



DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

**INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond**  
**VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.**  
**Účtovná závierka za rok končiaci**  
**31.decembra 2020 a správa nezávislého audítora**

**Obsah****Strana**

Správa nezávislého audítora

3 - 5

Súvaha

7

Výkaz ziskov a strát

9

Poznámky k účtovnej závierke

10 - 19

## **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 2020, 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 2020 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 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 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:

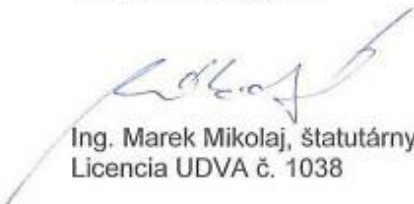
- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2020 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.



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.

31. marca 2021  
Bratislava, Slovenská republika

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



Ing. Marek Mikolaj, štatutárny audítor  
Licencia UDVA č. 1038

LEI

097900BEJX0000002143

Názov spravovaného fondu

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

## ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. decembru 2020

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

2020

do

12

2020

Bezprostredne

predchádzajúce obdobie

mesiac

rok

od

1

2019

do

12

2019

(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@vubgeneral.sk

Zostavené dňa:

17. marca 2021

Schválené dňa:

17. marca 2021

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



**SÚVAHA** k 31. decembru 2020 v eurách

| Označenie  | POLOŽKA                                                                        | 2020               | 2019               |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| a          | b                                                                              | 1                  | 2                  |
| x          | Aktíva                                                                         | x                  | x                  |
| <b>I.</b>  | <b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 9)                              | <b>470 699 228</b> | <b>343 759 944</b> |
| <b>1.</b>  | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                         | -                  | -                  |
| a)         | bez kupónov                                                                    | -                  | -                  |
| b)         | s kupónmi                                                                      | -                  | -                  |
| <b>2.</b>  | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                            | -                  | -                  |
| a)         | bez kupónov                                                                    | -                  | -                  |
| b)         | s kupónmi                                                                      | -                  | -                  |
| <b>3.</b>  | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                    | 470 699 228        | 343 759 944        |
| a)         | obchodovateľné akcie                                                           | 470 699 228        | 343 759 944        |
| b)         | neobchodovateľné akcie                                                         | -                  | -                  |
| c)         | podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera        | -                  | -                  |
| d)         | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach     | -                  | -                  |
| <b>4.</b>  | Podielové listy                                                                | -                  | -                  |
| a)         | otvorených podielových fondov                                                  | -                  | -                  |
| b)         | ostatné                                                                        | -                  | -                  |
| <b>5.</b>  | Krátkodobé pohľadávky                                                          | -                  | -                  |
| a)         | krátkodobé vklady v bankách                                                    | -                  | -                  |
| b)         | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | -                  | -                  |
| c)         | iné                                                                            | -                  | -                  |
| d)         | obrátené repoobchody                                                           | -                  | -                  |
| <b>6.</b>  | Dlhodobé pohľadávky                                                            | -                  | -                  |
| a)         | dlhodobé vklady v bankách                                                      | -                  | -                  |
| b)         | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel   | -                  | -                  |
| <b>7.</b>  | Deriváty                                                                       | -                  | -                  |
| <b>8.</b>  | Drahé kovy                                                                     | -                  | -                  |
| <b>9.</b>  | Komodity                                                                       | -                  | -                  |
| <b>II.</b> | <b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 10 a 11)                           | <b>1 664 298</b>   | <b>1 978 612</b>   |
| <b>10.</b> | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | 1 483 655          | 1 712 525          |
| <b>11.</b> | Ostatný majetok                                                                | 180 643            | 266 087            |
|            | <b>Aktíva spolu</b>                                                            | <b>472 363 526</b> | <b>345 738 556</b> |

| Označenie  | POLOŽKA                                                                   | 2020               | 2019               |
|------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| a          | b                                                                         | 1                  | 2                  |
| x          | <b>Pasíva</b>                                                             | x                  | x                  |
| <b>I.</b>  | <b>Záväzky</b> (súčet položiek 1 až 8)                                    | <b>64 478</b>      | <b>58 311</b>      |
| <b>1.</b>  | Záväzky voči bankám                                                       | -                  | -                  |
| <b>2.</b>  | Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti         | -                  | -                  |
| <b>3.</b>  | Záväzky voči správcovskej spoločnosti                                     | 30 918             | 31 225             |
| <b>4.</b>  | Deriváty                                                                  | -                  | -                  |
| <b>5.</b>  | Repoobchody                                                               | -                  | -                  |
| <b>6.</b>  | Záväzky z vypožičania finančného majetku                                  | -                  | -                  |
| <b>7.</b>  | Záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít                             | -                  | -                  |
| <b>8.</b>  | Ostatné záväzky                                                           | 33 560             | 27 086             |
| <b>II.</b> | <b>Vlastné imanie</b>                                                     | <b>472 299 048</b> | <b>345 680 245</b> |
| <b>9.</b>  | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho | 472 299 048        | 345 680 245        |
| a)         | zisk alebo strata bežného účtovného obdobia                               | 25 491 721         | 66 961 558         |
|            | <b>Pasíva spolu</b>                                                       | <b>472 363 526</b> | <b>345 738 556</b> |



**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT v eurách za 12 mesiacov roku 2020**

| Označenie | P O L O Ž K A                                                                      | 2020              | 2019              |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a         | b                                                                                  | 1                 | 2                 |
| 1.        | Výnosy z úrokov                                                                    | -                 | -                 |
| 1.1.      | úroky                                                                              | -                 | -                 |
| 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                                      | 75 351            | -                 |
| 3.1.      | dividendy a iné podiely na zisku                                                   | 75 351            | -                 |
| 3.2.      | výsledok zaistenia                                                                 | -                 | -                 |
| 4./c.     | Zisk/strata z operácií z cennými papiermi a podielmi                               | 29 038 400        | 71 946 463        |
| 5./d.     | Zisk/strata z operácií s devízami                                                  | (1 997)           | 9                 |
| 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.        | <b>Výnos majetku vo fonde</b>                                                      | <b>29 111 754</b> | <b>71 946 472</b> |
| h.        | Transakčné náklady                                                                 | (3 990)           | (3 635)           |
| i.        | Bankové poplatky a iné poplatky                                                    | (116 762)         | (85 486)          |
| II.       | <b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                                              | <b>28 991 002</b> | <b>71 857 351</b> |
| j.        | Náklady na financovanie fondu                                                      | -                 | -                 |
| j.1.      | náklady na úroky                                                                   | -                 | -                 |
| j.2.      | zisky/straty zo zaistenia úrokov                                                   | -                 | -                 |
| j.3.      | náklady na dane a poplatky                                                         | -                 | -                 |
| III.      | <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>                                | <b>28 991 002</b> | <b>71 857 351</b> |
| k.        | Náklady na                                                                         | (3 455 280)       | (4 863 660)       |
| k.1.      | odplatu za správu fondu                                                            | (1 159 750)       | (846 966)         |
| k.2.      | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde                                 | (2 295 530)       | (4 016 694)       |
| l.        | Náklady na odplaty za služby depozitára                                            | (44 001)          | (32 133)          |
| m.        | Náklady na audit účtovnej závierky                                                 | -                 | -                 |
| A.        | <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>                                        | <b>25 491 721</b> | <b>66 961 558</b> |

**POZNÁMKY účtovnej závierky zostavenej k 31.decembru 2020 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.decembru 2020

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

**Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti**

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.decembru 2020

|              |                 |
|--------------|-----------------|
| 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 World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index), čo je cenový index, vyjadrený v mene euro. Požiadavku dosahovania takejto výkonnosti hodnoty dôchodkovej jednotky zabezpečí spoločnosť investovaním majetku fondu najmä do takých akciových investícií, ktorých vývoj hodnôt približne kopíruje vývoj referenčnej hodnoty, resp. je od nej odvodený. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom a so zameraním a cieľmi investičnej stratégie dôchodkového fondu, najmä do akciových investícií a použité, na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika.

## Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

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

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### 1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2020, výkazu ziskov a strát k 31. decembru 2020 a poznámok k účtovnej závierke k 31. decembru 2020 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.

V prvých mesiacoch roku 2020 sa COVID-19 (korona vírus) rozšíril do celého sveta a jeho negatívny vplyv nadobúda čoraz väčšie rozmery. Pretože sa situácia stále vyvíja, vedenie účtovnej jednotky si nemyslí, že je možné poskytnúť kvantitatívne odhady potenciálneho vplyvu súčasnej situácie na účtovnú jednotku. Spoločnosť taktiež zvažila všetky potencionálne dopady COVID19 na podnikateľské aktivity spoločnosti a dospela k záveru, že ekonomické dôsledky pandémie nemajú významný vplyv na schopnosť spoločnosti pokračovať nepretržite v činnosti a fungovať nasledujúcich 12 mesiacov.

### 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, nesplňajú 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 fondmi, záväzky voči správcovskej spoločnosti a podobné záväzky.

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

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

## 2.5 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 sporeľa.

## 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                                                                                      | 2020          | 2019         |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| a         | Peňažný tok z prevádzkovej činnosti                                                                | 1             | 2            |
| 1.        | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                             | -             | -            |
| 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 (+)                                                                              | 75 351        | -            |
| 6.        | Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)                                                          | -             | -            |
| 7.        | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)            | 6 323 801     | 999 664      |
| 8.        | Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)                              | -             | -            |
| 9.        | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)              | (104 228 312) | (65 263 288) |
| 10.       | Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)                               | -             | -            |
| 11.       | Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                  | -             | -            |
| 12.       | Náklady na dodávateľov (-)                                                                         | (3 618 402)   | (4 984 671)  |
| 13.       | Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)                                                          | 3 970         | 30 514       |
| 14.       | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                              | -             | -            |
| 15.       | Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov(+)                                                              | -             | -            |
| I.        | Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti                                                          | (101 443 592) | (69 217 781) |
| 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 (+)                    | 47 806 974    | 36 030 943   |
| 18.       | Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)                                                     | 53 558 241    | 34 604 321   |
| 19.       | Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-) | 87 640        | (235 807)    |
| 20.       | Dedičstvá (-)                                                                                      | (238 133)     | (93 713)     |
| 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                                                             | 101 214 722   | 70 305 744   |
| 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                       | (228 870)     | 1 087 963    |
| VI.       | Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia                                | 1 712 525     | 624 562      |
| VII.      | Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.                            | 1 483 655     | 1 712 525    |

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

| Označenie  | P O L O Ž K A                                    | 2020                     | 2019                     |
|------------|--------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| a          | b                                                | 1                        | 2                        |
| <b>I.</b>  | <b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>345 680 245</b>       | <b>208 177 136</b>       |
| a)         | počet dôchodkových jednotiek                     | 4 906 830 162,361<br>960 | 3 800 618 949,808<br>330 |
| b)         | hodnota 1 dôchodkovej jednotky                   | 0,070449                 | 0,054775                 |
| 1.         | Upísané príspevky do dôchodkových fondov         | 47 806 974               | 36 030 943               |
| 2.         | Zisk alebo strata fondu                          | 25 491 721               | 66 961 558               |
| 3.         | Čistý rast / pokles majetku z precenenia         | -                        | -                        |
| 4.         | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                        | -                        |
| 5.         | Prevedené dôchodkové jednotky                    | 53 320 108               | 34 510 608               |
| <b>II.</b> | <b>Nárast / pokles čistého majetku</b>           | <b>126 618 803</b>       | <b>137 503 109</b>       |
| <b>A.</b>  | <b>Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>472 299 048</b>       | <b>345 680 245</b>       |
| a)         | počet dôchodkových jednotiek                     | 6 420 388 486,946<br>69  | 4 906 830 162,361<br>960 |
| b)         | hodnota 1 dôchodkovej jednotky                   | 0,073562                 | 0,070449                 |

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

### Súvaha fondu

#### Aktíva

| Číslo riadku | 3.a).I. Obchodovateľné akcie | 2020               | 2019               |
|--------------|------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1.           | Obchodovateľné akcie         | 470 699 228        | 343 759 944        |
| 1.1.         | nezaložené                   | 470 699 228        | 343 759 944        |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch     | -                  | -                  |
| 1.3.         | založené                     | -                  | -                  |
|              | <b>Spolu</b>                 | <b>470 699 228</b> | <b>343 759 944</b> |

| Číslo riadku | 3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené | 2020               | 2019               |
|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1.           | EUR                                                            | 470 699 228        | 343 759 944        |
| 2.           | USD                                                            | -                  | -                  |
| 3.           | Ostatné meny                                                   | -                  | -                  |
|              | <b>Spolu</b>                                                   | <b>470 699 228</b> | <b>343 759 944</b> |

| Číslo riadku | 10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 2020             | 2019             |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 1 483 382        | 1 712 460        |
| 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                                                              | 1 483 382        | 1 712 460        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -                | -                |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>1 483 382</b> | <b>1 712 460</b> |

| Číslo riadku | 10. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                  | 2020       | 2019      |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|
| 1.           | Bežné účty                                                                        | 272        | 65        |
| 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                                                              | 272        | 65        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                         | -          | -         |
|              | <b>Spolu</b>                                                                      | <b>272</b> | <b>65</b> |

**Výkaz ziskov a strát fondu**

| Číslo riadku | 3. Dividendy | 2020          | 2019     |
|--------------|--------------|---------------|----------|
| 1.           | EUR          | -             | -        |
| 2.           | USD          | 75 351        | -        |
| 3.           | Ostatné meny | -             | -        |
|              | <b>Spolu</b> | <b>75 351</b> | <b>-</b> |

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi | 2020              | 2019              |
|--------------|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.           | Akcie                                           | 29 038 400        | 71 946 463        |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere                 | -                 | -                 |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere                   | -                 | -                 |
| 4.           | Podielové listy                                 | -                 | -                 |
|              | <b>Spolu</b>                                    | <b>29 038 400</b> | <b>71 946 463</b> |

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z operácií s devízami | 2020           | 2019     |
|--------------|-----------------------------------------|----------------|----------|
| 1.           | EUR                                     | -              | -        |
| 2.           | USD                                     | (1 997)        | 9        |
| 3.           | Ostatné meny                            | -              | -        |
|              | <b>Spolu</b>                            | <b>(1 997)</b> | <b>9</b> |

| Číslo riadku | i. Bankové poplatky a iné poplatky                 | 2020             | 2019            |
|--------------|----------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| 1.           | Bankové poplatky                                   | (18)             | (18)            |
| 2.           | Burzové poplatky                                   | -                | -               |
| 3.           | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi            | (815)            | (197)           |
| 4.           | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | (54)             | (54)            |
| 5.           | Poplatky za správu a úschovu cenných papierov      | (115 875)        | (85 217)        |
|              | <b>Spolu</b>                                       | <b>(116 762)</b> | <b>(85 486)</b> |

## F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 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 2020.

\*\*\*

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2020 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



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



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

Podpis osoby zodpovednej za  
zostavenie účtovnej závierky:



.....  
Ing. Andrea Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za  
vedenie účtovníctva:



.....  
Jana Neumahrová

Dátum: 17. marca 2021