------|
| 1.           | EUR                                     | -           | -            |
| 2.           | USD                                     | (32)        | 2 466        |
| 3.           | Ostatné meny                            | -           | -            |
|              | <b>Spolu</b>                            | <b>(32)</b> | <b>2 466</b> |

| Číslo riadku | 6./e Zisk/strata z derivátov | 2015     | 2014         |
|--------------|------------------------------|----------|--------------|
| 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                      | -        | -            |
|              | <b>Spolu</b>                 | <b>-</b> | <b>(200)</b> |

| Číslo<br>riadku | i. Bankové poplatky a iné poplatky                    | 2015            | 2014           |
|-----------------|-------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| 1.              | Bankové poplatky                                      | (17)            | (320)          |
| 2.              | Burzové poplatky                                      | -               | -              |
| 3.              | Poplatky obchodníkom s cennými<br>papiermi            | -               | -              |
| 4.              | Poplatky centrálnemu depozitárovi<br>cenných papierov | (54)            | -              |
| 5.              | Poplatky za správu a úschovu<br>cenných papierov      | (13 814)        | (4 224)        |
|                 | <b>Spolu</b>                                          | <b>(13 885)</b> | <b>(4 544)</b> |

**F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH**

Fond k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 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 31.12.2015.

\*\*\*

Táto účtovná závierka k 31.12.2015 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



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



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

Podpis osoby zodpovednej za  
zostavenie účtovnej závierky:



.....  
Ing. Andrea Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za  
vedenie účtovníctva:



.....  
Jana Neumahrová

Dátum: 17. februára 2016