

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016



VÚB GENERALI

DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

Obsah

1. Príhovor predsedu predstavenstva	3
2. Všeobecné údaje o spoločnosti	4
3. Účtovná závierka k 31. 12. 2016 VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, d.s.s., a.s.	8
4. Účtovná závierka k 31. 12. 2016 KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	41
5. Účtovná závierka k 31. 12. 2016 MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	62
6. Účtovná závierka k 31. 12. 2016 PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	82
7. Účtovná závierka k 31. 12. 2016 INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	103

Príhovor predsedu predstavenstva



Vážení akcionári, klienti, obchodní partneri,

po roku mám opäť príležitosť sa k Vám úvodom tejto správy prihovoriť a som rád, že rok 2016 môžem zhodnotiť ako mimoriadne úspešný. V premenlivom prostredí globálnych finančných trhov sa nám stabilne darí držať si pozíciu lídra v zhodnocovaní zverených úspor, z čoho profitovali naši klienti vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré pre nich spravujeme. Stabilne silné zhodnotenie je zrejme jeden z dôvodov, prečo sme opäť zaznamenali najvyšší nárast počtu klientov na trhu. To vnímame veľmi zaväzujúco a urobíme všetko pre to, aby naše služby patrili aj naďalej medzi tie najlepšie.

Vývoj finančných trhov bol pomerne rozkývaný, pričom hlavnými zdrojmi pohybov boli najmä odchod Veľkej Británie z Európskej únie, víťazstvo Donalda Trumpa v amerických voľbách, a zamietavé talianske referendum, s následným odstúpením premiéra Renziho. A napriek tomu, že Brexit a americké voľby dopadli v miernom rozpore s väčšinovým očakávaním, akciové trhy zareagovali po krátkodobých poklesoch a neistote, následným rastom. Svoj pozitívny trend si zachovali až do konca kalendárneho roka. Ďalší silný rok tak opäť pomohol zvýrazniť veľmi dobré zhodnotenie všetkých dôchodkových fondov, a to navyše v prostredí negatívnych úrokových sadzieb a nulovej inflácie. Našich klientov preto pravidelné ročné výpisy určite potešili.

Portfóliá fondov prešli počas roka miernymi zmenami. Cieľom bolo dosiahnutie ešte lepšej diverzifikácie aktív, znižovali sme riziko koncentrácie a zlepšovali celkovú kreditnú kvalitu portfólií. Okrem správy dôchodkových úspor sme sa v roku 2016 interne zamerali predovšetkým na zvyšovanie kvality našej práce, a to z každého uhľa pohľadu. Či už hovoríme o interných procesoch, výmene a nastavení nového firemného IT systému, automatizácii pravidelnej výmeny dát s regulátorom, alebo ide o upevnenie a rozvíjanie nášho vzťahu s obchodnými partnermi.

Tiež sme pokračovali vo vylepšovaní elektronických služieb a najmä ich užívateľského komfortu. Internetový portál je responzívny, aby bola manipulácia s osobným dôchodkovým účtom príjemná aj cez mobil, či tablet. Samozrejmosťou ostáva možnosť flexibilne si meniť rozloženie vlastných úspor medzi jednotlivé dôchodkové fondy, upozornenia elektronickou poštou o pripísaných príspevkoch, alebo pohodlná zmena údajov v zmluve prostredníctvom webového rozhrania.

V oblasti legislatívy a regulácie bol uplynulý rok veľmi pokojný, bez výraznejších zásahov a zmien. Obdobie stabilizácie systému veľmi prospelo. Otvorenou témou aktuálne ostáva nastavenie anuitnej časti, a najmä takzvaného programového výberu. Cieľom zamýšľaných zmien je predovšetkým zvýšenie rozsahu možných kombinácií výplatných produktov pre klientov, ktorí dovŕšia dôchodkový vek a začínajú z druhého piliera čerpať svoje úspory.

Na záver by som rád využil tento priestor, aby som v mene predstavenstva VÚB Generali d.s.s., a.s. poďakoval všetkým, ktorí sa podieľali na úspechu našej spoločnosti. Akcionárom ďakujeme za silnú podporu a vytvorenie podmienok na efektívny výkon činnosti celej spoločnosti. Sprostredkovateľom, spolupracovníkom a zamestnancom za pracovitosť a profesionálny prístup, čo bolo základným faktorom na dosiahnutie vynikajúcich hospodárskych výsledkov. No predovšetkým, našim sporiteľom za prejavenie dôvery. Tú vnímame zaväzujúco a aj naďalej budeme robiť všetko pre to, aby sme dôchodkové úspory zhodnotili čo najlepšie a aby sa kvalita nami poskytovaných služieb neustále zvyšovala.

Želám všetko dobré a úspešný rok 2017.

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:	Vladimír Mlynek, predseda predstavenstva Gabriel Molnár, podpredseda predstavenstva Ján Holly, člen predstavenstva Vladimír Šmidt, člen predstavenstva
Dozorná rada:	Alexander Resch, predseda Pavol Kárász, člen Roman Juráš, podpredseda Juraj Jurčík, člen
Akcionári:	• Všeobecná úverová banka, a.s. - podiel na základnom imaní 50% • Generali Poistovňa, a.s. - podiel na základnom imaní 50%

Generali Poist'ovňa a.s.

Patrí do prvej trojky najsilnejších poisťovní na slovenskom trhu. Je súčasťou jednej z najväčších poisťovacích skupín – Generali CEE Holding, ktorá riadi obchodnú činnosť v desiatich krajinách strednej a východnej Európy. Klienti poisťovne tak môžu využívať výhody vyplývajúce zo silného medzinárodného zázemia, ako aj tradície poisťovne v oblasti životného aj neživotného poistenia. Klientom je k dispozícii viac ako 100 pobočiek po celom Slovensku. Poisťovňa Generali sa pravidelne umiestňuje na popredných miestach hodnotení prestížnej súťaže finančných produktov Zlata Minca.

VÚB a.s.

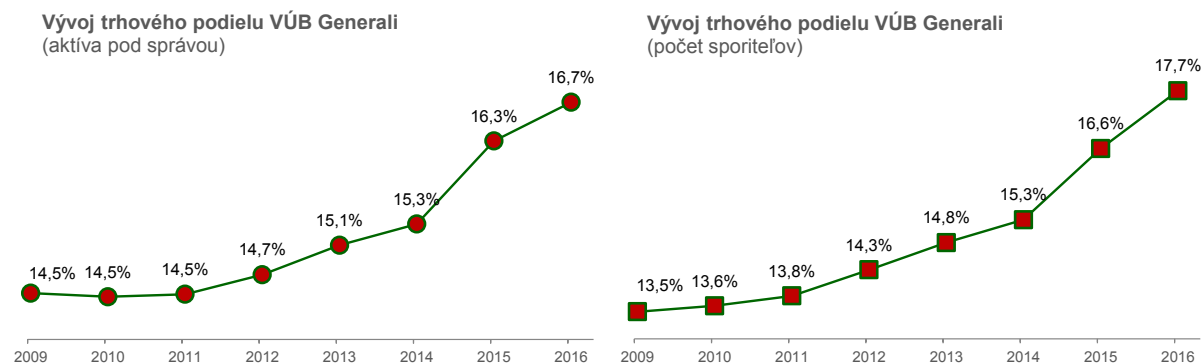
Je na Slovensku druhá najväčšia banka. Svoje služby poskytuje prostredníctvom širokej siete obchodných miest, ktorá zahŕňa 209 retailových pobočiek a 32 firemných pobočiek určených na obsluhu malých a stredných podnikov. VÚB banka okrem toho prevádzkuje 11 hypotekárnych centier, špecializovaných na kompletný servis spojený s financovaním bývania. Počas svojej histórie získala VÚB banka množstvo prestížnych ocenení od svetových ekonomických časopisov, ako napríklad Global Finance, The Banker, či Euromoney. Už niekoľko rokov je najoceňovanejšou bankou na Slovensku v súťaži finančných produktov Zlatá minca. VÚB banka je súčasťou medzinárodnej bankovej skupiny Intesa Sanpaolo.

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Spoločnosť bola založená 2.6.2004 dvomi silnými akcionármi: bankou VÚB a.s. a poisťovňou Generali Poist'ovňa a.s..

Podľa výšky spravovaných aktív zastáva na slovenskom trhu dôchodkového sporenia tretie miesto a jej trhovú podiel stabilne rastie. V roku 2016 spoločnosť zaznamenala najvyššiu rast trhového podielu spomedzi všetkých dôchodkových správcovských spoločností.

Ku koncu roku 2016 VÚB Generali d.s.s., a.s. spravovala finančné prostriedky viac ako 239 000 sporiteľom.



VÚB Generali d.s.s., a.s. vytvorila a spravuje štyri dôchodkové fondy, z ktorých každý ponúka iný typ investičnej stratégie. Sporiteľ tak má možnosť ich výberom alebo ich kombináciou vytvoriť stratégiu, ktorá bude najviac zodpovedať jeho osobným preferenciám.

Stručný prehľad fondov:

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

Fond vhodný najmä pre opatrných a konzervatívnych sporiteľov, ktorí chcú ochrániť svoje úspory na dôchodok pred väčšími výkyvmi a znehodnotením (DSS je zo zákona povinná garantovať hodnotu majetku na 10 ročnom sledovanom období a v prípade poklesu doplniť majetok z vlastných zdrojov, čím vykompenzuje stratu sporiteľom). Investície sporiteľa tak sú v tomto fonde investované spoľahlivo a bezpečne, čomu však zodpovedá výnos.

Majetok v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde môžu tvoriť len dlhopisové a peňažné investície a obchody určené na obmedzenie devízového a úrokového 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.

Je riadený aktívne, obsahuje nižší podiel akcií ako fond Profit, pričom jeho zameranie je rozšírené o alternatívne investície, ako sú napríklad realitné investície, či investície do komodít. Investíciu do fondu Mix je žiaduce kombinovať s investovaním do dlhopisového negarantovaného fondu Klasik, aby sa tak dosiahla potrebná diverzifikácia celkových dôchodkových úspor.

Majetok vo fonde je 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 Profit je svojím zameraním akciový fond, s potenciálom na vyššie zhodnotenie, než ponúkajú konzervatívne stratégie. Je určený sporiteľom, ktorí chápú riziká spojené s investovaním do akcií a sú pripravení aj na prípadné straty. Fond je riadený aktívne.

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.

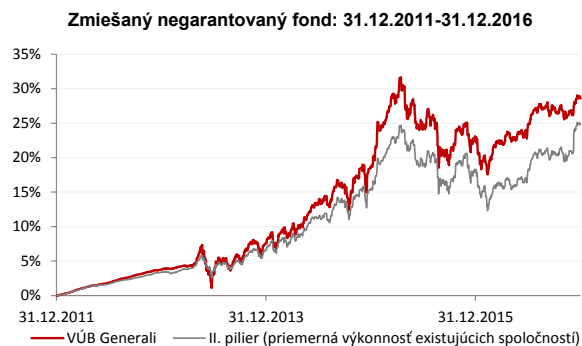
INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Pasívne riadený akciový fond určený pre sporiteľov, ktorí chápú riziká spojené s investovaním do akcií a sú pripravení aj na prípadné straty. Základnou úlohou indexového negarantovaného fondu je čo možno najvernejšie kopírovať vývoj referenčnej hodnoty, ktorú tvorí akciový index MSCI World Index. Fond je riadený pasívne tak, aby bol permanentne zainvestovaný v akciách a v plnej miere odzrkadľoval pohyby vybraného akciového indexu. Fond sa odporúča kombinovať s garantovaným fondom Klasik, podľa individuálnych preferencií sporiteľa.

Majetok vo fonde je investovaný najmä do takých akciových investícií, ktorých vývoj hodnôt približne kopíruje vývoj referenčnej hodnoty, resp. je od nej odvodený.

Dôchodková správcovská spoločnosť VÚB Generali, d.s.s., a. s. aj v minulom roku patrila medzi dôchodkové spoločnosti, ktoré najlepšie zhodnocovali úspory sporiteľov.

Dlhopisové fondy	obdobie	VÚB Generali	Allianz	AXA	NN	Aegon	PB
	1Y	2,72	1,78	1,30	1,07	1,29	3,04
	2Y	4,29	2,19	1,01	1,35	2,14	4,96
	3Y	8,18	5,63	4,39	2,61	5,07	10,77
	5Y	14,15	8,34	7,41	5,81	9,47	15,82
	10Y	28,60	19,96	18,90	19,17	23,66	31,24
	od založenia p.a.	2,69	2,12	2,02	2,02	2,35	2,83
Zmiešané fondy	obdobie	VÚB Generali	Allianz	AXA	NN	Aegon	PB
	1Y	4,60			5,59		
	2Y	8,45			7,71		
	3Y	19,55	fond bol zrušený	fond bol zrušený	14,28	fond bol zrušený	fond bol zrušený
	5Y	28,59			21,00		
	10Y	33,50			24,09		
	od založenia p.a.	3,12			2,36		
Akciové fondy	obdobie	VÚB Generali	Allianz	AXA	NN	Aegon	PB
	1Y	5,20	11,10	5,33	6,83	5,41	0,16
	2Y	9,32	13,90	8,74	9,64	9,63	0,71
	3Y	20,61	26,26	18,09	20,26	17,92	9,34
	5Y	32,06	35,61	25,31	28,32	24,65	18,43
	10Y	34,07	34,90	24,28	28,67	19,39	15,07
	od založenia p.a.	3,20	3,32	2,57	2,69	2,25	1,94
Indexové fondy	obdobie	VÚB Generali	Allianz	AXA	NN	Aegon	PB
	1Y	10,09		9,99	2,56	9,63	9,61
	2Y	18,66	fond bol zrušený	18,74	8,29	18,39	16,72
	3Y	38,21		39,02	11,88	38,79	23,11
	od založenia p.a.	10,96		12,11	9,39	11,58	9,66
Legenda:		najvyššia výkonnosť		najnižšia výkonnosť			



Upozornenie podľa zákona: S uzatvorením zmluvy s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené aj riziko a doterajší alebo propagovaný výnos dôchodkového fondu nie je zárukou jeho budúceho výnosu. Činnosť dôchodkových správcovských spoločností je pod dohľadom Národnej banky Slovenska.



Účtovná závierka

**zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného
výkazníctva prijatých v EÚ (International Financial Reporting
Standards, IFRS) a Správa nezávislého audítora
za rok končiaci 31. decembra 2016**

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz komplexných ziskov a strát, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EU“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa IFRS EU a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť

v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej účtovnej závierky v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Naš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

28. februára 2017
Bratislava, Slovenská republika

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



Ing. Tomáš Přeček, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 1067

SÚVAHA k 31.12.2016 (v tis. EUR)

	Pozn.	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Aktíva			
Peniaze	1	7	3
Pohľadávky voči bankám	1	1 285	6 679
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	2	14 253	5 262
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou	3	2 216	4 916
Nehmotný majetok	4	258	165
Hmotný majetok	5	48	46
Daňové pohľadávky	7	0	417
Ostatné aktíva	6	93	120
Celkom aktíva		18 160	17 608
Daňové záväzky	7	133	0
Časové rozlíšenie nákladov	8	108	342
Ostatné záväzky	9	441	458
Spolu záväzky		682	800
Vlastné imanie			
Základné imanie	10	10 091	10 091
Rezervné fondy	11	2 018	2 018
Oceňovacie rozdiely		113	157
Zisk z minulých rokov	11	1 332	1 318
Zisk bežného účtovného obdobia		3 924	3 224
Spolu vlastné imanie		17 478	16 808
Celkom záväzky a vlastné imanie		18 160	17 608

RNDr. Vladimír Mlynek, CFA
predseda predstavenstva

Mgr. Gabriel Molnár
podpredseda predstavenstva

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 14. Februára 2017.

Poznámky na stranách 16 až 40 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT
za 12 mesiacov končiacich 31.decembra 2016 (v tis. EUR)

	Pozn.	31.12. 2016	31. 12. 2015
Úrokové výnosy	12	225	242
Výnosy z poplatkov a provízií		7 363	7 024
Náklady na poplatky a provízie		(1 009)	(1 384)
Čistý výsledok z poplatkov a provízií	13	6 354	5 640
Čistý zisk z finančných operácií	14	122	142
Ostatné prevádzkové výnosy		1	14
Prevádzkové výnosy		123	156
Mzdy a odmeny zamestnancov	15	(931)	(1 105)
Ostatné prevádzkové náklady	16	(678)	(726)
Amortizácia nehmotného majetku	4	(51)	(12)
Odpisy hmotného majetku	5	(28)	(50)
Prevádzkové náklady		(1 688)	(1 893)
Zisk pred zdanením		5 014	4 145
Splatná daň z príjmov		(1 049)	(936)
Odložená daň z príjmov		(41)	15
Daň z príjmov	7	(1 090)	(921)
Čistý zisk		3 924	3 224
Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj		(44)	(26)
Komplexný zisk		3 880	3 198

Poznámky na stranách 16 až 40 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ k 31. decembru 2016 (v tis. EUR)

Popis	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk minulých rokov	Hospodársky výsledok za obdobie	Celkom
1. január 2016	10 091	-	2 018	157	1 318	3 224	16 808
rozdelenie HV					14	(14)	-
dividendy						(3 210)	(3 210)
Komplexný zisk za obdobie				(44)		3 924	3 880
31. december 2016	10 091	-	2 018	113	1 332	3 924	17 478

Popis	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk minulých rokov	Hospodársky výsledok za obdobie	Celkom
1. január 2015	10 091	-	1 996	183	1 299	4 601	18 170
rozdelenie HV			22		19	(41)	-
dividendy						(4 560)	(4 560)
Komplexný zisk za obdobie				(26)		3 224	3 198
31. december 2015	10 091	-	2 018	157	1 318	3 224	16 808

Poznámky na stranách 16 až 40 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
za 12 mesiacov končiacich 31.decembra 2016 (v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2016	31.12.2015
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		5 014	4 145
Upravený o:			
Odpisy a amortizácia		79	55
Precenenie finančných aktív		0	63
Strata z predaja budov, strojov a zariadení		0	18
Úrokové výnosy		(225)	(242)
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>		4 868	4 039
Ostatné aktíva- (nárast)/ pokles		27	(15)
Ostatné záväzky- nárast/ (pokles)		(251)	222
<i>Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti</i>		4 644	4 246
Prijaté úroky		358	154
Prijatá/ (zaplatená) daň z príjmu		(525)	(1 896)
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>		4 477	2 505
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Investované terminované vklady		-	(1 000)
Splatené terminované vklady		5 506	-
Nákup finančných aktív k dispozícii na predaj oceňov. reál. hodnotou		(9120)	(2 476)
Predaj finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou		2 763	4 897
Finančné aktíva k dispozícii na predaj, splatné			
Predaj budov, strojov a zariadení		8	15
Nákup budov, strojov a zariadení		(183)	(184)
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>		(1 026)	1 252
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Výplata dividend	11	(3 210)	(4 560)
<i>Čistý prírastok/(pokles) v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</i>		241	(803)
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1. januáru	1	1 051	1 854
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov ku koncu obdobia	1	1 292	1 051

Poznámky na stranách 16 až 40 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

za 12 mesiacov končiacich 31.decembra 2016

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 je 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 2016:

Predseda:	Vladimír Mlynek
Podpredseda:	Gabriel Molnár
Členovia:	Ján Hollý
	Vladimír Šmidt

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2016:

Predseda:	Alexander Resch
Podpredseda:	Roman Juráš
Členovia:	Pavol Kárász
	Juraj Jurčík

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 Poist'ovňa, a. s.	Generali CEE Holding B.V
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Diemen, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Generali Poist'ovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Diemen, 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 2016, 31. decembru 2015, 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 možnosti získavajú na verejných trhoch. Ak sa to však nedá zrealizovať, vyžaduje sa pri stanovení reálnych hodnôt uplatniť určitý stupeň úsudku.

APLIKÁCIA UPRAVENÝCH A NOVÝCH ŠTANDARDOV IAS/IFRS

Spoločnosť prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) pri IASB, platné pre účtovné obdobia od 1. januára 2016 v znení prijatom Európskou úniou (EÚ), ktoré sa týkajú jej činnosti.

Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti spoločnosti, platné v bežnom období

Pre bežné účtovné obdobie platia nasledujúce nové štandardy a dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydala IASB a prijala EÚ.

Prípadný vplyv aplikácie štandardov alebo interpretácií na finančnú pozíciu alebo hospodárenie spoločnosti je opísaný ďalej.

Aplikácia nasledujúcich štandardov, ktoré nadobudli účinnosť v roku 2016, nemala vplyv na účtovné zásady, finančnú pozíciu ani na hospodárenie spoločnosti:

Zmeny a doplnenia štandardu IFRS 11 Spoločné podnikanie

Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 38: Objasnenie prípustných metód odpisovania a amortizácie

Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 41 Poľnohospodárstvo: Úžitkové, opakovane rodiace rastliny

Zmeny a doplnenia štandardu IAS 27: Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke

Zmeny a doplnenia štandardu IAS 1 Iniciatíva o zverejňovaní

Zmeny a doplnenia štandardov IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investičné spoločnosti: Použitie výnimky z konsolidácie

Ročné vylepšenia cyklu 2012 – 2014, ktoré predstavujú zmeny a doplnenia týchto štandardov:

- IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti
- IFRS 7 Finančné nástroje: zverejnenia
- IAS 19 Zamestnanecké požitky
- IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia

Štandardy a interpretácie, ktoré 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

Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) v júli 2014 vydala finálnu verziu štandardu IFRS 9 Finančné nástroje, ktorá nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie a všetky predchádzajúce verzie štandardu IFRS 9. Tento štandard zjednocuje všetky tri aspekty projektu účtovania finančných nástrojov: klasifikáciu a oceňovanie, znehodnotenie a účtovanie zabezpečenia (hedgingu). Štandard IFRS 9 je účinný pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, pričom povoľuje predčasnú aplikáciu. S výnimkou účtovania zabezpečenia sa požaduje retrospektívne uplatňovanie, ale poskytovanie porovnateľných údajov nie je povinné. Pri účtovaní zabezpečenia sa požiadavky uplatňujú vo všeobecnosti prospektívne až na niekoľko obmedzených výnimiek.

Spoločnosť plánuje tento nový štandard prijať v jeho požadovaný dátum účinnosti. Spoločnosť v roku 2016 vykonala hodnotenie vplyvu všetkých troch aspektov štandardu IFRS 9. Toto predbežné hodnotenie vychádzalo z informácií, ktoré sú v súčasnosti dostupné, a môže podliehať zmenám vyplývajúcim z ďalších podrobných analýz, resp. z dodatočných primeraných a overiteľných informácií, ktoré v budúcnosti spoločnosť získa. Spoločnosť vo všeobecnosti neočakáva významný vplyv na svoju súvahu ani vlastné imanie okrem vplyvu z uplatňovania požiadaviek štandardu IFRS 9 týkajúcich sa znehodnotenia.

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.

Dlhové finančné nástroje sa následne oceňujú na základe ich zmluvných peňažných tokov a obchodného modelu, v rámci ktorého sú držané. Dlhové nástroje sa oceňujú amortizovanou hodnotou, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov. Dlhové nástroje sa oceňujú reálnou hodnotou 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 nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aj predať finančný majetok.

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 reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia. Účtovné jednotky však majú opciu, ktorá je nezvratná, vykazovať zmeny v reálnej hodnote nástrojov iných ako na obchodovanie v ostatnom súhrnnom zisku (bez následnej reklasifikácie do výsledku hospodárenia). Táto opcia sa uplatňuje na základe individuálnych finančných nástrojov.

Spoločnosť neočakáva, že uplatňovanie požiadaviek štandardu IFRS 9 týkajúcich sa klasifikácie a oceňovania bude mať významný vplyv na jej súvahu alebo vlastné imanie. Očakáva sa, že bude naďalej oceňovať reálnou hodnotou všetok finančný majetok v súčasnosti držaný v reálnej hodnote. Kótované majetkové podiely v súčasnosti držané na predaj, ktorých zisky a straty sa vykazujú v ostatnom súhrnnom zisku, sa namiesto toho ocenia reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, čo zvýši volatilitu vo vykázanom výsledku hospodárenia. AFS rezerva sa reklasifikuje do počiatočného stavu nerozdeleného zisku. Pri dlhových cenných papieroch sa očakáva ich ocenenie reálnou hodnotou cez ostatný súhrnný zisk podľa štandardu IFRS 9, pretože spoločnosť očakáva nielen držbu majetku s cieľom zinkasovať zmluvné peňažné toky, ale aj predaj významného množstva na relatívne častej báze.

Majetkové podiely v nekótovaných spoločnostiach by mali byť v držbe v dohľadnej budúcnosti. Spoločnosť očakáva, že uplatní opciu prezentovať zmeny reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku, a preto je presvedčená, že uplatňovanie štandardu IFRS 9 by nemalo mať významný dosah. Ak by spoločnosť túto opciu neuplatnila, podiely by sa držali v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia, čo by zvýšilo volatilitu vykázaného výsledku hospodárenia.

Pôžičky a pohľadávky z obchodného styku sú v držbe s cieľom zinkasovať zmluvné peňažné toky a predpokladá sa, že budú viesť k vzniku peňažných tokov predstavujúcich výlučne úhrady istiny a úrokov. Spoločnosť preto očakáva, že sa naďalej budú oceňovať v amortizovanej hodnote podľa štandardu IFRS 9.

Klasifikácia a oceňovanie finančných záväzkov

Pri finančných záväzkoch zaradených do portfólia FVTPL pri použití FVO sa musí zmena ich reálnej hodnoty zapríčinená zmenou úverového rizika prezentovať v ostatnom súhrnnom zisku. Ostatné zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia, ak 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 príslubov, 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 celé obdobie 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.

Účtovanie zabezpečenia

Testovanie efektívnosti zabezpečenia musí byť prospektívne a môže byť kvalitatívne v závislosti od komplexnosti zabezpečenia.

Rizikový komponent finančného alebo nefinančného nástroja možno označiť ako zabezpečovanú položku, ak je samostatne identifikovateľný a spoľahlivo merateľný.

Časovú hodnotu opcie, forwardovú zložku forwardovej zmluvy a rizikovú prirážku cudzej meny možno vyňať zo zabezpečovacieho nástroja a zaúčtovať ako náklad zabezpečenia.

Existujú aj ďalšie možnosti označiť skupiny položiek ako zabezpečované položky.

Spoločnosť je presvedčená, že všetky existujúce vzťahy zabezpečenia, ktoré sa v súčasnosti zaraďujú do účinných zabezpečovacích vzťahov, budú naďalej spĺňať kritériá na účtovanie zabezpečenia podľa štandardu IFRS 9. Keďže týmto štandardom sa nemenia všeobecné zásady, ako subjekt účtuje o účinných zabezpečeniach, spoločnosť neočakáva významný vplyv v dôsledku jeho uplatňovania.

Prechodné obdobie

Predčasná aplikácia sa povoľuje len v prípade, ak sa prijme úplná verzia štandardu IFRS 9 ako celok pre účtovné obdobia začínajúce sa po 24. júli 2014. Prechod na IFRS 9 sa líši podľa jednotlivých požiadaviek a je sčasti retrospektívny a sčasti prospektívny. Napriek požiadavke uplatňovať IFRS 9 v jeho celistvosti sa účtovné jednotky môžu rozhodnúť predčasne uplatňovať len požiadavky na prezentáciu ziskov a strát z finančných záväzkov označených ako FVTPL a ostatné požiadavky v štandarde neuplatňovať.

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, alebo modifikovaný retrospektívny prístup s platnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr, s možnosťou ho predčasne prijať. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv nového štandardu IFRS 15 a plánuje ho prijať v jeho požadovaný dátum účinnosti.

IFRS 16 Lízingy

Štandard IFRS 16 bol vydaný v januári 2016 a nahrádza IAS 17 Lízingy, IFRIC 4 Určovanie, či je súčasťou zmluvy lízing, SIC-15 Operatívny lízing a SIC-27 Posudzovanie podstaty transakcií zahŕňajúcich právnu formu lízingu. IFRS 16 stanovuje zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania lízingov a od nájomcov požaduje, aby všetky lízingy vykazovali v súvahe na základe jednotného modelu účtovania, podobne ako v prípade účtovania o finančnom prenájme podľa IAS 17. Štandard umožňuje nájomcom uplatniť pri vykazovaní dve výnimky, a to v prípade prenájmu majetku s nízkou hodnotou (napr. osobné počítače) a krátkodobého prenájmu (t. j. prenájmy s dobou prenájmu 12 mesiacov alebo menej). V deň začiatku prenájmu nájomca vykáže záväzok z lízingových splátok (t. j. záväzok z lízingu) a majetok predstavujúci právo používania podkladového majetku počas doby lízingu (t. j. majetok s právom používania). Od nájomcov sa bude požadovať, aby samostatne vykazovali úrokové náklady zo záväzku z lízingu a odpisy z majetku predstavujúceho právo používania.

Od nájomcov sa takisto bude požadovať, aby uprevili ocenenie záväzku z lízingu v prípade, že dôjde k určitým udalostiam (napr. zmení sa doba lízingu, resp. výška budúcich lízingových splátok v dôsledku zmeny v indexe alebo sadzbe používaných na stanovenie týchto splátok). Nájomca spravidla vykáže ymenu ocenenia záväzku z lízingu ako položku upravujúcu majetok s právom používania.

Účtovanie podľa IFRS 16 na strane prenajímateľa sa od súčasného účtovania podľa IAS 17 významne nemení. Prenajímateľa budú naďalej klasifikovať všetky prenájmy podľa zásady klasifikácie ako v IAS 17 a rozlišovať medzi dvoma typmi prenájmu, a to operatívnym a finančným.

V štandarde IFRS 16 sa od nájomcov a prenajímateľov takisto požaduje, aby ich zverejnenia boli rozsiahlejšie ako podľa IAS 17.

Štandard IFRS 16 je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršie uplatnenie je povolené v prípade, že subjekt zároveň uplatní štandard IFRS 15. Nájomca má možnosť si vybrať, či pri uplatnení štandardu použije úplný retrospektívny alebo modifikovaný retrospektívny prístup. Prechodné ustanovenia štandardu povoľujú určité úľavy. Spoločnosť v roku 2017 plánuje posúdiť možný vplyv štandardu IFRS 16 na svoju účtovnú závierku.

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

- IFRS 14 Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii – EK dospela k rozhodnutiu, že nezačne schvaľovací proces tohto prechodného štandardu a počká na konečný štandard.
- Zmeny a doplnenia štandardov IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr
- IAS 12 Vykazovanie odložených daňových pohľadávok z nerealizovaných strát – dodatky k štandardu IAS 12
- IAS 7 Iniciatíva pre zverejňovanie informácií – dodatky k štandardu IAS 7
- Objasnenie štandardu IFRS 15 – Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi
- IFRS 2 Klasifikácia a oceňovanie platobných transakcií na základe podielov – dodatky k štandardu IFRS 2
- IFRS 4 – Uplatňovanie IFRS 9 Finančné nástroje spolu s IFRS 4 Poistné zmluvy – dodatky k štandardu IFRS 4
- Ročné vylepšenia cyklu štandardov IFRS 2014 – 2016
- Interpretácia IFRIC 22 Transakcie v cudzích menách a vopred platená protihodnota
- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 40: Prevody investícií do nehnuteľností

Spoločnosť sa rozhodla neprijat' tieto štandardy, revízie a interpretácie pred dátumom nadobudnutia ich účinnosti.

Ešte stále však nebola objasnená regulácia účtovania o zabezpečení vzhľadom na portfólio finančného majetku a záväzkov, keďže princípy takejto regulácie EÚ zatiaľ neprijala. Podľa odhadov spoločnosti by prijatie účtovania o zabezpečení vzhľadom na portfólio 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.

1. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

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

a) Finančné nástroje - dátum prvého 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 predajť na základe požiadavky v prípade problémov s likviditou alebo pri zmene podmienok na trhu.

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

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

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

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

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

(iv) Reálna hodnota

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny z verejného trhu cenných papierov. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a / alebo Bloomberg).

(v) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

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

(vi) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

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

e) Nehmotný majetok

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

Plán odpisovania

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

Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
Softvér	4 - 6

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.

j) 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 prináleží 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 správcovska 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 správcovska 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 súčiny poklesu hodnoty dôchodkovej jednotky a priemernej čistej hodnoty majetku v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde za sledované obdobie. Sledované obdobie je posledných 10 po sebe nasledujúcich kalendárnych rokov. Prvé sledované obdobie začína plynúť 1. januára 2013.

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

j) Náklady na zamestnancov

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

k) Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 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 POHLÁDÁVKY VOČI BANKÁM

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

Popis	31.12. 2016	31.12. 2015
Hotovosť	1	1
Ostatné pokladničné hodnoty	6	2
Peniaze celkom	7	3
Bankové účty	1 285	1 048
Terminované vklady	0	5 631
Pohľadávky voči bankám celkom	1 285	6 679
Celkom peniaze a pohľadávky voči bankám	1 292	6 682

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.

Spoločnosť nemá uzatvorené žiadne terminované vklady k 31. decembru 2016.

Štruktúra zahraničných termínovaných vkladov k 31. decembru 2015 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina	Časovo rozlíšený úrok	Úroková sadzba	Splatnosť
Banka KOPER d.d.	EUR	1 506	56	2,05%	21.3.2016
Intesa Sanpaolo Romania S.A.	EUR	3 000	59	1,55%	3.10.2016
AKBANK T.A.S., Malta Branch	EUR	1 000	10	1,20%	11.3.2016
Spolu		5 506	125		

Banka KOPER, d.d. je členom skupiny Intesa SanPaolo a ratingová agentúra fitch stanovila rating jej záväzkov k 31.12.2015 na BBB.

2. FINANČNÉ AKTÍVA K DISPOZÍCII NA PREDAJ

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 31. decembru 2016:

Emitent	Mena	ISIN	Menovitá hodnota	Počet	Výnos	Splatnosť	Reálna hodnota
Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	IT0004957574	1	2 000	3,5 % p.a.	1.12.2018	2 146
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0500187843	50	20	4,125% p.a.	14.4.2020	1 137
Republic of Iceland	EUR	XS1086879167	1	1 000	2,5% p.a.	15.7.2020	1 077
LEEDS BUILDING SOCIETY	EUR	XS1050840724	1	500	2,625% p.a.	1.4.2021	540
MFINANCE FRANCE	EUR	XS1050665386	1	300	2,375% p.a.	1.4.2019	316
VOLKSWAGEN FIN SERV AG	EUR	XS1216646825	1	400	3M EURIBOR+ 0,25%	16.10.2017	400
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS1077772538	1	900	2,0% p.a.	18.6.2021	952
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0452166324	50	70	5,0% p.a.	23.9.2019	3 826
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	XS1062900912	100	25	4,125% p.a.	04.05.2026	2 734
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0526326334	50	20	5,15% p.a.	16.07.2020	1 125
Spolu							14 253

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 31. decembru 2015:

Emitent	Mena	ISIN	Menovitá hodnota	Počet	Výnos	Splatnosť	Reálna hodnota
Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	IT0004957574	1	2 000	3,5 % p.a.	1.12.2018	2 200
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0500187843	50	20	4,125% p.a.	14.4.2020	1 159
Republic of Iceland	EUR	XS1086879167	1	1 000	2,5% p.a.	15.7.2020	1 057
LEEDS BUILDING SOCIETY	EUR	XS1050840724	1	500	2,625% p.a.	1.4.2021	536
MFINANCE FRANCE	EUR	XS1050665386	1	300	2,375% p.a.	1.4.2019	310
Spolu							5 262

Reálna hodnota

Reálna hodnota dlhopisov v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 31.12.2016 a 31.12.2015 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 31.12.2016 a 31.12.2015 určená na základe kotácie správcovských spoločností, teda spôsobom úrovne 1 (Level 1) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Počas roka 2016 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 2016:

Emitent	Mena	ISIN	Menovitá hodnota	Počet	Výnos	Splatnosť	Reálna hodnota
ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	EUR	IE00B66F4759	1	2 000	-	-	213
ISHARES EUR CORP BOND BBB-BB	EUR	IE00BSKRK281	1	58 500	-	-	296
UBS ETF-Barclays US Liquid Corporates	EUR	LU1048317025	1	17 500	-	-	299
ISHARES Markit iBoxx Euro CorporateBond	EUR	IE0032523478	1	3 000	-	-	406
PIMCO Low Duration Euro Corp Bond	EUR	IE00BP9F2J32	1	9 700			1002
Spolu							2 216

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou k 31. decembru 2015:

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	1 541
ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	EUR	IE00B66F4759	1	9 000	-	-	924
ISHARES EUR CORP BOND BBB-BB	EUR	IE00BSKRK281	1	58 500	-	-	287
UBS ETF-Barclays US Liquid Corporates	EUR	LU1048317025	1	17 500	-	-	287
ISHARES Markit iBoxx Euro CorporateBond	EUR	IE0032523478	1	3 000	-	-	395
PIMCO Low Duration Euro Corp Bond	EUR	IE00BP9F2J32	1	14 700			1 482
Spolu							4 916

Reálna hodnota

Reálna hodnota dlhopisov ČESKÉ DRÁHY, a.s. v kategórii aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledovku bola k 31.12.2015 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 aktív v kategórii finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledovku bola k 31.12.2016 a k 31.12.2015 určená na základe kotácií, teda spôsobom úrovne 1 (Level 1) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Počas roka 2016 nedošlo k žiadnym transferom v rámci týchto kategórií.

4. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2016:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2015	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2016
Softvér	1 260	270	1 260	270
Licencie, podporný softvér	129	-	43	86
Obstaranie	126	-	126	0
Obstarávacia cena celkom	1 515	270	1 429	356
Softvér	1 260	37	1 260	37
Licencie, podporný softvér	90	14	43	61
Oprávky celkom	1 350	51	1 303	98
Zostatková hodnota	165	219	126	258

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2015:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2014	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2015
Softvér	1 260	-	-	1 260
Licencie, podporný softvér	111	18	-	129
Obstaranie	0	126	-	126
Obstarávacia cena celkom	1 371	144	-	1 515
Softvér	1 260	-	-	1 260
Licencie, podporný softvér	78	12	-	90
Oprávky celkom	1 338	12	-	1 350
Zostatková hodnota	33	132	-	165

5. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2016:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2015	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2016
Prístroje a zariadenia	255	11	167	99
Dopravné prostriedky	54	28	27	55
Inventár	2	-	-	2
Obstaranie	0	-	-	0
Obstarávacia cena celkom	311	39	194	156
Prístroje a zariadenia	232	15	166	81
Dopravné prostriedky	31	13	19	25
Inventár	2	-	-	2
Oprávky celkom	265	28	185	108
Zostatková hodnota	46	11	9	48

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2015:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2014	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2015
Prístroje a zariadenia	253	2	-	255
Dopravné prostriedky	92	38	76	54
Inventár	2	-	-	2
Obstaranie	0	-	-	0
Obstarávacia cena celkom	347	40	76	311
Prístroje a zariadenia	212	20	-	232
Dopravné prostriedky	51	23	43	31
Inventár	2	-	-	2
Oprávky celkom	265	43	43	265
Zostatková hodnota	82	(3)	33	46

6. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 je nasledovná:

Popis	31.12. 2016	31. 12. 2015
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	62	57
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu MIX	2	2
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	5	4
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu INDEX	7	4
Pohľadávky voči účtu NEPRIRADENÝCH PLATIEB	-	-
Poskytnuté preddavky	9	10
Náklady a príjmy budúcich období	8	7
Iné pohľadávky	0	36
Celkom	93	120

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 2016 a k 31. decembru 2015:

Popis	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov spoločnosti splatná	-	131	392	-
Preddavky				
Odložený daňový záväzok / pohľadávka	-	2	25	-
Celkom	-	133	417	-

Odložená daň z príjmu

Výpočet odloženého daňového záväzku a pohľadávky k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

Popis	31. 12. 2016			31. 12. 2015		
	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely
Dlhodobý majetok	48	47	1	46	41	5
Rezervy – nevyplatené bonusy	(136)		(136)	(318)	-	(318)
Precenenie finančných aktív	14 253	14 110	143	5 262	5 061	201
Celkom	14 163	14 157	8	4 990	5 102	(112)
Sadzba dane z príjmov			21 %			22 %
Odložená daňová pohľadávka/ záväzok			(2)			25

Pri výpočte odloženého daňového záväzku spoločnosť použila sadzbu dane z príjmov 21%, ktorá platí pre zdaňovacie obdobia od 1. januára 2017.

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2016:

Popis	Zostatok	Aplikovateľná sadzba	Vplyv na daň
Zisk pred zdanením	5 014	22 %	1 103
Trvalé nedaňové rozdiely			(7)
Nedaňové výnosy			(6)
Skutočný daňový náklad			1 090

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2015:

Popis	Zostatok	Aplikovateľná sadzba	Vplyv na daň
Zisk pred zdanením	4 145	22 %	912
Trvalé nedaňové rozdiely			21
Nedaňové výnosy			(12)
Skutočný daňový náklad			921

8. ČASOVÉ ROZLIŠENIE NÁKLADOV

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

Popis	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Obdobie čerpania
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	0	202	3 mesiace až 1 rok
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám	41	24	3 mesiace až 1 rok
Provízie	67	116	3 mesiace až 1 rok
Celkom	108	342	

9. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

Popis	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Závazky voči zamestnancom	146	118
Závazky zo sociálneho zabezpečenia	125	147
Ostatné daňové záväzky	43	36
Dohadná položka – veritelia	53	56
Závazky voči dodávateľom	44	75
Závazky voči akcionárom	-	-
Sociálny fond	30	25
Iné záväzky	-	1
Celkom	441	458

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

10. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2016 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33 194 EUR:

Akcionár	Počet akcií	Vlastníctvo (%)	Podiel hlasovacích práv (%)
Všeobecná úverová banka, a.s.	152	50	50
Generali Poist'ovňa, a.s.	152	50	50

11. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 18. marca 2016 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti rozdelenie hospodárskeho výsledku roku 2015 vo výške 3 224 tis. EUR nasledovne:

- nerozdelený zisk minulých období: 14 tis. EUR
- výplata dividend: 3 210 tis. EUR (10 560 EUR/ akciu)

Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 33 tis. EUR je 11 tis. EUR (2014: 15 tis. EUR).

12. ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

Popis	31.12. 2016	31. 12. 2015
Úroky z finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou	27	30
Úroky z finančných aktív k dispozícii na predaj	153	123
Úroky z vkladov	45	89
Celkom	225	242

13. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

Popis	31.12. 2016		31. 12. 2015	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Odplata za správu dôchodkového fondu	3 273		3 020	
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	776		699	
Odplata za zhodnotenie dôchodkového fondu	3 314		3 305	
Ostatné odplaty		(4)		(3)
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv		(1 005)		(1 381)
Celkom	7 363	(1 009)	7 024	(1 384)

14. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

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

Popis	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zisky / (Straty) z precenenia cenných papierov	65	(63)
Zisky z operácií s cennými papiermi	57	205
Celkom	122	142

15. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

Popis	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Mzdové náklady	665	827
Odmeny členov štatutárnych orgánov	23	13
Sociálne náklady	215	202
Ostatné personálne náklady	28	63
Celkom	931	1 105

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

Popis	2016	2015
Zamestnanci	20	20
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

Stav zamestnancov k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

Popis	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zamestnanci	22	22
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

16. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

Popis	31.12. 2016	31. 12. 2015
Reklama a propagačné činnosti	28	26
Nájomné	76	88
Údržba IT systémov	145	150
Poštovné a telekomunikačné služby	72	125
Formuláre a tlačivá	53	74
Poradenské služby	21	20
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti a fondov pod správou	23	25
Poplatky NBS, ostatné zákonné poplatky	123	97
Neuplatnená DPH	64	78
Ostatné	73	43
Celkom	678	726

17. ZOSTATKY A TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Spriaznené strany sú také protistrany, ktoré predstavujú najmä:

- spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú účtovnú jednotku alebo sú kontrolované účtovnou jednotkou,
- kľúčový manažment spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti a ich blízkych príbuzných,
- 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 2016:

Popis	Položka	31.12. 2016	31. 12. 2015
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	0	0
Podielové fondy VÚB Asset management ⁽²⁾	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	0	0
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. (2)	Ostatné aktíva	76	67
Banka KOPER D.D.	Termínovaný vklad	0	1 562
Intesa Sanpaolo Romania S.A.	Termínovaný vklad	0	3 059
Intesa Sanpaolo SPA	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	7 040	1 159
ASSICURAZIONI GENERALI	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	2 734	0
Celkom		9 850	5 847

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2016:

Protistrana	Položka	31.12. 2016	31. 12. 2015
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky- časové rozlíšenie nákladov	6	5
	Kreditné karty - ostatné záväzky	0	1
	Ostatné záväzky	0	0

Generali Poistovňa, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky	5	4
	Ostatné záväzky	0	0
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Odmeny	0	7
Celkom		11	17

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Súhrn výnosov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2016:

Protistrana	Položka	31.12. 2016	31.12. 2015
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Úrokové a obdobné výnosy	0	5
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	Výnosy z poplatkov a provízií	7 363	7 024
VÚB Asset Management, a.s. ⁽²⁾	Výnosy z predaja CP	0	211
Banka KOPER D.D.	Termínovaný vklad	0	31
Intesa Sanpaolo Romania S.A.	Termínovaný vklad	0	47
Intesa Sanpaolo SPA	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	43	17
ASSICURAZIONI GENERALI	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	19	-
Celkom		7 425	7 335

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Súhrn nákladov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2016:

Protistrana	Položka	31. 12. 2016	31.12. 2015
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Ostatné prevádzkové náklady	103	113
Generali Poistovňa, a.s. ⁽¹⁾	Ostatné prevádzkové náklady	21	21
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Mzdy a odmeny zamestnancov	23	13
Celkom		147	147

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

18. PREHLAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH A ZÁVÄZKACH

Spoločnosť neidentifikovala žiadne podmienené aktíva ani záväzky.

19. ÚDAJE O RIZIKÁCH A ICH RIADENÍ

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

Kvôli jednoduchosti štruktúry portfólia, k 31.12.2016 a 31.12.2015 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 31.12.2016 a 31.12.2015 spoločnosť investovala len do primerane rizikových nástrojov s priemernou dĺžkou denominovaných v EUR (zahraničný štátny dlhopis s fixným kupónom a so splatnosťou v roku 2017 v podiele 2,25 %, zahraničný štátny dlhopis s fixným kupónom a so splatnosťou v roku 2018 v podiele 12,09 %, dva zahraničné dlhopisy s fixným kupónom so splatnosťou v roku 2019 v podiele 23,33 %, tri zahraničné dlhopisy so splatnosťami v roku 2020 v podiele 18,8 %, dva zahraničné dlhopisy s fixným kupónom a splatnosťou v roku 2021 v podiele 8,41%, zahraničný dlhopis so splatnosťou v roku 2026 v podiele 15,4%, dlhopisové ETF 12,48% a bežný účet 7,24 %). 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. 2016	31. 12. 2015
Pohľadávky voči bankám			
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky	Baa1	1 285	1 048
Banka KOPER D.D.	BBB	0	1 562
Intesa Sanpaolo Romania S.A.		0	3 059
AKBANK T.A.S., Malta Branch	Ba1	0	1 010
Finančné aktíva k dispozícii na predaj			
Buoni Poliennali Del Tesoro	Baa2	2 146	2 200
INTESA SANPAOLO SPA 4,125 %	Baa1	1 137	1 159
Republic of Iceland	A3	1 077	1 057
LEEDS BUILDING SOCIETY	A2	540	536
MFINANCE FRANCE	BBB	316	310
VOLKSWAGEN FIN SERV AG	BBB+	400	0
INTESA SANPAOLO SPA 2 %	Baa1	952	0
ASSICURAZIONI GENERALI 4,125 %	BBB+	3 826	0
Intesa Sanpaolo SPA 5,00 %	Ba1	2 734	0
Intesa Sanpaolo SPA 5,15 %	Ba1	1 125	0
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou			
ČESKÉ DRÁHY, a.s.		0	1 541
ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	ETF investuje do „high yield“ dlhopisov vydaných v mene EUR	213	924
ISHARES EUR CORP BOND BBB-BB		296	287
UBS ETF-Barclays US Liquid Corporates		299	287
ISHARES Markit iBoxx Euro CorporateBond		406	395
PIMCO Low Duration Euro Corp Bond		1 002	1 482

Spoločnosť nemala k 31.12.2016 a 31.12.2015 žiadne finančné aktíva po splatnosti.

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

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2016:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	1 378	-	611	10 976	2 666	2 529	18 160
Hotovosť a pokladničné hodnoty						7	7
Pohľadávky voči bankám	1 285	-	-	-	-	-	1 285
Finančné aktíva na predaj	-	-	611	10 976	2 666	-	14 253
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	-	-	2 216	2 216
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	258	258
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	48	48
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	93	-	-	-	-	-	93
Záväzky	358	-	324	-	-	-	682
Ostatné záväzky	358	-	324	-	-	-	682
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2016	1 020		287	10 976	2 666	2 529	17 478

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2016:

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	358	-	325	-	-	-	683

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2015:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	1 151	2 572	3 493	6 267	536	3 589	17 608
Hotovosť a pokladničné hodnoty						3	3
Pohľadávky voči bankám	1 048	2 572	3 059	-	-	-	6 679
Finančné aktíva na predaj	-	-	-	4 726	536	-	5 262
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	1 541	-	3 375	4 916
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	165	165
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	46	46
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	103	-	434	-	-	-	537
Záväzky	377	-	423	-	-	-	800
Ostatné záväzky	377	-	423	-	-	-	800
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2015	774	2 572	3 070	6 267	536	3 589	16 808

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2015:

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	377	-	423	-	-	-	800

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 2016:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	1 378	-	400	11 119	2 734	2 529	18 160
Hotovosť a pokladničné hodnoty						7	7
Pohľadávky voči bankám	1 285	-	-	-	-	-	1 285
Finančné aktíva na predaj	-	-	400	11 119	2 734	-	14 253
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	-	-	2 216	2 216
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	258	258
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	48	48
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	93	-	-	-	-	-	93
Záväzky	358	-	324	-	-	-	682
Ostatné záväzky	358	-	324	-	-	-	682
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2016	1 020	-	76	11 119	2 734	2 529	17 478

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2015:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	1 151	2 572	8 494	5 177	0	214	17 608
Hotovosť a pokladničné hodnoty						3	3
Pohľadávky voči bankám	1 048	2 572	3 059	-	-	-	6 679
Finančné aktíva na predaj	-	-	2 200	3 062	-	-	5 262
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	2 801	2 115	-	-	4 916
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	165	165
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	46	46
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	103	-	434	-	-	-	537
Záväzky	377	-	423	-	-	-	800
Ostatné záväzky	377	-	423	-	-	-	800
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2015	774	2 572	8 071	5 177	-	214	16 808

K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 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 správцovskej spoločnosti sú primerané ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok 2015, čo predstavuje 4 423 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 31.12.2016 a k 31.12.2015 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

21. NEPRETRŽITÉ FUNGOVANIE SPOLOČNOSTI

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

22. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v účtovnej závierke k 31. decembru 2016.

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2016 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



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



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

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Andrea Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:



Ing. Danica Polyáková

Dátum: 14. februára 2017



**KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2016 a Správa nezávislého audítora**

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky dôchodkového fondu KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,



- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

28. februára 2017
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Tomáš Přeček, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 1067

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. decembru 2016

LEI

097900BEJX0000002240

Daňové identifikačné číslo

2021884095

IČO

35903058

SK NACE

65.30.0

Účtovná závierka

☒ riadna ☒ zostavená
☐ mimoriadna ☒ schválená
☐ priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	1	2016
do	12	2016

Bezprostredne
predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	1	2015
do	12	2015

(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

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:

14.februára 2017

Schválené dňa:

14.februára 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu
správcovskej spoločnosti:



SÚVAHA k 31. decembru 2016 v eurách

Označenie	POLOŽKA	2016	2015
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	945 523 468	866 419 071
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	53 973 208	54 122 782
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	53 973 208	54 122 782
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	585 621 769	375 792 577
a)	bez kupónov	3 486 070	3 450 055
b)	s kupónmi	582 135 699	372 342 522
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	160 347 920	138 392 906
a)	obchodovateľné akcie	160 347 920	138 392 906
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	7 145 263	-
a)	otvorených podielových fondov	7 145 263	-
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	19 022 680	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	19 022 680	-
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	Iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	118 999 244	297 869 760
a)	dlhodobé vklady v bankách	118 999 244	297 869 760
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	413 384	241 046
8.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	2 821 430	10 137 639
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 705 618	10 095 127
10.	Ostatný majetok	115 812	42 512
	Aktíva spolu	948 344 898	876 556 710

Označenie	POLOŽKA	2016	2015
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	3 343 158	8 059 831
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	61 942	57 095
4.	Deriváty	2 895 790	810 539
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	385 426	7 192 197
II.	Vlastné imanie	945 001 740	868 496 879
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	945 001 740	868 496 879
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	24 125 650	13 292 624
	Pasíva spolu	948 344 898	876 556 710

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT v eurách za 12 mesiacov roku 2016

Označenie a	P O L O Ž K A b	2016 1	2015 2
1.	Výnosy z úrokov	14 541 230	16 432 702
1.1.	úroky	14 541 230	16 432 702
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	12 454	-
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	2 281 715	3 551 222
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	2 281 715	3 551 222
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií z cennými papiermi a podielmi	15 021 904	(1 788 188)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	1 485 595	498 525
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(2 982 186)	(569 493)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos majetku vo fonde	30 360 712	18 124 768
h.	Transakčné náklady	(11 573)	(7 545)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(223 920)	(169 909)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	30 125 219	17 947 314
j.	Náklady na financovanie fondu	(296 983)	(154 299)
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(296 983)	(154 299)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	29 828 236	17 793 015
k.	Náklady na	(5 598 885)	(4 446 417)
k.1.	odplatu za správu fondu	(2 729 901)	(2 619 771)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(2 868 984)	(1 826 646)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(103 701)	(53 974)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	24 125 650	13 292 624

POZNÁMKY účtovnej závierky zostavenej k 31.decembru 2016 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 auditorskou spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, s.r.o.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

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

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.decembru 2016

Predseda:	Vladimír Mlynek
Podpredseda:	Gabriel Molnár
Členovia:	Ján Hollý
	Vladimír Šmidt

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.decembru 2016

Predseda:	Alexander Resch
Podpredseda:	Roman Juráš
Členovia:	Pavol Kárász
	Juraj Jurčík

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 Poist'ovňa, a.s.	Generali CEE Holding B.V.
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Diemen, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Poist'ovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 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 31.12.2016, výkazu ziskov a strát k 31.12.2016 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2016 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 priradovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.8 Poplatky

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

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

2.9 Dôchodkové jednotky

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

2.10 Záonné požiadavky

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

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.

C. PREHL'AD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Označenie	POLOŽKA	2016	2015
a	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	1	2
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	14 541 230	16 432 702
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	2 740 308	(1 660 345)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	2 281 715	3 551 222
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(1 930)	12 678
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi a drahými kovmi (+)	430 007 802	218 960 990
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(653 350 825)	(292 222 017)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(5 938 079)	(4 677 844)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(4 872 925)	7 779 441
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(296 983)	(154 299)
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)	201 039	37 333
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(214 688 648)	(51 940 139)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	154 976 792	75 205 423
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	154 976 792	75 205 423
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	59 447 973	57 942 665
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(6 119 173)	(82 781 555)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(56 864)	68 686
20.	Dedičstvá (-)	(949 589)	(1 129 805)
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	(52 322 347)	(25 900 009)
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	(7 389 508)	(2 634 725)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	10 095 127	12 729 852
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	2 705 618	10 095 127

D. PREHL'AD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	POLOŽKA	2016	2015
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	868 496 879	882 302 755
a)	počet dôchodkových jednotiek	19 660 673 167,1951	20 277 959 455,7415
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,044174	0,043510
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	59 447 973	57 942 665
2.	Zisk alebo strata fondu	24 125 650	13 292 624
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	(7 068 762)	(85 041 165)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	76 504 861	(13 805 876)
A.	Čistý majetok na konci obdobia	945 001 740	868 496 879
a)	počet dôchodkových jednotiek	20 826 622 338,1124	19 660 673 167,1951
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,045375	0,044174

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	2016	2015
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	53 973 208	54 122 782
	Spolu	53 973 208	54 122 782

Číslo riadku	1.II. EUR Dlhopisy oceňované UH podľa zostatkovej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	433 316	433 262
2.	Do troch mesiacov	519 313	519 144
3.	Do šiestich mesiacov	111 986	111 680
4.	Do jedného roku	164 704	164 254
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	52 743 889	52 894 442
	Spolu	53 973 208	54 122 782

Číslo riadku	1.III. EUR Dlhopisy oceňované UH	2016	2015
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	53 973 208	54 122 782
b.1.	nezaložené	53 973 208	54 122 782
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	53 973 208	54 122 782

Číslo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	7 028 964	1 991 291
6.	Do piatich rokov	167 734 529	111 060 097
7.	Nad päť rokov	347 722 069	219 176 989
	Spolu	522 485 562	332 228 377

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	1 936 121	4 693 907
2.	Do troch mesiacov	1 206 345	7 843 256
3.	Do šiestich mesiacov	12 730 898	1 274 010
4.	Do jedného roku	7 832 145	18 702 179
5.	Do dvoch rokov	27 233 131	27 122 060
6.	Do piatich rokov	328 964 430	153 920 882
7.	Nad päť rokov	142 582 492	118 672 083
	Spolu	522 485 562	332 228 377

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	2016	2015
a.	bez kupónov	3 486 070	3 450 055
a.1.	nezaložené	3 486 070	3 450 055
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	518 999 492	328 778 322
b.1.	nezaložené	518 999 492	328 778 322
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	522 485 562	332 228 377

Číslo riadku	2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	22 451 357	4 133 935
7.	Nad päť rokov	13 023 280	20 029 505
	Spolu	35 474 637	24 163 440

Číslo riadku	2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	78 058	-
2.	Do troch mesiacov	201 839	350 508
3.	Do šiestich mesiacov	62 931	12 565
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	26 337 156	4 075 586
7.	Nad päť rokov	8 794 653	19 724 781
	Spolu	35 474 637	24 163 440

Číslo riadku	2.III. USD Dlhopisy oceňované RH	2016	2015
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	35 474 637	24 163 440
b.1.	nezaložené	35 474 637	24 163 440
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	35 474 637	24 163 440

Číslo riadku	2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2016	2015
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	27 661 570	19 400 760
	Spolu	27 661 570	19 400 760

Číslo riadku	2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	196 380	134 103
4.	Do jedného roku	85 344	51 669
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	19 003 221	-
7.	Nad päť rokov	8 376 625	19 214 988
	Spolu	27 661 570	19 400 760

Číslo riadku	2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH	2016	2015
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	27 661 570	19 400 760
b.1.	nezaložené	27 661 570	19 400 760
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	27 661 570	19 400 760

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2016	2015
1.	Obchodovateľné akcie	160 347 920	138 392 906
1.1.	nezaložené	160 347 920	138 392 906
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	160 347 920	138 392 906

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2016	2015
1.	EUR	145 498 422	138 392 906
2.	USD	14 849 498	-
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	160 347 920	138 392 906

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	19 022 680	-
	Spolu	19 022 680	-

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	19 022 680	-
	Spolu	19 022 680	-

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2016	2015
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	19 022 680	-
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	19 022 680	-

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do dvoch rokov	15 008 125	170 797 315
2.	Do piatich rokov	103 991 119	127 072 445
3.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	118 999 244	297 869 760

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	46 720 344	38 355 213
2.	Do troch mesiacov	-	41 035 744
3.	Do šiestich mesiacov	-	106 286 907
4.	Do jedného roku	40 935 903	10 153 944
5.	Do dvoch rokov	31 342 997	71 372 955
5.	Do piatich rokov	-	30 664 997
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	118 999 244	297 869 760

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2016	2015
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	118 999 244	297 869 760
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	118 999 244	297 869 760

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2016	2015
1.	Bežné účty	2 672 261	10 010 681
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	2 672 261	10 010 681
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	2 672 261	10 010 681

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2016	2015
1.	Bežné účty	32 985	70 162
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	32 985	70 162
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	32 985	70 162

Číslo riadku	9. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2016	2015
1.	Bežné účty	372	14 284
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	372	14 284
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	372	14 284

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015
1.	Bežné účty	4 078	5 676
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	2 909 104	7 639 972
4.	Dlhové cenné papiere	11 628 048	8 787 054
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	14 541 230	16 432 702

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	2016	2015
1.	Otvorené podielové fondy	12 454	-
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	12 454	-

Číslo riadku	3. Dividendy	2016	2015
1.	EUR	1 696 475	1 928 603
2.	USD	585 240	1 622 619
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	2 281 715	3 551 222

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2016	2015
1.	Akcie	900 957	1 003 108
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	14 294 305	(2 791 296)
4.	Podielové listy	(173 358)	-
	Spolu	15 021 904	(1 788 188)

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2016	2015
1.	EUR	-	-
2.	USD	2 157 772	400 708
3.	PLN	(672 177)	97 817
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	1 485 595	498 525

Číslo riadku	6./e Zisk/strata z derivátov	2016	2015
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	(2 982 186)	(569 493)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	(2 982 186)	(569 493)
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	(2 982 186)	(569 493)

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2016	2015
1.	Bankové poplatky	(466)	(1 191)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(31)	(246)
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(223 423)	(168 472)
	Spolu	(223 920)	(169 909)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.decembru 2016 a k 31.decembru 2015 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. decembru 2016.

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2016 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: 14 . februára 2017



MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2016 a Správa nezávislého audítora



Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,



- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

28. februára 2017
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Tomáš Přeček, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 1067

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. decembru 2016

LEI

097900BEJX0000002337

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	2016
do	12	2016

**Bezprostredne
predchádzajúce obdobie**

	mesiac	rok
od	1	2015
do	12	2015

(vyznačí sa ☒)

Priložené súčasti účtovnej závierky

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

Názov správcovskej spoločnosti

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

Mlynské nivy 1

PSČ

820 04

Názov obce

Bratislava

Telefónne číslo

02/59338850

Faxové číslo

02/59338800

E-mailová adresa

Info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa:

14.februára 2017

Schválené dňa:

14.februára 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu
správcovskej spoločnosti:



SÚVAHA k 31. decembru 2016 v eurách

Označenie	POLOŽKA	2016	2015
a	b	1	2
x	Aktiva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	36 894 933	30 938 509
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	16 918 042	11 888 513
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	16 918 042	11 888 513
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	17 592 825	13 852 828
a)	obchodovateľné akcie	17 592 825	13 852 828
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	1 663 026	2 121 316
a)	otvorených podielových fondov	1 663 026	2 121 316
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	721 040	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	721 040	-
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	-	3 075 852
a)	dlhodobé vklady v bankách	-	3 075 852
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	-	-
8.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	602 875	342 144
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	594 536	324 495
10.	Ostatný majetok	8 339	17 649
	Aktiva spolu	37 497 808	31 280 653

Označenie	POLOŽKA	2016	2015
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	139 846	26 620
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 454	2 051
4.	Deriváty	135 839	23 265
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	1 553	1 304
II.	Vlastné imanie	37 357 962	31 254 033
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	37 357 962	31 254 033
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	1 601 216	877 869
	Pasíva spolu	37 497 808	31 280 653

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT v eurách za 12 mesiacov roku 2016

Označenie	P O L O Ž K A	2016	2015
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	332 885	276 346
1.1.	úroky	332 885	276 346
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	4 717	3 975
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	214 831	229 731
3.1.	Dividendy a iné podiely na zisku	214 831	229 731
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	1 062 557	278 026
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	194 402	533 016
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(83 487)	(23 265)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	4
I.	Výnos majetku vo fonde	1 725 905	1 297 833
h.	Transakčné náklady	(4 818)	(1 887)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(12 328)	(11 083)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	1 708 759	1 284 863
j.	Náklady na financovanie fondu	(1 338)	-
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(1 338)	-
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	1 707 421	1 284 863
k.	Náklady na	(102 319)	(405 161)
k.1.	odplatu za správu fondu	(102 319)	(88 588)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	(316 573)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(3 886)	(1 833)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	1 601 216	877 869

POZNÁMKY účtovnej závierky zostavenej k 31.decembru 2016 v eurách

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

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

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

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

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

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

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

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

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

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.decembru 2016

Predseda:	Vladimír Mlynek
Podpredseda:	Gabriel Molnár
Členovia:	Ján Hollý
	Vladimír Šmidt

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2016

Predseda:	Alexander Resch
Podpredseda:	Roman Juráš
Členovia:	Pavol Kárász
	Juraj Jurčík

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 Poist'ovňa, a.s.	Generali CEE Holding B.V.
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Diemen, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Poist'ovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 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 31.12.2016, výkazu ziskov a strát k 31.12.2016 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2016 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.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Označenie	POLOŽKA	2016	2015
a	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	1	2
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	332 885	276 346
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(6 400)	(102 962)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	214 831	229 731
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	16 713	(5 809)
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi a drahými kovmi (+)	22 154 969	11 802 568
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(29 214 215)	(15 136 268)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(123 351)	(419 964)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	113 225	23 569
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(1 338)	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(6 512 681)	(3 332 789)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	2 280 000	(1 500 000)
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	2 280 000	(1 500 000)
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	3 095 426	2 520 282
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	1 455 312	2 355 669
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	9	(29 541)
20.	Dedičstvá (-)	(48 025)	-
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
23.	Zvýšenie/ zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
24.	Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
25.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	4 502 722)	4 846 410
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	270 041	13 621
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	324 495	310 874
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	594 536	324 495

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	POLOŽKA	2016	2015
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	31 254 033	25 500 213
a)	počet dôchodkových jednotiek	685 872 612,9685	580 239 185,0672
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,045568	0,043948
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	3 095 426	2 520 282
2.	Zisk alebo strata fondu	1 601 216	877 869
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	1 407 287	2 355 669
II.	Nárast / pokles čistého majetku	6 103 929	5 753 820
A.	Čistý majetok na konci obdobia	37 357 962	31 254 033
a)	počet dôchodkových jednotiek	783 812 478,1663	685 872 612,9685
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,047662	0,045568

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	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	99 564
6.	Do piatich rokov	3 395 825	1 591 546
7.	Nad päť rokov	9 451 573	6 116 833
	Spolu	12 847 398	7 807 943

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	22 015	6 866
2.	Do troch mesiacov	25 762	22 250
3.	Do šiestich mesiacov	79 687	31 770
4.	Do jedného roku	33 989	131 039
5.	Do dvoch rokov	-	99 799
6.	Do piatich rokov	8 405 864	3 846 810
7.	Nad päť rokov	4 280 081	3 669 409
	Spolu	12 847 398	7 807 943

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	2016	2015
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	12 847 398	7 807 943
b.1.	nezaložené	12 847 398	7 807 943
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	12 847 398	7 807 943

Číslo riadku	2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	1 250 552	-
7.	Nad päť rokov	974 328	2 221 912
	Spolu	2 224 880	2 221 912

Číslo riadku	2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	6 469	-
2.	Do troch mesiacov	9 093	5 331
3.	Do šiestich mesiacov	6 015	3 601
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	1 962 003	210 568
7.	Nad päť rokov	241 300	2 002 412
	Spolu	2 224 880	2 221 912

Číslo riadku	2.III. USD Dlhopisy oceňované RH	2016	2015
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	2 224 880	2 221 912
b.1.	nezaložené	2 224 880	2 221 912
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	2 224 880	2 221 912

Číslo riadku	2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2016	2015
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	1 845 764	1 858 658
	Spolu	1 845 764	1 858 658

Číslo riadku	2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	1 553	-
4.	Do jedného roku	19 508	21 561
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	631 870	1 209 895
7.	Nad päť rokov	1 192 833	627 202
	Spolu	1 845 764	1 858 658

Číslo riadku	2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH	2016	2015
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	1 845 764	1 858 658
b.1.	nezaložené	1 845 764	1 858 658
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	1 845 764	1 858 658

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2016	2015
1.	Obchodovateľné akcie	17 592 825	13 852 828
1.1.	nezaložené	17 592 825	13 852 828
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	17 592 825	13 852 828

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2016	2015
1.	EUR	13 718 461	11 069 896
2.	USD	3 874 364	2 782 932
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	17 592 825	13 852 828

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	2016	2015
1.	PL otvorených podielových fondov	1 663 026	2 121 316
1.1.	nezaložené	1 663 026	2 121 316
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	1 663 026	2 121 316

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	2016	2015
1.	EUR	1 087 133	2 121 316
2.	USD	575 893	-
	Spolu	1 663 026	2 121 316

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	721 040	-
	Spolu	721 040	-

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	721 040	-
	Spolu	721 040	-

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2016	2015
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	721 040	-
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	721 040	-

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do dvoch rokov	-	3 075 852
2.	Do piatich rokov	-	-
3.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	-	3 075 852

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	-	1 525 010
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	1 550 842
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	-	3 075 852

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2016	2015
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	-	3 075 852
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	-	3 075 852

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2016	2015
1.	Bežné účty	542 886	319 196
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	542 886	319 196
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	542 886	319 196

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2016	2015
1.	Bežné účty	51 271	5 296
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	51 271	5 296
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	51 271	5 296

Číslo riadku	9. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2016	2015
1.	Bežné účty	379	3
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	379	3
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	379	3

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015
1.	Bežné účty	258	290
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	12 865	55 427
4.	Dlhové cenné papiere	319 762	220 629
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	332 885	276 346

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	2016	2015
1.	Otvorené podielové fondy	4 717	3 975
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	4 717	3 975

Číslo riadku	3.1. Dividendy	2016	2015
1.	EUR	117 983	105 274
2.	USD	96 848	124 457
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	214 831	229 731

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2016	2015
1.	Akcie	598 392	187 258
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	407 399	18 932
4.	Podielové listy	56 766	71 836
	Spolu	1 062 557	278 026

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2016	2015
1.	PLN	(61 216)	12 011
2.	USD	255 618	521 005
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	194 402	533 016

Číslo riadku	6./e Zisk/strata z derivátov	2016	2015
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	(83 487)	(23 265)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	(83 487)	(23 265)
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	(83 487)	(23 265)

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2016	2015
1.	Bankové poplatky	(289)	(103)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(54)	(54)
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(11 985)	(10 926)
	Spolu	(12 328)	(11 083)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 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. decembru 2016.

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2016 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: 14. februára 2017



DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2016 a Správa nezávislého audítora

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky dôchodkového fondu PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej účtovnej závierky je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Naš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

28. februára 2017
Bratislava, Slovenská republika

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



Ing. Tomáš Přeček, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 1067

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. decembru 2016

LEI

097900BEJX0000002434

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

2016

do

12

2016

**Bezprostredne
predchádzajúce obdobie**

mesiac

rok

od

1

2015

do

12

2015

(vyznačí sa ☒)

Priložené súčasti účtovnej závierky

☒

Súvaha (ÚČ FOND 1-02)

☒

Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02)

☒

Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Názov správcovskej spoločnosti

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

Mlynské nivy 1

PSČ

820 04

Názov obce

Bratislava

Telefónne číslo

02/59338850

Faxové číslo

02/59338800

E-mailová adresa

Info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa:

14. februára 2017

Schválené dňa:

14. februára 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu
správcovskej spoločnosti:

SÚVAHA k 31. decembru 2016 v eurách

Označenie	POLOŽKA	2016	2015
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	71 296 528	60 613 416
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	26 980 116	19 735 645
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	26 980 116	19 735 645
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	34 542 573	27 044 664
a)	obchodovateľné akcie	34 542 573	27 044 664
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	8 421 889	8 698 076
a)	otvorených podielových fondov	8 421 889	8 698 076
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	1 351 950	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	1 351 950	-
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	-	5 135 031
a)	dlhodobé vklady v bankách	-	5 135 031
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	-	-
8.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	423 904	591 874
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	408 072	571 176
10.	Ostatný majetok	15 832	20 698
	Aktíva spolu	71 720 432	61 205 290

Označenie	POLOŽKA	2016	2015
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	192 807	32 086
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	4 705	4 006
4.	Deriváty	185 234	25 850
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	2 868	2 230
II.	Vlastné imanie	71 527 625	61 173 204
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	71 527 625	61 173 204
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	3 595 025	1 911 448
	Pasíva spolu	71 720 432	61 205 290

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT v eurách za 12 mesiacov roku 2016

Označenie a	P O L O Ž K A b	2016 1	2015 2
1.	Výnosy z úrokov	540 375	452 335
1.1.	úroky	540 375	452 335
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	21 679	26 497
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	344 454	385 590
3.1.	Dividendy a iné podiely na zisku	344 454	385 590
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	2 819 769	1 668 155
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	222 991	298 623
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(125 961)	(25 851)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos majetku vo fonde	3 823 307	2 805 349
h.	Transakčné náklady	(4 942)	(3 242)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(20 333)	(19 626)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	3 798 032	2 782 481
j.	Náklady na financovanie fondu	(1 784)	-
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(1 784)	-
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	3 796 248	2 782 481
k.	Náklady na	(193 860)	(867 390)
k.1.	odplatu za správu fondu	(193 860)	(176 339)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	(691 051)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(7 363)	(3 643)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	3 595 025	1 911 448

POZNÁMKY účtovnej závierky zostavenej k 31.decembru 2016 v eurách

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

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

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

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

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

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

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

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

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.decembru 2016

Predseda:	Vladimír Mlynek
Podpredseda:	Gabriel Molnár
Členovia:	Ján Hollý Vladimír Šmidt

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.decembru 2016

Predseda:	Alexander Resch
Podpredseda:	Roman Juráš
Členovia:	Pavol Kárász Juraj Jurčík

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 Poist'ovňa, a.s.	Generali CEE Holding B.V
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Diemen, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Generali Poist'ovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 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 31.12.2016, výkazu ziskov a strát k 31.12.2016 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2016 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 použitia 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.

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Označenie	POLOŽKA	2016	2015
a	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	1	2
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	540 375	452 335
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	28 779	(159 004)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	344 454	385 590
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(4 062)	(824)
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	48 482 609	43 182 235
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(59 916 398)	(48 323 832)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(226 498)	(893 901)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	160 721	26 240
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(1 784)	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(10 591 804)	(5 331 161)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	3 650 000	(2 000 000)
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	3 650 000	(2 000 000)
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	5 104 405	4 333 387
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	1 692 480	2 833 346
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	19 304	(20 466)
20.	Dedičstvá (-)	(37 489)	-
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	6 778 700	7 146 267
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	(163 104)	(184 894)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	571 176	756 070
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	408 072	571 176

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	POLOŽKA	2016	2015
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	61 173 204	52 095 023
a)	počet dôchodkových jednotiek	1 338 063 865,8354	1 184 126 420,1604
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,045718	0,043994
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	5 104 405	4 333 387
2.	Zisk alebo strata fondu	3 595 025	1 911 448
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	1 654 991	2 833 346
II.	Nárast / pokles čistého majetku	10 354 421	9 078 181
A.	Čistý majetok na konci obdobia	71 527 625	61 173 204
a)	počet dôchodkových jednotiek	1 487 198 024,9962	1 338 063 865,8354
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,048096	0,045718

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	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov		298 693
6.	Do piatich rokov	5 321 324	2 616 243
7.	Nad päť rokov	15 083 073	10 167 115
	Spolu	20 404 397	13 082 051

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	26 975	11 554
2.	Do troch mesiacov	32 789	10 160
3.	Do šiestich mesiacov	136 901	73 172
4.	Do jedného roku	57 013	930 753
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	15 175 583	7 036 816
7.	Nad päť rokov	4 975 136	5 019 596
	Spolu	20 404 397	13 082 051

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	2016	2015
a.	Dlhopisy bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	Dlhopisy s kupónmi	20 404 397	13 082 051
b.1.	nezaložené	20 404 397	13 082 051
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	20 404 397	13 082 051

Číslo riadku	2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	2 099 025	590 562
7.	Nad päť rokov	1 827 299	3 459 971
	Spolu	3 926 324	4 050 533

Číslo riadku	2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	10 998	-
2.	Do troch mesiacov	22 373	26 699
3.	Do šiestich mesiacov	8 100	4 838
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	3 325 035	1 108 648
7.	Nad päť rokov	559 818	2 910 348
	Spolu	3 926 324	4 050 533

Číslo riadku	2.III. USD Dlhopisy oceňované RH	2016	2015
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	3 926 324	4 050 533
b.1.	nezaložené	3 926 324	4 050 533
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	3 926 324	4 050 533

Číslo riadku	2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2016	2015
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	2 649 395	2 603 061
	Spolu	2 649 395	2 603 061

Číslo riadku	2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	3 106	-
4.	Do jedného roku	25 682	30 376
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	1 311 115	2 084 861
7.	Nad päť rokov	1 309 492	487 824
	Spolu	2 649 395	2 603 061

Číslo riadku	2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH	2016	2015
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	2 649 395	2 603 061
b.1.	nezaložené	2 949 395	2 603 061
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	2 649 395	2 603 061

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2016	2015
1.	Obchodovateľné akcie	34 542 573	27 044 664
1.1.	nezaložené	34 542 573	27 044 664
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	34 542 573	27 044 664

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2016	2015
1.	EUR	32 252 151	26 564 366
2.	USD	2 290 422	480 298
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	34 542 573	27 044 664

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	2016	2015
1.	PL otvorených podielových fondov	8 421 889	8 698 076
1.1.	nezaložené	8 421 889	8 698 076
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	8 421 889	8 698 076

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	2016	2015
1.	EUR	7 607 898	8 698 076
2.	USD	813 991	-
	Spolu	8 421 889	8 698 076

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	1 351 950	-
	Spolu	1 351 950	-

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	1 351 950	-
	Spolu	1 351 950	-

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2016	2015
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	1 351 950	-
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	1 351 950	-

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do dvoch rokov	-	5 135 031
2.	Do piatich rokov	-	-
3.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	-	5 135 031

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2016	2015
1.	Do jedného mesiaca	-	2 033 347
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	3 101 684
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	-	5 135 031

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2016	2015
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	-	5 135 031
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	-	5 135 031

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2016	2015
1.	Bežné účty	395 554	543 331
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	395 554	543 331
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	395 554	543 331

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2016	2015
1.	Bežné účty	11 923	27 841
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	11 923	27 841
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	11 923	27 841

Číslo riadku	9. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2016	2015
1.	Bežné účty	595	4
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	595	4
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		-
	Spolu	595	4

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015
1.	Bežné účty	467	531
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	24 433	94 180
4.	Dlhové cenné papiere	515 475	357 624
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	540 375	452 335

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	2016	2015
1.	Otvorené podielové fondy	21 679	26 497
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	21 679	26 497

Číslo riadku	3.1. Dividendy	2016	2015
1.	EUR	314 571	306 383
2.	USD	29 883	79 207
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	344 454	385 590

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2016	2015
1.	Akcie	1 798 122	990 718
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	679 914	(42 760)
4.	Podielové listy	341 733	720 197
	Spolu	2 819 769	1 668 155

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2016	2015
1.	USD	308 929	285 299
2.	PLN	85 938	13 324
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	222 991	298 623

Číslo riadku	6./e Zisk/strata z derivátov	2016	2015
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	(125 961)	(25 851)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	(125 961)	(25 851)
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	(125 961)	(25 851)

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2016	2015
1.	Bankové poplatky	(289)	(102)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(54)	(55)
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(19 990)	(19 469)
	Spolu	(20 333)	(19 626)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 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. decembru 2016.

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2016 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: 14. februára 2017



DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
Účtovná závierka za rok končiaci
31.decembra 2016 a Správa nezávislého audítora

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky dôchodkového fondu INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2016 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej účtovnej závierky je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Naš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

28. februára 2017
Bratislava, Slovenská republika

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



Ing. Tomáš Přeček, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 1067

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. decembru 2016

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	2016
do	12	2016

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	1	2015
do	12	2015

(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:

14.februára 2017

Schválené dňa:

14.februára 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

SÚVAHA k 31. decembru 2016 v eurách

Označenie	POLOŽKA	2016	2015
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	105 558 466	63 581 847
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	105 558 466	63 581 847
a)	obchodovateľné akcie	105 558 466	63 581 847
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)	283 650	631 550
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	198 062	605 961
10.	Ostatný majetok	85 588	25 589
	Aktíva spolu	105 842 116	64 213 397

Označenie	POLOŽKA	2016	2015
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	20 216	22 207
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	7 001	4 188
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	13 215	18 019
II.	Vlastné imanie	105 821 900	64 191 190
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	105 821 900	64 191 190
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	10 304 412	1 148 860
	Pasíva spolu	105 842 116	64 213 397

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT v eurách za 12 mesiacov roku 2016

Označenie	POLOŽKA	2016	2015
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	156	269
1.1.	úroky	156	269
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	395 334	377 556
3.1.	Dividendy a iné podiely na zisku	395 334	377 556
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií z cennými papiermi a podielmi	10 640 471	1 398 158
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(1 965)	(32)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-	-
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos majetku vo fonde	11 033 996	1 775 951
h.	Transakčné náklady	(3 420)	(4 890)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(25 001)	(13 885)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	11 005 575	1 757 176
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	11 005 575	1 757 176
k.	Náklady na	(691 801)	(605 449)
k.1.	odplatu za správu fondu	(246 826)	(135 224)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(444 975)	(470 225)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(9 362)	(2 867)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	10 304 412	1 148 860

POZNÁMKY účtovnej závierky zostavenej k 31.decembru 2016 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 auditorskou spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, s.r.o.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

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

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. decembra 2016

Predseda:	Vladimír Mlynek
Podpredseda:	Gabriel Molnár
Členovia:	Ján Hollý
	Vladimír Šmidt

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. decembra 2016

Predseda:	Alexander Resch
Podpredseda:	Roman Juráš
Členovia:	Pavol Kárász
	Juraj Jurčík

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 správcovska 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 Poist'ovňa, a.s.	Generali CEE Holding B.V.
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Diemen, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Poist'ovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 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 31.12.2016, výkazu ziskov a strát k 31.12.2016 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2016 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 použítu 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.

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Označenie	P O L O Ž K A	2016	2015
a	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	1	2
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	156	269
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 (+)	395 334	377 556
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(84 989)	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	1 457 492	6 135 649
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(32 795 605)	(47 681 922)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(729 584)	(627 091)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	4 293	(108 098)
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(31 752 903)	(41 903 637)
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 (+)	9 481 426	4 707 883
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	21 892 408	37 640 571
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	18 706	(14 857)
20.	Dedičstvá (-)	(47 536)	-
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	31 345 004	42 333 597
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	(407 899)	429 960
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	605 961	176 001
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	198 062	605 961

D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	P O L O Ž K A	2016	2015
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	64 191 190	20 693 876
a)	počet dôchodkových jednotiek	1 299 617 572,3415	451 576 474,7305
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,049392	0,045827
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	9 481 426	4 707 883
2.	Zisk alebo strata fondu	10 304 412	1 148 860
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	21 844 872	37 640 571
II.	Nárast / pokles čistého majetku	41 630 710	43 497 314
A.	Čistý majetok na konci obdobia	105 821 900	64 191 190
a)	počet dôchodkových jednotiek	1 946 064 357,4939	1 299 617 572,3415
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,054377	0,049392

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

Súvaha fondu Aktíva

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2016	2015
1.	Obchodovateľné akcie	105 558 466	63 581 847
1.1.	nezaložené	105 558 466	63 581 847
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	105 558 466	63 581 847

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2016	2015
1.	EUR	105 558 466	63 581 847
2.	USD	-	-
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	105 558 466	63 581 847

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2016	2015
1.	Bežné účty	197 204	492 906
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	197 204	492 906
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	197 204	492 906

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2016	2015
1.	Bežné účty	858	113 055
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	858	113 055
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	858	113 055

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2016	2015
1.	Bežné účty	156	269
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	156	269

Číslo riadku	3. Dividendy	2016	2015
1.	EUR	-	-
2.	USD	395 334	377 556
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	395 334	377 556

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2016	2015
1.	Akcie	10 640 471	1 398 158
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	-	-
	Spolu	10 640 471	1 398 158

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2016	2015
1.	EUR	-	-
2.	USD	(1 965)	(32)
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	(1 965)	(32)

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2016	2015
1.	Bankové poplatky	(17)	(17)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(54)	(54)
5.	Poplatky za správu a úschovu cenných papierov	(24 930)	(13 814)
	Spolu	(25 001)	(13 885)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 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. decembru 2016.

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2016 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: 14. februára 2017