

# VÝROČNÁ SPRÁVA

## 2020

# VÚB GENERALI

DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOST', a.s.



---

## Obsah

1. Príhovor predsedu predstavenstva	3
2. Všeobecné údaje o spoločnosti	4
3. Účtovná závierka k 31. 12. 2020 VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, d.s.s., a.s.	8
4. Účtovná závierka k 31. 12. 2020 KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	43
5. Účtovná závierka k 31. 12. 2020 MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	71
6. Účtovná závierka k 31. 12. 2020 PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	97
7. Účtovná závierka k 31. 12. 2020 INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	123

---

## Príhovor predsedu predstavenstva



Vážení akcionári, klienti, obchodní partneri,

Po roku mám opäť príležitosť sa vám na týchto stránkach prihovoriť a obhliadnuť sa za uplynulým rokom. Ten bol pre väčšinu z nás iný, ako tie ostatné. Začiatkom roka všetko zmenila globálna pandémia, pre ktorú bolo náhle potrebné prispôbiť veľa činností a často radikálne zmeniť rokmi zaužívané postupy. Stratu osobného kontaktu so spolupracovníkmi či klientmi nahradili online stretnutia a o to väčší dôraz bolo potrebné dať na digitalizáciu a inovácie.

Už na jar sme dokázali prísť s novými funkciami v predajnom portáli, vďaka ktorým bolo zrazu jednoduché uzatvárať zmluvy na diaľku. Klienti uvítali možnosť podpisovať zmluvy elektronicky z pohodlia domova a naši partneri veľmi ocenili možnosť pracovať s klientmi napriek obmedzeným možnostiam na osobné stretnutia. Okrem toho, že sme v uplynulom roku venovali veľa úsilia inováciám, v druhej polovici roka u nás dominoval najmä projekt nových výpisov a iných informačných povinností smerom k našim

sporiteľom. Tohtoročné výpisy sa výrazne zmenili a informujú nielen o stave účtu, ale aj o predikciách očakávaného budúceho dôchodku, pri rôznych scenároch vývoja trhov. Takto zobrazené informácie by mali dať sporiteľom lepšiu predstavu o ich budúcom dôchodku z druhého piliera.

Na finančných trhoch prišiel po roku 2019, ktorý bol najlepším rokom v histórii DSS z hľadiska zhodnotenia negarantovaných fondov, rok omnoho náročnejší. Akciové trhy zaznamenali najrýchlejší prepád za posledných 33 rokov, keď v priebehu 20 pracovných dní poklesli o viac ako 30%. Pandémiu koronavírusu nedokázal predpovedať naozaj nikto a celý svet zastihla nepripravený. Rovnako ťažko predpovedateľné bolo aj následné, prakticky okamžité, otočenie trhov k opätovnému rastu, ktorý pokračoval až do konca roka. Na jeho konci tak fondy VÚB Generali DSS opätovne siahali na nové historické maximá. Po mimoriadne turbulentnom a nepredvídateľnom vývoji tak považujeme za úspech, že vo všetkých fondoch sa VÚB Generali podarilo priniesť pre sporiteľov v roku 2020 pozitívne zhodnotenie. Za obzvlášť úspešnú považujeme výkonnosť v indexovom fonde, ktorý bol už tretí rok po sebe najlepším indexovým fondom na celom trhu. Výhľad do roku 2021 zostáva pozitívny, nakoľko faktory, ktoré prispeli k rastu aktív v druhej polovici roka 2020, naďalej pretrvávajú. Namieste je však po tak silnom opätovnom raste trhov rozhodne aj opatrnosť a triezve očakávania, obzvlášť v kontexte výziev, ktoré pandémia naďalej prináša.

V oblasti legislatívy a regulácie prišla nová vláda s ambíciou zrealizovať veľkú reformu dôchodkov. Svetlo sveta uzrel prvý návrh ústavného zákona, ktorý by mal lepšie zadefinovať druhý pilier ako pevnú súčasť celkového dôchodkového zabezpečenia. Zámerom tohto zákona je zlepšiť viaceré aspekty dôchodkového sporenia, preto sa budeme ako Asociácia dôchodkových správcovských spoločností snažiť aktívne a konštruktívne pristupovať k tvorbe novej legislatívy, aby sme mali dobrý ústavný zákon, ktorý stabilizuje nastavenie druhého piliera.

Na záver by som v mene predstavenstva VÚB Generali d.s.s., a.s. rád poďakoval všetkým, ktorí sa podieľali na úspechu našej spoločnosti. Akcionárom ďakujeme za stabilnú a silnú podporu a za vytvorenie podmienok na efektívny výkon činnosti celej spoločnosti. Naším maklérom, spolupracovníkom a zamestnancom za pracovitosť a profesionálny prístup, čo bolo základným faktorom na dosiahnutie vynikajúcich hospodárskych výsledkov. No predovšetkým, našim sporiteľom za prejavenie dôvery. Verím, že aj v nasledujúcom období sa nám podarí naše úspechy zopakovať.

Želám všetko dobré a úspešný rok 2021.

---

## 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 Andrea Hajachová, člen predstavenstva Vladimír Šmidt, člen predstavenstva
Dozorná rada:	Alexander Resch, predseda Pavol Kárász, člen Roman Juráš, podpredseda Juraj Jurčík, člen
Akcionári:	<ul style="list-style-type: none"><li>• Všeobecná úverová banka, a.s. - podiel na základnom imaní 50%</li><li>• Generali Poistovňa, a.s. - podiel na základnom imaní 50%</li></ul>

## 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.

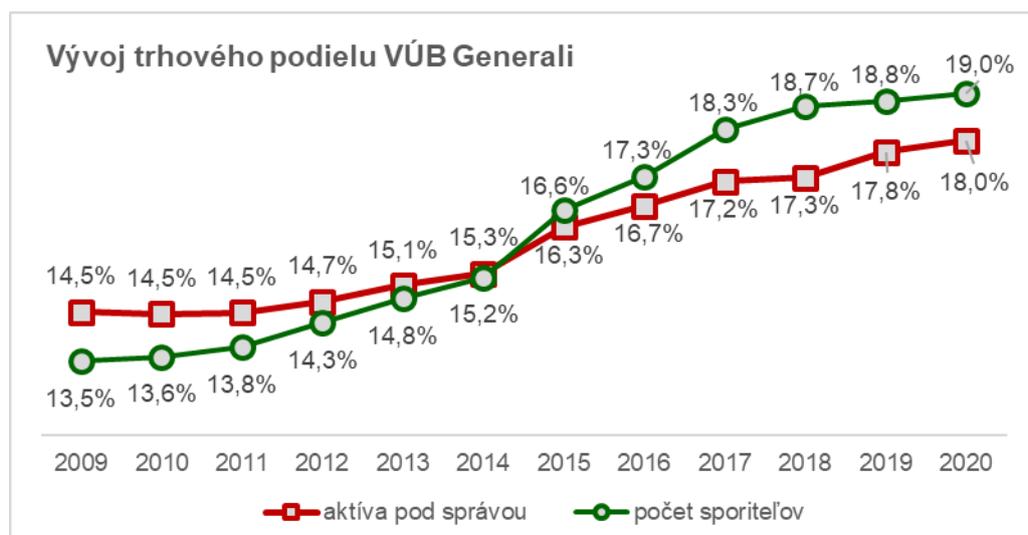
je na Slovensku druhá najväčšia banka. Svoje služby poskytuje prostredníctvom širokej siete obchodných miest, ktorá zahŕňa 136 retailových pobočiek, 9 Magnifica centier a 32 firemných pobočiek určených na obsluhu malých a stredných podnikov. VÚB banka okrem toho prevádzkuje 11 hypotekárnych centier, 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 štvrté miesto a jej trhoví podiel rastie. V roku 2020 spoločnosť zaznamenala jeden z najvyšších rastov počtu klientov spomedzi všetkých dôchodkových správcovských spoločností.

Ku koncu roku 2020 VÚB Generali d.s.s., a.s. spravovala finančné prostriedky vyše 310 000 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 je vhodný najmä pre opatrných a konzervatívnych sporiteľov, ktorí hľadajú istotu a bezpečnosť s garanciami pre svoje úspory, a sú preto ochotní akceptovať dlhodobo nižší očakávaný výnos. Ide o garantovaný fond (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). Dlhodobé očakávané riziko v tomto fonde je najnižšie, no rovnako je najnižší aj dlhodobý očakávaný výnos. Je možné ho kombinovať so sporením v negarantovaných fondoch a zvýšiť tak očakávaný výnos.

Ide o aktívne spravovaný dlhopisový fond, v ktorom sa nemôžu nachádzať akciové investície. Investície štandardne zahŕňajú termínované vklady, vládne dlhopisy, štátom garantované dlhové cenné papiere, korporátne dlhopisy, dlhopisy finančných inštitúcií a dlhopisové fondy investujúce do aktív vymenovaných vyššie. Všetky investície musia spĺňať zákonnú požiadavku investičného ratingu.

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 vhodný pre tých sporiteľov, ktorí nie sú ochotní znášať vyššie riziko v akciovom a indexovom negarantovanom fonde, a zároveň nepreferujú konzervatívnu stratégiu investovania v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde. Dlhodobý očakávaný výnos a očakávané riziko v tomto fonde sú vyššie ako v dlhopisovom fonde, no nižšie ako v akciovom a indexovom fonde.

Ide o aktívne spravovaný zmiešaný fond. Dlhodobá úroveň akciovej zložky sa štandardne pohybuje v rozmedzí 30% - 50%. Akciové aj dlhopisové investície sú vo fonde široko diverzifikované naprieč rôznymi regiónmi, sektormi a v prípade dlhopisov splatnosťami a úrovňami ratingov.

Majetok vo fonde je investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných, realitných 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.

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

Fond je vhodný pre mladších sporiteľov a sporiteľov hľadajúcich vyšší výnos pri vyššom riziku, ktorí chápu riziká spojené s investovaním do akcií. Je druhým najdynamickejším dôchodkovým fondom VÚB Generali DSS. Dlhodobý očakávaný výnos a očakávané riziko v tomto fonde sú druhé najvyššie, hneď po indexovom fonde. Pre konzervatívnejších sporiteľov je možné ho kombinovať so sporením v garantovanom fonde a znížiť tak očakávané riziko.

Ide o aktívne spravovaný zmiešaný fond. Hoci ide o zmiešaný fond, hlavným nositeľom rizika aj výnosu vo fonde sú akcie, preto nesie názov akciový fond. Dlhodobá úroveň akciovej zložky sa štandardne pohybuje v rozmedzí 50% - 70%. Akciové aj dlhopisové investície sú vo fonde široko diverzifikované naprieč rôznymi regiónmi, sektormi a v prípade dlhopisov splatnosťami a úrovňami ratingov.

Majetok vo fonde je investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných, realitných 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.

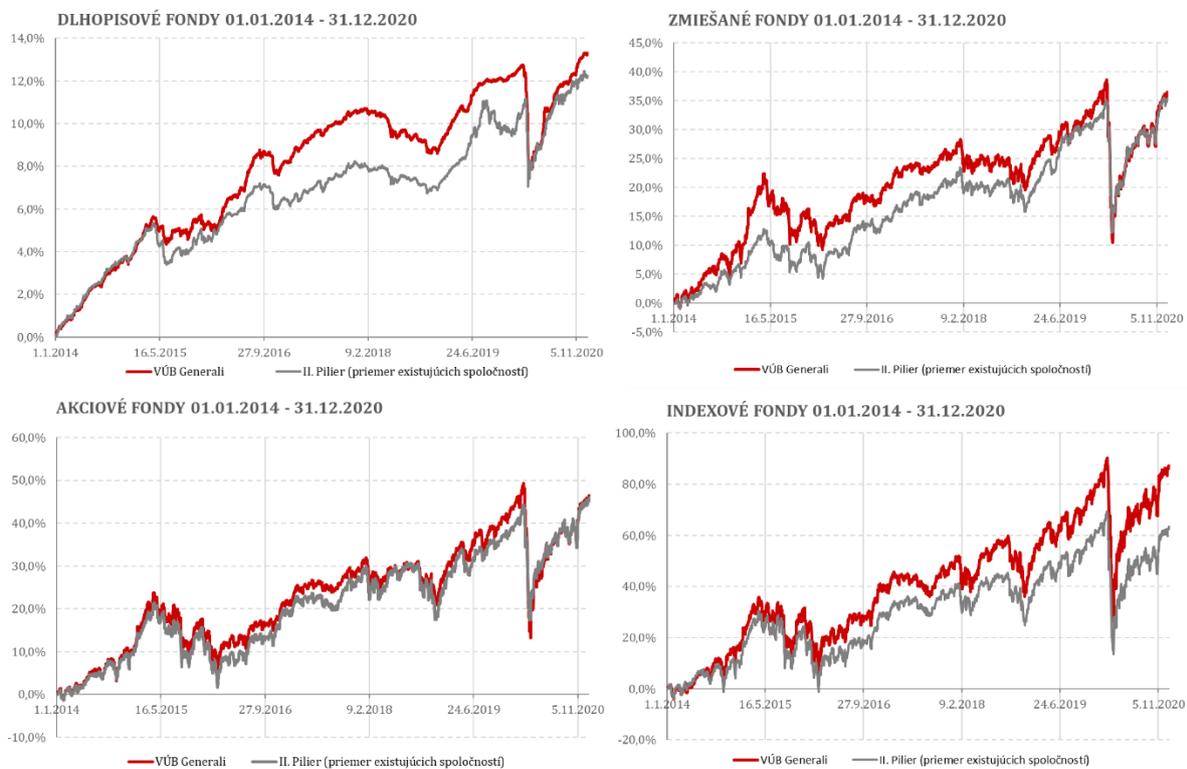
## INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Fond je vhodný predovšetkým pre mladých sporiteľov a sporiteľov hľadajúcich najvyšší očakávaný výnos pri najvyššom riziku, ktorí chápu riziká spojené s investíciami do akcií, a sú pripravení aj na prípadné straty. Dlhodobý očakávaný výnos a očakávané riziko v tomto fonde sú najvyššie. Pre konzervatívnejších sporiteľov je možné ho kombinovať so sporením v garantovanom fonde a znížiť tak očakávané riziko.

Ide o pasívne spravovaný akciový fond, ktorého úlohou je čo možno najvernejšie kopírovať vývoj referenčného akciového indexu MSCI World v mene Eur. Dlhodobá úroveň akciovej zložky sa štandardne pohybuje v rozmedzí 99% - 100%.

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

### Výkonnosť fondov:



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**

**ZA 12 MESIACOV KONČIACICH 31. DECEMBRA 2020**

Zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania prijatými  
Európskou Úniou

## Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade, predstavenstvu a výboru pre audit 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 výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020, 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 2020, 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 audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu („Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014“). 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 audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### *Kľúčové záležitosti auditu*

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor. Pre každú záležitosť uvedenú nižšie uvádzame opis, ako sme danú záležitosť v rámci nášho auditu riešili.

Svoje povinnosti uvedené v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky našej správy sme si splnili, a to aj čo sa týka spomínaných záležitostí. Náš audit preto zahŕňal postupy navrhnuté tak, aby sme na základe nich mohli posúdiť riziká významných nesprávností v účtovnej závierke. Výsledky našich audítorských postupov vrátane postupov vykonaných pri riešení záležitostí uvedených nižšie tvoria základ nášho audítorského názoru na priloženú účtovnú závierku.

### ***Klasifikácia a ocenenie finančných nástrojov***

Suma finančných nástrojov uvedených v poznámke 2 (Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku) vedených v reálnej hodnote k 31. decembru 2020 je 15 943 tisíc EUR a predstavuje 68% celkových aktív Spoločnosti. Všetky z nich sú klasifikované na úrovni 1 hierarchie reálnych hodnôt. To znamená, že boli ocenené na základe cien, ktoré boli zistené z trhu.

Na základe zhodnotenia trhovej aktivity jednotlivých nástrojov v portfóliu Spoločnosť určí vhodnú metódu ocenenia. Reálna hodnota likvidných a kótovaných nástrojov by mala byť založená na objektívne (trhovo) zistiteľných cenách. Preto bolo potrebné sa uistiť, či ceny sú dostatočne likvidné na to, aby boli na trhu skutočne pozorovateľné.

Z dôvodu dôležitosti finančných nástrojov ocenených reálnou hodnotou ide o kľúčovú záležitosť auditu.

### ***Návratnosť časovo rozlíšených poplatkov platených sprostredkovateľom***

Ako je uvedené v poznámkach v časti 1ai (Významné účtovné zásady a metódy - Prvotné vykázanie a ocenenie finančného aktíva) a 1c (Významné účtovné zásady a metódy - Časovo rozlíšené náklady platené sprostredkovateľom), od 1. januára 2018 Spoločnosť aplikuje IFRS 15 (Výnosy zo zmlúv) na poplatky, ktoré sú platené sprostredkovateľom zmlúv o dôchodkovom starobnom sporení. Poplatky zaplatené Spoločnosťou na obstaranie zmlúv sa účtujú ako aktívum a časovo rozlišujú do nákladov na systematickej báze počas očakávanej priemernej doby platnosti zmlúvy o dôchodkovom sporení.

Podľa IFRS 15, aktivované náklady na obstaranie zmlúv musia byť testované na zníženie hodnoty, pretože aby náklady, ktoré vedú k vzniku majetku, spĺňali kritériá pre kapitalizáciu, musia mať návratnosť počas celého zmluvného obdobia (alebo obdobia prínosu ekonomických úžitkov, ak je dlhšie). Časovo rozlíšené poplatky sa preto každoročne testujú na zníženie hodnoty.

Testovanie znehodnotenia aktíva je založené na výpočte súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich príjmov z aktívnych zmlúv, ktorá sa porovnáva s účtovnou hodnotou majetku. Súčasná hodnota odhadovaných budúcich

Vyhodnotili sme nastavenie a otestovali efektivnosť interných kontrol v rámci oceňovania, integrity údajov a nezávislého overovania cien.

Vyhodnotili sme likviditu cien nástrojov na úrovni 1 tak, že sme otestovali ich vzorku a uistili sme sa o dostupnosti spoľahlivých, pozorovateľných cien od dostatočného počtu prispievateľov. Vykonali sme nezávislé precenenie finančných nástrojov a naše výsledky sme porovnali s ocenením Spoločnosti.

Tiež sme sa zamerali na to, či zverejnenia Spoločnosti v rámci účtovnej závierky vo vzťahu k oceneniu investícií sú v súlade s účtovnými požiadavkami IFRS EU.

Ďalšie informácie sú uvádzané v poznámke 2 (Finančné aktíva v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku).

Vyhodnotili sme nastavenie a otestovali efektivnosť interných kontrol v rámci procesu platby odmien sprostredkovateľom zmlúv o dôchodkovom starobnom sporení.

Na vzorke nových zmlúv sme testovali správnosť vstupných údajov o poplatkoch a províziách, ktoré majú byť časovo rozlíšené. Zhodnotili sme správnosť doby amortizácie poplatkov stanovenou Spoločnosťou použitím rôznych dostupných údajov ako napríklad priemerná doba trvania zmlúvy do dôchodku, priemerný vek klientov, počet prestupov a odchodov za posledných niekoľko rokov.

Vyhodnotili sme primeranosť testu na zníženie hodnoty vykonaného Spoločnosťou s cieľom dospieť k záveru o návratnosti vykázaného aktíva. Súčasťou našej práce bolo posúdenie použitej metodiky výpočtu diskontovaných peňažných tokov. Preskúmali sme predpokladané peňažné toky a matematickú správnosť ich diskontovania na súčasnú hodnotu. Zhodnotili sme kľúčové predpoklady vedenia v kontexte Spoločnosti aj trhu a posúdili sme aj ďalšie vstupné dáta použité pri výpočte. Zhodnotili sme tiež zmeny v predpokladoch, ktoré sa implementovali ako reakcia na dopad pandémie Covid-19 na trh.

príjmov predstavuje súčet diskontovaných príjmov zo správcovských poplatkov prijatých počas trvania zmluvy. Hlavné predpoklady vedenia Spoločnosti zahŕňajú priemernú dobu trvania zmlúv, odhadovanú valorizáciu miezd, projektovaný dôchodkový vek a použitú diskontnú krivku.

Suma časovo rozlíšených poplatkov uvedených v poznámke 5 (Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv) je k 31. decembru 2020 vo výške 3 933 tisíc EUR čo tvorí 17% z celkových aktív Spoločnosti.

V roku 2020 sa vyskytol nový rizikový faktor vo forme pandémie Covid-19, ktorý priniesol dodatočné neistoty v úsudkoch a mal dopad na komplexnosť odhadov použitých pri testovaní možného znehodnotenia.

Z dôvodu významnosti časovo rozlíšených poplatkov platených sprostredkovateľom zmlúv o dôchodkovom starobnom sporení a komplexnosti príslušného modelu na testovanie znehodnotenia, vrátane kľúčových predpokladov, ktoré vyžadujú väčšiu mieru úsudku vedenia Spoločnosti, sa táto oblasť považuje za kľúčovú záležitosť auditu.

#### *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 a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 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.

Tiež sme sa zamerali na to, či zverejnenia Spoločnosti v rámci účtovnej závierky vo vzťahu k tejto oblasti sú v súlade s účtovnými požiadavkami IFRS EU.

Ďalšie informácie sú uvádzané v poznámkach 1ai (Významné účtovné zásady a metódy - Prvotné vykázanie a ocenenie finančného aktíva), 1c (Významné účtovné zásady a metódy - Časovo rozlíšené náklady platené sprostredkovateľom), a 5 (Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv).

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме 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 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 spochybníť 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.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

### ***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“). 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 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 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.

*Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014*

#### Vymenovanie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní valným zhromaždením Spoločnosti dňa 21. marca 2018. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 17 rokov.

#### Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora na účtovnú závierku vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

#### Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe a účtovnej závierke sme Spoločnosti a podnikom, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

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

## SÚVAHA K 31.12.2020 (V TIS. EUR)

	Pozn.	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Aktíva</b>			
Peniaze	1	3	7
Pohľadávky voči bankám	1	2 518	3 387
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	2	15 943	18 710
Nehmotný majetok	3	114	137
Hmotný majetok	4	422	84
Daňové pohľadávky	7	185	0
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv	5	3 933	2 770
Ostatné aktíva	6	157	226
<b>Celkom aktíva</b>		<b>23 275</b>	<b>25 321</b>
<b>Závazky</b>			
Daňové záväzky	7	174	1 394
Časové rozlíšenie nákladov	8	443	360
Ostatné záväzky	9	703	463
<b>Spolu záväzky</b>		<b>1 320</b>	<b>2 217</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	10	10 091	10 091
Rezervné fondy	11	2 018	2 018
Oceňovacie rozdiely		856	888
Zisk z minulých rokov	11	2 106	1 381
Zisk bežného účtovného obdobia		6 884	8 726
<b>Spolu vlastné imanie</b>		<b>21 955</b>	<b>23 104</b>
<b>Celkom záväzky a vlastné imanie</b>		<b>23 275</b>	<b>25 321</b>



RNDr. Vladimír Mlynek, CFA  
predseda predstavenstva



Mgr. Gabriel Molnár  
podpredseda predstavenstva

Táto účtovná závierka bola predstavenstvom schválená na zverejnenie dňa 17. marca 2021.

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

## VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT za 12 mesiacov končiacich 31.decembra 2020 (v tis. EUR)

	Pozn.	31. 12. 2020	31. 12. 2019
<b>Úrokové výnosy</b>	12	<b>398</b>	<b>401</b>
Výnosy z poplatkov a provízií		10 800	13 013
Náklady na poplatky a provízie		(388)	(268)
<b>Čistý výsledok z poplatkov a provízií</b>	13	<b>10 412</b>	<b>12 745</b>
Čistý zisk z finančných operácií	14	(8)	8
Ostatné prevádzkové výnosy		7	0
<b>Prevádzkové výnosy</b>		<b>(1)</b>	<b>8</b>
Mzdy a odmeny zamestnancov	15	(1 206)	(1 179)
Ostatné prevádzkové náklady	16	(716)	(761)
Amortizácia nehmotného majetku	3	(54)	(54)
Odpisy hmotného majetku	4	(113)	(106)
<b>Prevádzkové náklady</b>		<b>(2 089)</b>	<b>(2 100)</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>8 720</b>	<b>11 054</b>
Splatná daň z príjmov		(1 839)	(2 326)
Odložená daň z príjmov		3	(2)
<b>Daň z príjmov</b>	7	<b>(1 836)</b>	<b>(2 328)</b>
<b>Čistý zisk</b>		<b>6 884</b>	<b>8 726</b>
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
Precenenie finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		(32)	1 019
<b>Čistá iná komplexná strata, ktorá sa môže v nasledujúcich obdobiach reklasifikovať do zisku alebo straty</b>		<b>(32)</b>	<b>1 019</b>
<b>Komplexný zisk</b>		<b>6 852</b>	<b>9 745</b>

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

**PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ k 31. decembru 2020 (v tis. EUR)**

Popis	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk minulých rokov	Hospodársky výsledok za obdobie	Celkom
<b>1. január 2020</b>							
	<b>10 091</b>	<b>-</b>	<b>2 018</b>	<b>888</b>	<b>1 381</b>	<b>8 726</b>	<b>23 104</b>
rozdelenie HV					725	(725)	-
dividendy						(8 001)	(8 001)
Komplexný zisk za obdobie				(32)		6 884	6 852
<b>31. december 2020</b>	<b>10 091</b>	<b>-</b>	<b>2 018</b>	<b>856</b>	<b>2 106</b>	<b>6 884</b>	<b>21 955</b>

Popis	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk minulých rokov	Hospodársky výsledok za obdobie	Celkom
<b>1. január 2019</b>							
	<b>10 091</b>	<b>-</b>	<b>2 018</b>	<b>(131)</b>	<b>1 149</b>	<b>4 233</b>	<b>17 360</b>
rozdelenie HV					233	(233)	-
dividendy						(4 001)	(4 001)
Komplexný zisk za obdobie				1 019		8 726	9 745
<b>31. december 2019</b>	<b>10 091</b>	<b>-</b>	<b>2 018</b>	<b>888</b>	<b>1 381</b>	<b>8 726</b>	<b>23 104</b>

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

**PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**  
za 12 mesiacov končiacich 31. decembra 2020 (v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Zisk bežného účtovného obdobia pred zdanením		8 720	11 054
Upravený o:			
Úbytky a amortizácia		167	160
Zisk z predaja dlhodobého majetku		(7)	0
Úrokové výnosy		(398)	(401)
<i>Zisk z prevádzkových činností pred zmenami v pracovnom kapitáli</i>		8 482	10 813
Iné aktíva - úbytky		(1 094)	(1 482)
Iné záväzky – prírastky/(úbytky)		323	3
Peňažné príjmy z prevádzkovej činnosti		7 711	9 334
Prijaté úroky		606	624
Prijatá/ (zaplatená) daň z príjmu		(3 232)	(1 153)
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>		5 084	8 806
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Nákup finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		(609)	(4 557)
Predaj finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku		3 140	2 774
Strata z predaja finančných aktív		(7)	0
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		7	0
Nákup budov, strojov a zariadení		(488)	(151)
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>		2 043	(1 934)
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Vyplácanie dividend	11	<b>(8 001)</b>	<b>(4001)</b>
<b>Čistý prírastok peňazí a peňažných ekvivalentov</b>		(873)	2 870
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru</b>	1	3 394	524
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty k 30. septembru</b>	1	<b>2 521</b>	<b>3 394</b>

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

---

## **POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE** **za 12 mesiacov končiacich 31. decembra 2020**

### **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 vhodný najmä pre opatrných a konzervatívnych sporiteľov, ktorí hľadajú istotu a bezpečnosť s garanciami pre svoje úspory, a sú preto ochotní akceptovať dlhodobu nižší očakávaný výnos. Ide o garantovaný fond (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). Dlhodobé očakávané riziko v tomto fonde je najnižšie, no rovnako je najnižší aj dlhodobý očakávaný výnos. Je možné ho kombinovať so sporením v negarantovaných fondoch a zvýšiť tak očakávaný výnos.

Ide o aktívne spravovaný dlhopisový fond, v ktorom sa nemôžu nachádzať akciové investície. Investície štandardne zahŕňajú termínované vklady, vládne dlhopisy, štátom garantované dlhové cenné papiere, korporátne dlhopisy, dlhopisy finančných inštitúcií a dlhopisové fondy investujúce do aktív vymenovaných vyššie. Všetky investície musia spĺňať zákonnú požiadavku investičného ratingu.

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 vhodný pre tých sporiteľov, ktorí nie sú ochotní znášať vyššie riziko v akciovom a indexovom negarantovanom fonde, a zároveň nepreferujú konzervatívnu stratégiu investovania v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde. Dlhodobý očakávaný výnos a očakávané riziko v tomto fonde sú vyššie ako v dlhopisovom fonde, no nižšie ako v akciovom a indexovom fonde.

Ide o aktívne spravovaný zmiešaný fond. Dlhodobá úroveň akciovej zložky sa štandardne pohybuje v rozmedzí 30% - 50%. Akciové aj dlhopisové investície sú vo fonde široko diverzifikované naprieč rôznymi regiónmi, sektormi a v prípade dlhopisov splatnosťami a úrovňami ratingov.

Majetok vo fonde je investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných, realitných 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.

---

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

Fond je vhodný pre mladších sporiteľov a sporiteľov hľadajúcich vyšší výnos pri vyššom riziku, ktorí chápu riziká spojené s investovaním do akcií. Je druhým najdynamickejším dôchodkovým fondom VÚB Generali DSS. Dlhodobý očakávaný výnos a očakávané riziko v tomto fonde sú druhé najvyššie, hneď po indexovom fonde. Pre konzervatívnejších sporiteľov je možné ho kombinovať so sporením v garantovanom fonde a znížiť tak očakávané riziko.

Ide o aktívne spravovaný zmiešaný fond. Hoci ide o zmiešaný fond, hlavným nositeľom rizika aj výnosu vo fonde sú akcie, preto nesie názov akciový fond. Dlhodobá úroveň akciovej zložky sa štandardne pohybuje v rozmedzí 50% - 70%. Akciové aj dlhopisové investície sú vo fonde široko diverzifikované naprieč rôznymi regiónmi, sektormi a v prípade dlhopisov splatnosťami a úrovňami ratingov.

Majetok vo fonde je investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných, realitných 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 vhodný predovšetkým pre mladých sporiteľov a sporiteľov hľadajúcich najvyšší očakávaný výnos pri najvyššom riziku, ktorí chápu riziká spojené s investíciami do akcií, a sú pripravení aj na prípadné straty. Dlhodobý očakávaný výnos a očakávané riziko v tomto fonde sú najvyššie. Pre konzervatívnejších sporiteľov je možné ho kombinovať so sporením v garantovanom fonde a znížiť tak očakávané riziko.

Ide o pasívne spravovaný akciový fond, ktorého úlohou je čo možno najvernejšie kopírovať vývoj referenčného akciového indexu MSCI World v mene Eur. Dlhodobá úroveň akciovej zložky sa štandardne pohybuje v rozmedzí 99% - 100%.

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

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 2020:

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

---

## Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2020:

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

## Štruktúra skupiny

Spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	<b>Akcionár</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
	<b>Akcionár</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
Meno:	Generali Poist'ovňa, a. s.	Generali CEE Holding B.V
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 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 oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku, 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 30. septembru 2020 a 31. decembru 2019, 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 a doby amortizácie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov.

Ak reálnu hodnotu finančného majetku vykazaného v súvahe nemožno odvodiť z aktívnych trhov, používajú sa na tieto účely rôzne oceňovacie techniky vrátane použitia matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa podľa možností získavajú na verejných trhoch. Ak sa to však nedá zrealizovať, vyžaduje sa pri stanovení reálnych hodnôt uplatniť určitý stupeň úsudku.

Poplatky zaplatené Spoločnosťou za obstaranie zmlúv sa účtujú ako aktívum a časovo rozlišujú do nákladov na systematickej báze počas očakávanej priemernej doby platnosti zmluvy o dôchodkovom starobnom sporení. Spoločnosť odhaduje dobu platnosti zmlúv o dôchodkovom starobnom sporení na základe historických skúseností, ktoré sa po zohľadnení všetkých dostupných informácií upravujú o očakávané budúce udalosti.

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 zvažila dopad jednotlivých opatrení v reakcii na pandémiu na kľúčové úsudky a predpoklady aplikované pri testovaní prípadného znehodnotenia časovo rozlíšených poplatkov platených sprostredkovateľom. 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.

---

## **APLIKÁCIA NOVÝCH A REVIDOVANÝCH MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA**

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 2020 v znení prijatom Európskou úniou (EÚ), ktoré sa týkajú jej činnosti.

### ***Prvé uplatnenie nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií platných pre bežné účtovné obdobie.***

Nasledujúce štandardy a dodatky k existujúcim štandardom a nové interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **Koncepčný rámec štandardov IFRS**

Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) vydala 29. marca 2018 revidovaný Koncepčný rámec pre finančné výkazníctvo, ktorý po novom komplexne upravuje koncepty finančného výkazníctva a proces prijímania účtovných štandardov, obsahuje návodné informácie pre zostavovateľov účtovných závierok, ktoré im pomôžu zabezpečiť konzistentnosť účtovných zásad, a poskytuje podporu ostatným používateľom štandardov pri ich analýze a interpretácii. IASB zároveň vydala samostatný dokument Zmeny týkajúce sa odkazov na Koncepčný rámec štandardov IFRS. Ide o súbor zmien a doplnení dotknutých štandardov, ktorých cieľom je aktualizovať odkazy na revidovaný Koncepčný rámec a uľahčiť účtovným jednotkám, ktoré používajú účtovné zásady vychádzajúce z Koncepčného rámca, prechod na nový rámec v tých prípadoch, keď určitú transakciu žiadny štandard IFRS neupravuje. Pre účtovné jednotky, ktoré vypracúvajú účtovné zásady a postupy na základe Koncepčného rámca, je revidovaný rámec záväzný od riadneho účtovného obdobia začínajúceho sa 1. januára 2020 alebo neskôr.

- **Zmeny štandardu IFRS 3 Podnikové kombinácie**

IASB vydala zmeny v časti štandardu IFRS 3 nazvanej Definícia podniku, ktorých cieľom je odstrániť ťažkosti pri posudzovaní toho, či účtovná jednotka nadobudla podnik alebo skupinu aktív. Tieto zmeny sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície v prvom riadnom účtovnom období začínajúcom sa 1. januára 2020 alebo neskôr, a pre akvizície aktív, ktoré nastanú na začiatku tohto obdobia alebo neskôr, s možnosťou skoršieho uplatnenia.

- **Zmeny štandardov IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovná politika, zmeny v účtovných odhadoch a chyby: Definícia pojmu „významný“**

Zmeny sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr, s možnosťou skoršieho uplatnenia. V novej definícii sa uvádza, že „informácia je významná, ak by sa mohlo odôvodnene očakávať, že jej vynechanie, chybné uvedenie alebo znejasnenie by mohlo ovplyvniť rozhodnutia, ktoré primárni používatelia riadnej účtovnej závierky prijímú na základe tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje finančné informácie o konkrétnej vykazujúcej účtovnej jednotke“. Okrem toho boli spresnené vysvetľujúce ustanovenia sprevádzajúce definíciu tohto pojmu. Zmeny zabezpečujú konzistentnosť definície vo všetkých štandardoch IFRS.

- **Reforma referenčných úrokových sadzieb – zmeny štandardov IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7**

IASB vydala v septembri 2019 zmeny štandardov IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7, čím uzatvorila prvú fázu projektu reagujúceho na dôsledky, ktoré bude mať reforma priemerných úrokových sadzieb medzibankového trhu IBOR (Interbank Offered Rates) na finančné výkazníctvo. Vydané zmeny sa zaoberajú otázkami, ktoré budú mať vplyv na finančné výkazníctvo v období pred nahradením súčasných referenčných úrokových sadzieb alternatívnymi úrokovými sadzbami a riešia dôsledky na špecifické požiadavky na účtovanie o zabezpečení (angl. hedge accounting) v štandardoch IFRS 9 Finančné nástroje a IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie, ktoré vyžadujú analýzu budúcich udalostí. Zmeny obsahujú prechodnú výnimku pre všetky zabezpečovacie vzťahy, na ktoré bude mať reforma priamy dosah. Vďaka tejto výnimke možno pokračovať v účtovaní o zabezpečení v období neistoty predtým, než sa súčasné referenčné úrokové sadzby nahradia alternatívnou takmer bezrizikovou sadzbou (RFR). Zmeny nastali aj v štandarde IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie, ktoré sa týkajú ďalších zverejňovaných informácií v súvislosti s neistotou

---

vyplývajúcou z reformy referenčných úrokových sadzieb. Zmeny sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr a musia sa uplatňovať retrospektívne. Druhá fáza projektu (ED) rieši problémy, ktoré by mohli nastať, keď sa súčasné referenčné úrokové sadzby nahradia bezrizikovou úrokovou sadzbou RFR.

Uplatnenie týchto štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií nevedlo k významným zmenám v účtovnej závierke Spoločnosti.

### **Štandardy a dodatky k existujúcim štandardom a interpretácie vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré zatiaľ 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 pozíciu alebo hospodárske výsledky. Spoločnosť plánuje tieto štandardy prijať, keď nadobudnú účinnosť:

- **Zmena štandardu IFRS 16 Lízingy – Úľavy na nájomnom v dôsledku ochorenia Covid-19**

Táto zmena sa uplatňuje retrospektívne na ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. júna 2020 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené, a to aj v účtovnej závierke, ktorá k 28. máju 2020 ešte nebola schválená na vydanie. IASB upravila tento štandard s cieľom poskytnúť nájomcom výnimku pri uplatňovaní návodu podľa štandardu IFRS 16 týkajúceho sa účtovania zmien lízingu pre úľavy na nájomnom, ktoré vznikajú v priamom dôsledku pandémie Covid-19. Úprava poskytuje nájomcovi praktickú pomocku na účtovanie akejkoľvek zmeny v lízingových splátkach vyplývajúcej z úľav na nájomnom v dôsledku pandémie Covid-19 rovnako, ako by účtoval zmenu podľa štandardu IFRS 16, ak by táto zmena nebola zmenou lízingu za predpokladu, že sú splnené všetky tieto podmienky:

  - Zmena lízingových splátok vedie k revízii protihodnoty za lízing, ktorá je v podstate rovnaká alebo nižšia ako protihodnota za lízing, ktorá bezprostredne predchádza zmene.
  - Akékoľvek zníženie lízingových splátok má vplyv len na splátky, ktoré boli pôvodne splatné k 30. júnu 2021 alebo pred týmto dátumom.
  - Ostatné podmienky lízingu sa zásadne nemenia.
- **Druhá fáza reformy referenčných úrokových sadzieb – zmeny štandardov IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16**

IASB uverejnila v auguste 2020 dokument Druhá fáza reformy referenčných úrokových sadzieb – zmeny štandardov IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16, čím ukončila svoju prácu v reakcii na reformu IBOR. Týmito zmenami sa stanovujú dočasné výnimky, ktoré riešia vplyvy na finančné výkazníctvo, keď sa úroková sadzba medzibankového trhu (IBOR) nahradí alternatívnou takmer bezrizikovou sadzbou (RFR). Zmeny poskytujú konkrétne praktickú pomocku v prípadoch, keď sa účtujú zmeny základu na určovanie zmluvných peňažných tokov finančných aktív a záväzkov, ktoré vyžadujú úpravu efektívnej úrokovej sadzby, ktorá je rovnocenná pohybu trhovej úrokovej sadzby. Zavádzajú sa aj úľavy z ukončovania zabezpečovacích vzťahov vrátane dočasnej výnimky, v rámci ktorej netreba splniť samostatne identifikovateľnú požiadavku v prípade, že nástroj RFR je označený ako zabezpečenie zložky rizika. Okrem toho majú zmeny štandardu IFRS 4 za cieľ umožniť poisťovateľom, ktorí stále uplatňujú štandard IAS 39, získať rovnaké úľavy, aké sa poskytujú v zmysle zmien štandardu IFRS 9. Upravilo sa aj znenie štandardu IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie, pričom cieľom tejto zmeny bolo umožniť používateľom účtovnej závierky lepšie pochopiť vplyv reformy referenčných úrokových sadzieb na finančné nástroje účtovnej jednotky a jej stratégiu riadenia rizík. Zmeny sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021, s možnosťou skoršieho uplatnenia. Hoci uplatňovanie je retrospektívne, účtovná jednotka nie je povinná prepracovať predchádzajúce obdobia.

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

---

## **Nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané radou IASB, ktoré EÚ zatiaľ neschválila**

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich schválila EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS v plnom znení):

- **IFRS 17: Poistné zmluvy**

Štandard je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr, no povoľuje sa skoršie uplatňovanie za predpokladu, že sa uplatnia aj štandardy IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi a IFRS 9 Finančné nástroje. IASB sa na svojom stretnutí v marci 2020 rozhodla posunúť dátum účinnosti na rok 2023. Štandard IFRS 17 Poistné zmluvy ustanovuje zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie vystavených poistných zmlúv a zverejňovania súvisiacich informácií. Okrem toho vyžaduje, aby sa rovnaké zásady uplatňovali aj na zaistovacie zmluvy a investičné zmluvy s prvkami voliteľnosti plnenia. Cieľom je, aby účtovné jednotky poskytovali o poistných zmluvách relevantné a verné informácie, ktoré používateľom účtovnej závierky umožnia posúdiť dosah zmlúv spadajúcich do pôsobnosti IFRS 17 na finančnú situáciu, finančnú výkonnosť a peňažné toky účtovnej jednotky.

- **Zmeny štandardov IFRS 17: Poistné zmluvy a IFRS 4: Poistné zmluvy**

Zmeny štandardu IFRS 17 sú účinné retrospektívne pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr, s možnosťou skoršieho uplatnenia. Ich cieľom je pomôcť spoločnostiam pri implementácii štandardu. Zmenami sa majú najmä znížiť náklady tým, že sa zjednodušia niektoré požiadavky štandardu a vysvetlenie finančnej výkonnosti, a ďalej aj uľahčiť prechod tým, že sa odloží dátum účinnosti štandardu na rok 2023 a poskytne dodatočná úľava na zníženie úsilia potrebného pri prvom uplatnení štandardu IFRS 17.

Zmeny štandardu IFRS 4 menia pevný dátum vypršania dočasnej výnimky uvedenej v štandarde IFRS 4 Poistné zmluvy z uplatňovania štandardu IFRS 9 Finančné nástroje tak, aby mali účtovné jednotky povinnosť uplatniť IFRS 9 pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr.

- **Zmeny štandardov IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka a IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov: Predaj alebo vklad medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom**

Tieto zmeny riešia zistený nesúlad medzi požiadavkami uvedenými v IFRS 10 a požiadavkami v IAS 28 pri predaji alebo vklade aktív medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom. Hlavným dôsledkom týchto zmien je skutočnosť, že úplný zisk alebo strata sa účtujú v prípade, keď sa transakcia týka podniku (či už sa nachádza v dcérskej spoločnosti, alebo nie). Čiastočný zisk alebo strata sa účtujú, keď predmetom transakcie je majetok, ktorý nepredstavuje podnik, hoci sú tieto aktíva umiestnené v dcérskej spoločnosti. Počas decembra 2015 IASB odložila dátum účinnosti tejto úpravy na dobu neurčitú, až kým nebude známy výsledok jej výskumného projektu zaoberajúceho sa účtovaním metódou vlastného imania.

- **Zmeny štandardu IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky: Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé**

Zmeny sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr, s možnosťou skoršieho uplatnenia. V reakcii na pandémiu Covid-19 však IASB odložila dátum účinnosti o jeden rok, t. j. na 1. januára 2023, aby spoločnostiam poskytla viac času na implementáciu všetkých zmien v klasifikácii, ktoré vyplývajú z príslušnej úpravy. Cieľom zmien je zabezpečiť väčšiu konzistentnosť v uplatňovaní ustanovení tohto štandardu, vďaka ktorej budú spoločnosti schopné lepšie určiť, či majú záväzky s neurčitým dátumom vyrovnania vo výkaze o finančnej situácii zaradiť ako krátkodobé alebo dlhodobé. Zmeny ovplyvňujú prezentáciu záväzkov vo výkaze o finančnej situácii, no žiadnym spôsobom nemenia existujúce požiadavky týkajúce sa oceňovania aktív, záväzkov, príjmov či výdavkov, dátum ich vykazovania ani informácie, ktoré účtovné jednotky o týchto položkách uvádzajú v účtovnej závierke. Okrem toho spresňujú požiadavky na klasifikáciu záväzkov, ktoré účtovná jednotka môže vyrovnáť emisiou vlastných kapitálových nástrojov.

---

- **IFRS 3 Podnikové kombinácie; IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia; IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva a Ročné vylepšenia 2018 – 2020 (zmeny)**

Zmeny sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr, s možnosťou skoršieho uplatnenia. IASB vydala úzko zamerané zmeny nasledujúcich štandardov IFRS:

- **Zmeny štandardu IFRS 3 Podnikové kombinácie** aktualizujú odkaz v IFRS 3 na Koncepčný rámec pre finančné výkazníctvo bez zmeny účtovných požiadaviek pre podnikové kombinácie.
- **Zmeny štandardu IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia** zakazujú spoločnostiam, aby z obstarávacej ceny nehnuteľností, strojov a zariadení odpočítavali sumy prijaté z predaja vyprodukovaných položiek v čase, keď spoločnosť pripravuje aktívum na jeho plánované použitie. Namiesto toho spoločnosť tieto výnosy z predaja a súvisiace náklady vykáže vo výkaze ziskov a strát.
- **Zmeny štandardu IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva** špecifikujú náklady, ktoré by spoločnosť mala zahrnúť do nákladov na splnenie zmluvy pri posudzovaní, či je zmluva nevýhodná.
- **Ročné vylepšenia 2018 – 2020** v menšom rozsahu pozmeňujú štandardy IFRS 1 Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, IFRS 9 Finančné nástroje, IAS 41 Poľnohospodárstvo a Ilustratívne príklady sprevádzajúce IFRS 16 Lízingy

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku skupiny v období prvého uplatnenia.

## 1. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

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

### **a) Finančné nástroje – prvotné vykázanie a následné ocenenie**

Finančný nástroj je každá zmluva, ktorá má za následok vznik finančného aktíva pre jednu účtovnú jednotku a finančného záväzku alebo nástroja vlastného imania pre druhú účtovnú jednotku.

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.

### **i) Finančné aktíva**

#### **Prvotné vykázanie a ocenenie finančného aktíva**

Finančné aktíva sú pri prvotnom vykázaní klasifikované v jednej z troch kategórií ako finančné aktíva následne oceňované amortizovanou hodnotou, reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku a reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia.

Klasifikácia finančných aktív pri prvotnom ocenení závisí od charakteristiky ich zmluvných peňažných tokov a od obchodného modelu, ktorý Spoločnosť používa pri ich správe. S výnimkou pohľadávok z obchodného styku, ktoré neobsahujú významný komponent financovania, resp. pri ktorých Spoločnosť zvolila zjednodušený účtovný postup, Spoločnosť finančné aktívum prvotne oceňuje v reálnej hodnote, pričom pri finančných aktívach nezaradených do kategórie nástrojov oceňovaných v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia sa reálna hodnota upravuje o transakčné náklady. Pohľadávky z obchodného styku, ktoré neobsahujú významný komponent financovania, resp. pri ktorých Spoločnosť zvolila zjednodušený účtovný postup, sa oceňujú transakčnou cenou stanovenou podľa štandardu IFRS 15.

Aby mohlo byť finančné aktívum klasifikované a ocenené amortizovanou hodnotou alebo reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku, musí viesť k vzniku peňažných tokov, ktoré predstavujú „výlučne platby istiny a úrokov (SPPI)“ z nesplatennej sumy istiny. Toto posúdenie sa označuje ako test SPPI a realizuje sa na úrovni jednotlivých nástrojov.

Obchodný model Spoločnosti na správu finančných aktív vyjadruje, akým spôsobom Spoločnosť spravuje svoje finančné aktíva na vytváranie peňažných tokov. Obchodný model stanovuje, či peňažné

---

toky vyplynú buď z inkasovania zmluvných peňažných tokov, alebo z predaja finančných aktív, resp. z oboch scenárov.

### **Následné oceňovanie**

Na účely následného oceňovania sa finančné aktíva klasifikujú do štyroch kategórií:

- finančné aktíva v amortizovanej hodnote (dlhové finančné nástroje)
- finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku s recyklovaním kumulovaných ziskov a strát (dlhové finančné nástroje)
- finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku bez recyklovania kumulatívnych ziskov a strát pri odúčtovaní (kapitálové finančné nástroje)
- finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia

### **Finančné aktíva v amortizovanej hodnote (dlhové finančné nástroje)**

Spoločnosť oceňuje finančné aktíva v amortizovanej hodnote, ak sú splnené obe tieto podmienky:

- finančné aktívum je držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať finančné aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky
- a
- zmluvné podmienky finančného aktíva vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výlučne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sa následne oceňujú pomocou metódy efektívnej úrokovej miery (*effective interest method*, v skratke „*EIR*“) a podliehajú zníženiu hodnoty. Zisky a straty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia v prípade, ak sa odúčtuje, zmení alebo zníži hodnota príslušného aktíva.

Finančné aktíva Spoločnosti v amortizovanej hodnote zahŕňajú pohľadávky z obchodného styku zahrnuté v položke „Ostatné aktíva“ a „Pohľadávky voči bankám“.

### **Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (dlhové finančné nástroje)**

Táto kategória je pre Spoločnosť najrelevantnejšia. Spoločnosť oceňuje dlhové finančné nástroje v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku, ak sú splnené obe tieto podmienky:

- finančné aktívum je držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámer sa dosiahne tak inkasom zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančného aktíva
- a
- zmluvné podmienky finančného aktíva vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výlučne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

Pri dlhových finančných nástrojoch v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (OCI) sa úrokové výnosy, zmeny výmenných kurzov a straty zo zníženia hodnoty alebo rozpustenie vykáže vo výsledku hospodárenia a vypočíta rovnakým spôsobom ako pri finančných aktívach oceňovaných v amortizovanej hodnote. Zostávajúca výška zmeny v reálnej hodnote sa vykáže v ostatných súčastiach komplexného výsledku (OCI). Po odúčtovaní sa kumulovaná zmena reálnej hodnoty vykázaná v OCI recykluje do ziskov a strát.

Spoločnosť nezaradila žiadne svoje finančné aktíva do kategórie finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku bez recyklovania kumulatívnych ziskov a strát po odúčtovaní (kapitálové finančné nástroje) alebo do kategórie finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia.

### **Odúčtovanie finančných aktív**

Finančné aktíva (resp. ak je to aplikovateľné, časť finančného aktíva alebo časť skupiny podobných finančných aktív) sa odúčtujú, keď:

- vypršia práva získať peňažné toky z tohto majetku, alebo
- Spoločnosť previedla svoje práva na peňažné toky z príslušného majetku, resp. prevzme záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangement“); a buď (a) Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku, alebo (b) Spoločnosť nepreviedla všetky riziká

---

a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neponechala, previedla však kontrolu nad týmto majetkom.

### **Zníženie hodnoty finančných aktív**

Spoločnosť vykazuje opravnú položku na očakávané straty (ECL) pri všetkých dlhových finančných nástrojoch, ktoré nie sú držané v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Výška očakávaných strát vychádza z rozdielu medzi všetkými zmluvnými peňažnými tokmi splatnými Spoločnosti na základe zmluvy a všetkými peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva, že získa, diskontovanými pôvodnou efektívnou úrokovou mierou. Očakávané peňažné toky budú zahŕňať peňažné toky z predaja držaného kolaterálu alebo iného zabezpečenia, ktoré sú súčasťou zmluvných podmienok.

Očakávané straty z úverov sa vykazujú v dvoch fázach. Pri úverovej angažovanosti, bez výrazného nárastu kreditného rizika od prvotného vykázania sa tvoria opravné položky na očakávané straty, ktoré vyplývajú z možných prípadov zlyhania v nasledujúcich 12 mesiacoch (12-mesačné ECL). Pri úverovej angažovanosti s výrazným nárastom úverového rizika od prvotného vykázania sa vyžaduje vytvorenie opravnej položky na úverové straty očakávané počas celkovej zostávajúcej doby životnosti angažovanosti, bez ohľadu na načasovanie zlyhania (ECL za celú dobu životnosti).

Spoločnosť uplatňuje pre pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup výpočtu ECL. Z tohto dôvodu Spoločnosť nesleduje zmeny v úverovom riziku, ale, naopak, vykazuje opravnú položku na základe hodnoty celoživotnej ECL ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky. Spoločnosť stanovila maticu opravných položiek, ktorá je založená na jej historických skúsenostiach v oblasti strát z pohľadávok a upravené o očakávané faktory, ktoré sa týkajú jednotlivých dlžníkov a ekonomického prostredia.

Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku Spoločnosť uplatňuje zjednodušený prístup k dlhovým nástrojom s nízkym úverovým rizikom. Spoločnosť teda ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky vyhodnocuje, či má daný dlhový finančný nástroj nízke úverové riziko, pričom využíva všetky primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú k dispozícii bez neprímeraných nákladov alebo úsilia. Počas tohto hodnotenia Spoločnosť opätovne posudzuje interný úverový rating príslušného dlhového finančného nástroja.

Dlhové finančné nástroje Spoločnosti oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku zahŕňajú výlučne kótované dlhopisy v investičnom ratingu a považujú sa preto za investície s nízkym úverovým rizikom. V súlade s politikou Spoločnosti sa ECL týchto nástrojov oceňuje na základe očakávaných úverových strát, ku ktorým môže dôjsť počas nasledujúcich 12 mesiacov. Ak však dôjde k výraznému zvýšeniu úverového rizika od momentu vzniku, opravná položka sa stanoví na základe celoživotnej ECL. Spoločnosť používa ratingy renomovaných ratingových agentúr, aby určila, či sa úverové riziko dlhového finančného nástroja významne zvýšilo, ako aj pri odhade hodnoty ECL.

Spoločnosť považuje finančné aktívum za zlyhané, ak sú zmluvné platby 90 dní po splatnosti. V určitých prípadoch však Spoločnosť môže považovať finančné aktívum za zlyhané aj v prípade, ak je na základe interných alebo externých informácií nepravdepodobné, že Spoločnosť získa celú nesplatenú zmluvnú sumu bez realizácie kolaterálov. Finančné aktívum sa odpisuje v momente, keď sa vyčerpajú všetky primerané možnosti na znovuzískanie zmluvných peňažných tokov.

#### *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).

### **ii) Finančné záväzky**

#### **Prvotné vykázanie a oceňovanie**

Finančné záväzky sa pri prvotnom vykázaní klasifikujú ako finančné záväzky ocenené v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (FVPL), úvery a pôžičky, záväzky alebo ako deriváty určené ako zabezpečovacie nástroje v rámci efektívnych zabezpečovacích nástrojov.

Všetky finančné záväzky sú pri prvotnom vykázaní ocenené v reálnej hodnote, ktorá je v prípade úverov a pôžičiek a záväzkov zvýšená o priamo priraditeľné transakčné náklady.

Finančné záväzky Spoločnosti zahŕňajú len záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky.

### **Následné oceňovanie**

Oceňovanie finančných záväzkov závisí od ich klasifikácie. Spoločnosť klasifikovala všetky svoje finančné záväzky ako „Úvery a pôžičky“.

Táto kategória je pre Spoločnosť najrelevantnejšia. Po prvotnom vykázaní sa úvery a pôžičky následne oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Zisky a straty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia po odúčtovaní záväzkov, ako aj počas amortizácie použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Amortizovaná zostatková hodnota sa vypočíta tak, že sa zohľadnia všetky diskonty alebo prémie pri vysporiadaní alebo poplatky, prípadne náklady, ktoré sú súčasťou EIR. Amortizácia použitím efektívnej úrokovej miery je zaúčtovaná vo finančných nákladoch vo výsledku hospodárenia.

### **Odúčtovanie finančných záväzkov**

Finančný záväzok je odúčtovaný v prípade, keď je povinnosť splniť záväzok splnená, zrušená, alebo záväzok stratil platnosť. Ak je existujúci finančný záväzok nahradený iným záväzkom voči rovnakému dlžníkovi za podstatne rozdielných podmienok, alebo ak sa existujúci záväzok významne zmení, takéto nahradenie alebo zmenenie je vykazané ako odúčtovanie pôvodného záväzku a zaúčtovanie nového záväzku s tým, že rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa zaúčtuje do výsledku hospodárenia.

### **b) 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:

<b>Popis</b>	<b>Počet rokov</b>
Softvér	4 - 6

### **c) Časovo rozlíšené náklady platené sprostredkovateľom**

Spoločnosť platí svojim zamestnancom a externým sprostredkovateľom provízie z predaja za každú nimi uzatvorenú zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení.

Dodatočné náklady vynaložené počas finančného obdobia, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení, na základe ktorých Spoločnosť poskytne svoje správcovské služby, sa časovo rozlišujú do nákladov a zaúčtujú ako aktívum v rozsahu, v ktorom ich možno samostatne určiť a spoľahlivo oceniť a v ktorom je pravdepodobná ich spätná návratnosť z budúcich poplatkov za správu. Dodatočné náklady predstavujú náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by Spoločnosť nepodpísala zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení. Všetky ostatné náklady na obstaranie sa vykazujú ako náklady v čase ich vzniku.

Časovo rozlíšené náklady platené sprostredkovateľom sa odpisujú lineárne. Pre každý jednotlivý nehmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti na základe odhadovanej doby užívania.

Uplatňované odhadované doby životnosti časovo rozlíšených nákladov platených sprostredkovateľom sú nasledovné:

<b>Popis</b>	<b>Počet rokov</b>
Odložené obstarávacie náklady	12

#### **d) 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 (DPH).

#### **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:

<b>Popis</b>	<b>Počet rokov</b>
Prístroje a zariadenia	4
Dopravné prostriedky	4
Inventár	4

#### **e) 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.

#### **f) Operácie v cudzej mene**

Transakcie denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným NBS v deň uskutočnenia transakcie. Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa ku dňu zostavenia účtovnej závierky prepočítavajú platným kurzom NBS.

#### **g) 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.

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 správcovská spoločnosť nemá právo na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkových fondoch, ak

---

má vypočítaná suma zápornú hodnotu. Ak v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde v sledovanom období poklesne hodnota dôchodkovej jednotky, dôchodková správcovská spoločnosť je povinná prvý pracovný deň bezprostredne nasledujúci po poslednom dni sledovaného obdobia doplniť hodnotu majetku v dôchodkovom fonde z vlastného majetku vo výške absolútnej hodnoty 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.

#### ***h) 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.

#### ***i) 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 POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

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

Popis	31.12.2020	31.12.2019
Hotovosť	0	3
Ostatné pokladničné hodnoty	3	4
<b>Peniaze celkom</b>	<b>3</b>	<b>7</b>
Bankové účty	2 518	3 387
Terminované vklady	0	0
<b>Pohľadávky voči bankám celkom</b>	<b>2 518</b>	<b>3 387</b>
<b>Celkom peniaze a pohľadávky voči bankám</b>	<b>2 521</b>	<b>3 394</b>

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 2020.

### 2. FINANČNÉ AKTÍVA OCEŇOVANÉ V REÁLNEJ HODNOTE CEZ OSTATNÉ SÚČASTI KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku k 31. decembru 2020:

Emitent	Mena	ISIN	Menovitá hodnota	Počet	Výnos	Splatnosť	Reálna hodnota
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS1109765005	1	2 700	3,928% p.a.	15.9.2026	<b>3 070</b>
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS1222597905	1	2 750	2,855% p.a.	23.4.2025	<b>2 955</b>
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0971213201	1	3100	6,625% p.a.	13.9.2023	<b>3 602</b>
ASSICURAZIONI Generali	EUR	XS1062900912	100	37	4,125% p.a.	4.05.2026	<b>4 474</b>
ASSICURAZIONI Generali	EUR	XS1941841311	1	1500	3,875% p.a.	29.1.2029	<b>1 842</b>
<b>Spolu</b>							<b>15 943</b>

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku k 31. decembru 2019:

Emitent	Mena	ISIN	Menovitá hodnota	Počet	Výnos	Splatnosť	Reálna hodnota
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0526326334	50	60	5,15% p.a.	16.7.2020	<b>3 150</b>
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS1109765005	1	2 700	3,928% p.a.	15.9.2026	<b>3 112</b>

Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS1222597905	1	2 750	2,855% p.a.	23.4.2025	<b>3 000</b>
Intesa Sanpaolo SPA	EUR	XS0971213201	1	3100	6,625% p.a.	13.9.2023	<b>3 766</b>
ASSICURAZIONI Generali	EUR	XS1062900912	100	37	4,125% p.a.	4.05.2026	<b>4 467</b>
ASSICURAZIONI Generali	EUR	XS1941841311	1	1000	3,875% p.a.	29.1.2029	<b>1 215</b>
<b>Spolu</b>							<b>18 710</b>

### Reálna hodnota

Reálna hodnota dlhopisov v kategórii finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku bola k 31.12.2020 a 31.12.2019 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 oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku bola k 31.12.2020 a 31.12.2019 určená na základe kotácie správcovských spoločností, teda spôsobom úrovne 1 (Level 1) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Počas roka 2020 nedošlo k žiadnym transferom v rámci týchto kategórií.

### 3. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2020:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2019	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2020
Softvér	303	38	7	334
Licencie, podporný softvér	94	0	0	94
Obstaranie	0	0	0	0
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>397</b>	<b>38</b>	<b>7</b>	<b>428</b>
Softvér	199	54	0	253
Licencie, podporný softvér	61	-	-	61
<b>Oprávky celkom</b>	<b>260</b>	<b>54</b>	<b>0</b>	<b>314</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>137</b>	<b>(16)</b>	<b>7</b>	<b>114</b>

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2019:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2018	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2019
Softvér	304	8	9	303
Licencie, podporný softvér	86	8	-	94
Obstaranie	0	125	125	0
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>390</b>	<b>141</b>	<b>134</b>	<b>397</b>
Softvér	156	52	9	199
Licencie, podporný softvér	61	-	-	61
<b>Oprávky celkom</b>	<b>217</b>	<b>52</b>	<b>9</b>	<b>260</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>173</b>	<b>89</b>	<b>125</b>	<b>137</b>

#### 4. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2020:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2019	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2020
Prístroje a zariadenia	106	19	18	107
Dopravné prostriedky	72	36	27	81
Inventár	5	-	-	5
Práva z používania	117	395	117	395
Obstaranie	0	43	43	0
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>300</b>	<b>493</b>	<b>205</b>	<b>588</b>
Prístroje a zariadenia	88	12	18	82
Dopravné prostriedky	47	21	27	41
Práva z používania	78	78	117	39
Inventár	3	1	-	4
<b>Oprávky celkom</b>	<b>216</b>	<b>112</b>	<b>162</b>	<b>166</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>84</b>	<b>381</b>	<b>43</b>	<b>422</b>

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2019:

Popis	Zostatok k 31. 12. 2018	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2019
Prístroje a zariadenia	100	18	12	106
Dopravné prostriedky	72	0	0	72
Inventár	5	-	-	5
Práva z používania	0	117	-	117
Obstaranie	0	11	11	0
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>177</b>	<b>146</b>	<b>23</b>	<b>300</b>
Prístroje a zariadenia	83	12	7	88
Dopravné prostriedky	29	18	0	47
Práva z používania	-	78	-	78
Inventár	3	-	-	3
<b>Oprávky celkom</b>	<b>115</b>	<b>108</b>	<b>7</b>	<b>216</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>62</b>	<b>38</b>	<b>16</b>	<b>84</b>

#### 5. ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Štruktúra časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 je nasledovná:

Popis	31.12. 2020	31. 12. 2019
Prírastok za obdobie	1 556	1 813
Amortizácia za obdobie	(385)	(466)
<b>Celkom</b>	<b>3 933</b>	<b>2 770</b>

Pre zostatkové hodnoty majetku Spoločnosti sa vždy ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak takáto skutočnosť existuje, je odhadnutá realizovateľná hodnota a zostatková hodnota je znížená na realizovateľnú hodnotu. Toto zníženie sa vykazuje cez výkaz komplexného výsledku.

Spoločnosť testovala hodnotu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov na ich návratnosť, pričom porovnala súčasnú hodnotu budúcich ziskov a stav časového rozlíšenia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Súčasná hodnota odhadovaných budúcich príjmov predstavuje súčet príjmov zo správcofských poplatkov prijatých počas trvania zmluvy, ktorý je diskontovaný zero-coupon výnosovou krivkou používanou aj pri oceňovaní iných aktív spoločnosti. Test preukázal návratnosť hodnoty časového rozlíšenia obstarávacích nákladov.

## 6. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 30. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 je nasledovná:

Popis	31.12. 2020	31. 12. 2019
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	79	115
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu MIX	4	15
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	8	28
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu INDEX	31	31
Poskytnuté preddavky	20	20
Náklady a príjmy budúcich období	15	16
Iné pohľadávky	0	1
<b>Celkom</b>	<b>157</b>	<b>226</b>

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neeviduje žiadne pohľadávky po lehote splatnosti k 31.12.2020 a 31.12.2019. 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 2020 a k 31. decembru 2019:

Popis	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov spoločnosti splatná	185	-	-	1 209
Preddavky	-	-	-	-
Odložený daňový záväzok / pohľadávka	-	174	0	185
<b>Celkom</b>	<b>185</b>	<b>174</b>	<b>0</b>	<b>1 394</b>

### Odložená daň z príjmu

Výpočet odloženého daňového záväzku a pohľadávky k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019:

Popis	31. 12. 2020			31. 12. 2019		
	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely
Dlhodobý majetok	536	511	25	45	26	19
Rezervy – nevyplatené bonusy	(282)		(282)	(263)		(263)

Precenenie finančných aktív	15 943	14 859	1 084	18 710	17 587	1 123
<b>Celkom</b>	<b>16 197</b>	<b>15 370</b>	<b>827</b>	<b>18 492</b>	<b>17 613</b>	<b>879</b>
Sadzba dane z príjmov			21 %			21 %
<b>Odložená daňová pohľadávka/ záväzok</b>			<b>(174)</b>			<b>(185)</b>

Pri výpočte odloženého daňového záväzku spoločnosť použila sadzbu dane z príjmov 21%, ktorá platí pre zdaňovacie obdobia od 1. januára 2020.

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2020:

Popis	Zostatok	Aplikovateľná sadzba	Vplyv na daň
Zisk pred zdanením	8 720	21 %	1 831
Trvalé nedaňové rozdiely			(5)
Nedaňové výnosy			0
<b>Skutočný daňový náklad</b>			<b>1 836</b>

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2019:

Popis	Zostatok	Aplikovateľná sadzba	Vplyv na daň
Zisk pred zdanením	11 054	21 %	2 321
Trvalé nedaňové rozdiely			(7)
Nedaňové výnosy			0
<b>Skutočný daňový náklad</b>			<b>2 328</b>

## 8. ČASOVÉ ROZLIŠENIE NÁKLADOV

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019:

Popis	31. 12. 2020	31. 12. 2019	Obdobie čerpania
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	249	226	3 mesiace až 1 rok
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám	70	42	3 mesiace až 1 rok
Provízie	124	92	3 mesiace až 1 rok
<b>Celkom</b>	<b>443</b>	<b>360</b>	

## 9. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019:

Popis	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Záväzky voči zamestnancom	51	58
Záväzky voči sprostredkovateľom	65	69
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	158	201
Ostatné daňové záväzky	13	13
Dohadná položka – veritelia	34	43

Závazky voči dodávateľom	4	23
Závazky voči akcionárom	3	0
Sociálny fond	31	31
Iné záväzky	344	25
<b>Celkom</b>	<b>703</b>	<b>463</b>

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

## 10. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2020 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33 194 EUR, rovnako k 31. decembru 2019:

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

## 11. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 25. marca 2020 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti rozdelenie hospodárskeho výsledku roku 2019 vo výške 8 726 tis. EUR nasledovne:

- nerozdelený zisk minulých období: 725 tis. EUR
- výplata dividend: 8 001 tis. EUR (26 319 EUR/ akciu)

Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 33 tis. EUR je 29 tis. EUR (2018: 14 tis. EUR).

## 12. ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

Popis	31.12. 2020	31. 12. 2019
Úroky z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	398	401
Úroky z vkladov	0	0
<b>Celkom</b>	<b>398</b>	<b>401</b>

## 13. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

Popis	31.12. 2020		31.12. 2019	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Odplata za správu dôchodkového fondu	5 133		4 615	
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	1 485		1 348	
Odplata za zhodnotenie dôchodkového fondu	4 182		7 050	
Ostatné odplaty		(5)		(5)
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv vrátane časového rozlíšenia provízií		(383)		(263)
<b>Celkom</b>	<b>10 800</b>	<b>(388)</b>	<b>13 013</b>	<b>(268)</b>

## 14. ČISTÝ ZISK/ (STRATA) Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

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

Popis	31.12. 2020	31.12. 2019
Zisky / (Straty) z precenenia cenných papierov	0	0
Zisky /(Straty) z operácií s cennými papiermi	(8)	8
<b>Celkom</b>	<b>(8)</b>	<b>8</b>

## 15. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

Popis	31.12. 2020	31.12. 2019
Mzdové náklady	864	844
Odmeny členov štatutárnych orgánov	15	16
Sociálne náklady	310	302
Ostatné personálne náklady	17	17
<b>Celkom</b>	<b>1 206</b>	<b>1 179</b>

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

Popis	2020	2019
Zamestnanci	23	23
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

Stav zamestnancov k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019:

Popis	31.12. 2020	31. 12. 2019
Zamestnanci	23	23
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

## 16. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

Popis	31.12. 2020	31.12. 2019
Reklama a propagačné činnosti	49	48
Nájomné	42	38
Údržba IT systémov	221	205
Poštovné a telekomunikačné služby	113	128
Formuláre a tlačivá	38	44
Poradenské služby	18	18
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti a fondov pod správou	23	25
Poplatky NBS	40	73
Neuplatnená DPH	99	103
Ostatné	73	79
<b>Celkom</b>	<b>716</b>	<b>761</b>

Spoločnosť poskytujúca štatutárny audit neposkytla žiadne iné auditorské a neauditorské služby v roku 2020 a 2019.

## 17. ZOSTATKY A TRANSAKČIE 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,
- klúčový 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).

Štruktúra pohľadávok voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2020:

Popis	Položka	31.12. 2020	31.12. 2019
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. <sup>(1)</sup>	Ostatné aktíva	122	189
INTESA SANPAOLO SPA	Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	9 626	13 028
ASSICURAZIONI GENERALI	Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	6 317	5 682
<b>Celkom</b>		<b>16 065</b>	<b>18 899</b>

<sup>(1)</sup> Spriaznená osoba

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2020:

Protistrana	Položka	31.12. 2020	31.12. 2019
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	Nevyfakturované dodávky- časové rozlíšenie nákladov	0	7
	Kreditné karty - ostatné záväzky	1	5
	Ostatné záväzky	0	0
Generali Poist'ovňa, a.s. <sup>(1)</sup>	Nevyfakturované dodávky	6	5
	Ostatné záväzky	0	0
Predstavenstvo spoločnosti <sup>(2)</sup>	Odmeny	7	14
<b>Celkom</b>		<b>14</b>	<b>32</b>

<sup>(1)</sup> Akcionár

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

Súhrn výnosov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2020:

Protistrana	Položka	31.12. 2020	31.12. 2019
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. <sup>(2)</sup>	Výnosy z poplatkov a provízií	10 800	13 013
Intesa Sanpaolo SPA	Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	246	281
ASSICURAZIONI GENERALI	Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	153	129
<b>Celkom</b>		<b>11 199</b>	<b>13 423</b>

<sup>(1)</sup> Akcionár

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

Súhrn nákladov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2020:

Protistrana	Položka	31.12. 2020	31.12. 2019
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	Ostatné prevádzkové náklady	50	46
Generali Poist'ovňa, a.s. <sup>(1)</sup>	Ostatné prevádzkové náklady	39	29
Predstavenstvo spoločnosti <sup>(2)</sup>	Mzdy a odmeny zamestnancov	15	7
<b>Celkom</b>		<b>104</b>	<b>82</b>

<sup>(1)</sup> Akcionár

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

## 18. PREHĽAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH A ZÁVÄZKOCH

Spoločnosť neidentifikovala žiadne podmienené aktíva ani záväzky.

## 19. ÚDAJE O RIZIKÁCH A ICH RIADENÍ

Cieľom riadenia rizík je dosiahnutie optimálneho pomeru medzi rizikovým profilom spoločnosti a jej výnosmi. Vzhľadom na vykonávané činnosti, spoločnosť je vystavená najmä týmto typom rizík: trhové, kreditné a operačné. Za výkon činností riadenia rizík je zodpovedný risk manažér, ktorý je riadený generálnym riaditeľom. 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 31.12.2020 a 31.12.2019 je spoločnosť vystavená týmto typom rizík: operačné, kreditné riziko, úrokové riziko a riziko likvidity. Spoločnosť nie je vystavená menovému ani akciovému riziku.

Vzhľadom na požadované zhodnotenie investovaného majetku a akceptovanú mieru rizika, k 31.12.2020 a 31.12.2019 spoločnosť investovala do primerane rizikových nástrojov s priemernou dĺžkou denominovaných v EUR (podriadené dlhopisy vydané poisťovňou Generali so splatnosťami v roku 2026 a 2029 v podieli 34,22%, podriadené dlhopisy vydané Intesa SanPaolo Spa so splatnosťami v rokoch 2023, 2025 a 2026 v celkovom podieli 52,15% a bežný účet 13,64%).

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. 2020	31. 12. 2019
<b>Pohľadávky voči bankám</b>			
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky		2 518	3 387
<b>Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku</b>			
INTESA SANPAOLO SPA 5,15%	BB	0	3 150
INTESA SANPAOLO SPA 3,928%	BB	3 070	3 112
INTESA SANPAOLO SPA 2,855%	BB	2 954	3 000
ASSICURAZIONI GENERALI 4,125%	BBB	4 474	4 467
INTESA SANPAOLO SPA 6,625%	BB	3 602	3 766
ASSICURAZIONI GENERALI 3,875%	BBB-	1 843	1 215

Spoločnosť nemala k 31.12.2020 a 31.12.2019 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 najobzretnejšieho 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 2020:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Aktíva</b>	<b>2 640</b>	<b>185</b>	<b>15</b>	<b>6 557</b>	<b>13 319</b>	<b>559</b>	<b>23 275</b>
Hotovosť a pokladničné hodnoty						3	3
Pohľadávky voči bankám	2 518	-	-	-	-	-	2 518
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	6 557	9 386	-	15 943
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	-	-	-	-
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	114	114
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	422	422
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	154	249	303	1 536	2 013	20	4 275
<b>Záväzky</b>	<b>295</b>	<b>-</b>	<b>681</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>344</b>	<b>1 320</b>
Ostatné záväzky	295	-	681	-	-	344	1 320
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12. 2020</b>	<b>2 345</b>	<b>185</b>	<b>(666)</b>	<b>6 557</b>	<b>13 319</b>	<b>215</b>	<b>21 955</b>

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2020:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Ostatné záväzky</b>	<b>295</b>	<b>-</b>	<b>681</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>344</b>	<b>1 320</b>

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2019:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Aktíva</b>	<b>3 576</b>	<b>-</b>	<b>3 167</b>	<b>3 766</b>	<b>11 794</b>	<b>3 018</b>	<b>25 321</b>
Hotovosť a pokladničné hodnoty						7	7
Pohľadávky voči bankám	3 387	-	-	-	-	-	3 387
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	3 150	3 766	11 794	-	18 710
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	-	-	-	-
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	137	137
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	84	84
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	189	-	17	-	-	2 790	2 996
<b>Záväzky</b>	<b>432</b>	<b>1 209</b>	<b>391</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>185</b>	<b>2 217</b>
Ostatné záväzky	432	1 209	391	-	-	185	2 217
<b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2019</b>	<b>3 144</b>	<b>(1 209)</b>	<b>2 776</b>	<b>3 766</b>	<b>11 794</b>	<b>2 833</b>	<b>23 104</b>

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2019:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Ostatné záväzky</b>	<b>432</b>	<b>1 209</b>	<b>391</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>185</b>	<b>2 217</b>

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 2020:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Aktíva</b>	<b>2 640</b>	<b>185</b>	<b>15</b>	<b>6 557</b>	<b>13 319</b>	<b>559</b>	<b>23 275</b>
Hotovosť a pokladničné hodnoty						3	3
Pohľadávky voči bankám	2 518	-	-	-	-	-	2 518
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	6 557	9 386	-	15 943
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	-	-	-	-
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	114	114
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	422	422
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	154	249	303	1 536	2 013	20	4 275
<b>Záväzky</b>	<b>295</b>	<b>-</b>	<b>681</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>344</b>	<b>1 320</b>
Ostatné záväzky	295	-	681	-	-	344	1 320
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12. 2020</b>	<b>2 345</b>	<b>185</b>	<b>(666)</b>	<b>6 557</b>	<b>13 319</b>	<b>215</b>	<b>21 955</b>

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2019:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Aktíva</b>	<b>3 576</b>	<b>-</b>	<b>3 167</b>	<b>3 766</b>	<b>11 794</b>	<b>3 018</b>	<b>25 321</b>
Hotovosť a pokladničné hodnoty						7	7
Pohľadávky voči bankám	3 387	-	-	-	-	-	3 387
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	3 150	3 766	11 794	-	18 710
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	-	-	-	-
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	137	137
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	84	84
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	189	-	17	-	-	2 790	2 996
<b>Záväzky</b>	<b>432</b>	<b>1 209</b>	<b>391</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>185</b>	<b>2 217</b>
Ostatné záväzky	432	1 209	391	-	-	185	2 217
<b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2019</b>	<b>3 144</b>	<b>(1 209)</b>	<b>2 776</b>	<b>3 766</b>	<b>11 794</b>	<b>2 833</b>	<b>23 104</b>

K 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 spoločnosť evidovala majetok a záväzky iba v EUR.

---

## 20. ÚDAJE O RIADENÍ KAPITÁLOVEJ PRIMERANOSTI

Dôchodková správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti sú primerané ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok 2019, čo predstavuje 6 049 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 31.12.2020 a k 31.12.2019 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

Od 31. 12. 2020 po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v účtovnej závierke 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:

---

Ing. Danica Polyáková

Dátum: 17.marec 2021

---

**VÚB GENERALI**

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

**KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond  
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.  
Účtovná závierka za rok končiaci  
31. decembra 2020 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 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 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 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 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. 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 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

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. decembru 2020

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

<input checked="" type="checkbox"/>	riadna	<input checked="" type="checkbox"/>	zostavená
<input type="checkbox"/>	mimoriadna	<input checked="" type="checkbox"/>	schválená
<input type="checkbox"/>	priebežná		

**Zostavená za obdobie**

	mesiac	rok
od	<input type="text" value="1"/>	<input type="text" value="2020"/>
do	<input type="text" value="12"/>	<input type="text" value="2020"/>

**Bezprostredne predchádzajúce obdobie**

	mesiac	rok
od	<input type="text" value="1"/>	<input type="text" value="2019"/>
do	<input type="text" value="12"/>	<input type="text" value="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

Názov spravovaného fondu

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

PSČ

Názov obce

Telefónne číslo

Faxové číslo

E-mailová adresa

Zostavené dňa:

Schválené dňa:

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



## SÚVAHA k 31. decembru 2020 v eurách

Označenie	POLOŽKA	2020	2019
a	b	1	2
x	<b>Aktíva</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 9)	<b>1 193 068 919</b>	<b>1 143 005 067</b>
<b>1.</b>	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	111 442 222	90 199 735
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	111 442 222	90 199 735
<b>2.</b>	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	794 198 575	674 664 549
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	794 198 575	674 664 549
<b>3.</b>	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	93 243 971	87 008 145
a)	obchodovateľné akcie	93 243 971	87 008 145
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	12 477 500	9 028 702
a)	otvorených podielových fondov	12 477 500	9 028 702
b)	ostatné	-	-
<b>5.</b>	Krátkodobé pohľadávky	4 898 804	27 014 678
a)	krátkodobé vklady v bankách	4 898 804	27 014 678
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	Iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
<b>6.</b>	Dlhodobé pohľadávky	172 801 685	250 503 384
a)	dlhodobé vklady v bankách	172 801 685	250 503 384
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
<b>7.</b>	Deriváty	4 006 162	4 585 874
<b>8.</b>	Drahé kovy	-	-
<b>9.</b>	Komodity	-	-
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 10 a 11)	<b>19 130 144</b>	<b>7 566 174</b>
<b>10.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	19 063 879	7 550 741
<b>11.</b>	Ostatný majetok	66 265	15 433
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>1 212 199 063</b>	<b>1 150 571 241</b>

Označenie	POLOŽKA	2020	2019
a	b	1	2
x	<b>Pasíva</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>6 314 603</b>	<b>7 683 378</b>
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	79 054	115 350
4.	Deriváty	5 862 547	7 281 663
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-
8.	Ostatné záväzky	373 002	286 365
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>1 205 884 460</b>	<b>1 142 887 863</b>
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	1 205 884 460	1 142 887 863
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	11 377 686	33 941 380
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>1 212 199 063</b>	<b>1 150 571 241</b>

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

Označenie a	POLOŽKA b	2020 1	2019 2
1.	Výnosy z úrokov	10 283 198	10 042 714
1.1.	úroky	10 283 198	10 042 714
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	37 900	46 200
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	823 205	1 283 557
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	823 205	1 283 557
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií z cennými papiermi a podielmi	8 828 199	33 127 292
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(4 138 353)	677 752
6./e.	Zisk/strata z derivátov	671 791	(5 825 121)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
<b>I.</b>	<b>Výnos majetku vo fonde</b>	<b>16 505 940</b>	<b>39 352 394</b>
h.	Transakčné náklady	(7 334)	(8 190)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(283 445)	(264 431)
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>16 215 161</b>	<b>39 079 773</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	(18 409)	(10 565)
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(18 409)	(10 565)
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>16 196 752</b>	<b>39 069 208</b>
k.	Náklady na	(4 687 320)	(5 002 424)
k.1.	odplatu za správu fondu	(3 467 617)	(3 301 131)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(1 219 703)	(1 701 293)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(131 746)	(125 404)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>11 377 686</b>	<b>33 941 380</b>

---

## POZNÁMKY účtovnej závierky zostavenej k 31.decembru 2020 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 správoplatný 21. 1. 2005. Hlavným predmetom činnosti dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje, je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia. Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení, v znení neskorších predpisov, do dlhopisových a peňažných investícií, a na obchody na obmedzenie menového rizika.

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

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

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

#### Depozitár

Depozitárom spoločnosti 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 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:

	<b>Akcionár</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko

---

	<b>Akcionár</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
Meno:	Generali Poist'ovňa, a.s.	Generali CEE Holding B.V.
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 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. 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 potenciálne 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, 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 použítú 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 vyrovnanie 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. 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. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Označenie	POLOŽKA	2020	2019
a	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	1	2
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	10 283 198	10 042 714
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(705 691)	633 254
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	823 205	1 283 557
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi a drahými kovmi (+)	171 413 207	418 987 170
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(315 909 549)	(330 229 761)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(5 109 845)	(5 400 449)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(1 450 955)	2 125 288
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(18 409)	(10 565)
15.	Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov(+)	12 884	(11 556)
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(140 661 955)	97 442 764
x	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	100 537 718	(154 845 456)
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	100 537 718	(154 845 456)
x	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	84 387 153	83 138 141
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(31 292 280)	(20 979 978)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	18 464	(216 344)
20.	Dedičstvá (-)	(1 475 962)	(1 812 104)
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	51 637 375	60 562 404
IV.	<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	-	-
V.	<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV</b>	<b>11 513 138</b>	<b>3 159 712</b>
VI.	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>7 550 741</b>	<b>4 391 029</b>
VII.	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.</b>	<b>19 063 879</b>	<b>7 550 741</b>

## D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	POLOŽKA	2020	2019
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>1 142 887 863</b>	<b>1 048 600 424</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek	24 277 457 545,1550	22 981 669 910,9941
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,047076	0,045628
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	84 387 153	83 138 141
2.	Zisk alebo strata fondu	11 377 686	33 941 380
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	(32 768 242)	(22 792 082)
<b>II.</b>	<b>Nárast / pokles čistého majetku</b>	<b>62 996 597</b>	<b>94 287 439</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>1 205 884 460</b>	<b>1 142 887 863</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek	25 380 766 770,1615	24 277 457 545,1550
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,047512	0,047076

## 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	2020	2019
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	111 442 222	90 199 735
	<b>Spolu</b>	<b>111 442 222</b>	<b>90 199 735</b>

Číslo riadku	1.II. EUR Dlhopisy oceňované UH podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	708 719	568 734
2.	Do troch mesiacov	587 461	564 790
3.	Do šiestich mesiacov	130 973	111 680
4.	Do jedného roku	469 585	427 232
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	8 686 679	-
7.	Nad päť rokov	100 858 805	88 527 299
	<b>Spolu</b>	<b>111 442 222</b>	<b>90 199 735</b>

Číslo riadku	1.III. EUR Dlhopisy oceňované UH	2020	2019
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	111 442 222	90 199 735
b.1.	nezaložené	111 442 222	90 199 735
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>111 442 222</b>	<b>90 199 735</b>

Číslo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	3 514 479
6.	Do piatich rokov	239 415 443	182 179 884
7.	Nad päť rokov	495 758 480	442 635 675
	<b>Spolu</b>	<b>735 173 923</b>	<b>628 330 038</b>

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	404 314	701 198
2.	Do troch mesiacov	2 436 110	9 410 632
3.	Do šiestich mesiacov	4 714 468	11 697 130
4.	Do jedného roku	48 296 250	18 376 361
5.	Do dvoch rokov	84 918 168	63 698 390
6.	Do piatich rokov	363 921 456	382 876 760
7.	Nad päť rokov	230 483 157	141 569 567
	<b>Spolu</b>	<b>735 173 923</b>	<b>628 330 038</b>

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	2020	2019
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	735 173 923	628 330 038
b.1.	nezaložené	735 173 923	628 330 038
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>735 173 923</b>	<b>628 330 038</b>

Číslo riadku	2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-

2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	17 549 942	8 307 532
7.	Nad päť rokov	1 194 664	1 287 506
	<b>Spolu</b>	<b>18 744 606</b>	<b>9 595 038</b>

Číslo riadku	2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	45 704	31 749
3.	Do šiestich mesiacov	5 001 289	49 108
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	5 445 077
6.	Do piatich rokov	13 697 613	4 069 104
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>18 744 606</b>	<b>9 595 038</b>

Číslo riadku	2.III. USD Dlhopisy oceňované RH	2020	2019
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	18 744 606	9 595 038
b.1.	nezaložené	18 744 606	9 595 038
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>18 744 606</b>	<b>9 595 038</b>

Číslo riadku	2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	23 204 518	23 844 656
	<b>Spolu</b>	<b>23 204 518</b>	<b>23 844 656</b>

Číslo riadku	2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	118 468	125 826
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	74 356	79 429

4.	Do jedného roku	2 655 834	148 082
5.	Do dvoch rokov	11 813 954	2 771 980
6.	Do piatich rokov	8 541 906	20 719 339
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>23 204 518</b>	<b>23 844 656</b>

Číslo riadku	2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH	2020	2019
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	23 204 518	23 844 656
b.1.	nezaložené	23 204 518	23 844 656
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>23 204 518</b>	<b>23 844 656</b>

Číslo riadku	2.I. RON Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	2 096 447	2 117 988
7.	Nad päť rokov	4 798 341	4 892 774
	<b>Spolu</b>	<b>6 894 788</b>	<b>7 010 762</b>

Číslo riadku	2.II. RON Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	949 469	23 726
3.	Do šiestich mesiacov	2 736 655	110 418
4.	Do jedného roku	2 096 447	14 852
5.	Do dvoch rokov	-	5 761 058
6.	Do piatich rokov	1 112 217	1 100 708
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>6 894 788</b>	<b>7 010 762</b>

Číslo riadku	2.III. RON Dlhopisy oceňované RH	2020	2019
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	6 894 788	7 010 762
b.1.	nezaložené	6 894 788	7 010 762

b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>6 894 788</b>	<b>7 010 762</b>

Číslo riadku	2.I. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2020	2019
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	7 400 995	5 884 055
	<b>Spolu</b>	<b>7 400 995</b>	<b>5 884 055</b>

Číslo riadku	2.II. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	37 727
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	26 214	-
5.	Do dvoch rokov	1 644 692	5 846 328
6.	Do piatich rokov	5 730 089	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>7 400 995</b>	<b>5 884 055</b>

Číslo riadku	2.III. CZK Dlhopisy oceňované RH	2020	2019
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	7 400 995	5 884 055
b.1.	nezaložené	7 400 995	5 884 055
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>7 400 995</b>	<b>5 884 055</b>

Číslo riadku	2.I. HUF Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2020	2019
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	2 779 745	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 779 745</b>	-

Číslo riadku	2.II. HUF Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	13 552	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	2 766 193	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 779 745</b>	-

Číslo riadku	2.III. HUF Dlhopisy oceňované RH	2020	2019
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	2 779 745	-
b.1.	nezaložené	2 779 745	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 779 745</b>	-

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2020	2019
1.	Obchodovateľné akcie	93 243 971	87 008 145
1.1.	nezaložené	93 243 971	87 008 145
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>93 243 971</b>	<b>87 008 145</b>

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2020	2019
1.	EUR	93 243 971	87 008 145
2.	USD	-	-
3.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>93 243 971</b>	<b>87 008 145</b>

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	2020	2019
1.	PL otvorených podielových fondov	12 477 500	9 028 702
1.1.	nezaložené	12 477 500	9 028 702
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-

2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>12 477 500</b>	<b>9 028 702</b>

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	2020	2019
1.	EUR	5 391 000	-
2.	USD	7 086 500	9 028 702
	<b>Spolu</b>	<b>12 477 500</b>	<b>9 028 702</b>

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	4 898 804	27 014 678
	<b>Spolu</b>	<b>4 898 804</b>	<b>27 014 678</b>

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	4 898 804	10 006 083
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	17 008 595
	<b>Spolu</b>	<b>4 898 804</b>	<b>27 014 678</b>

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2020	2019
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	4 898 804	27 014 678
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	4 898 804	27 014 678

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do dvoch rokov	154 776 752	242 494 717
2.	Do piatich rokov	18 024 933	8 008 667
3.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>172 801 685</b>	<b>250 503 384</b>

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	26 337 431
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	42 334 520	10 035 562
4.	Do jedného roku	88 056 528	84 204 013
5.	Do dvoch rokov	37 410 637	129 926 378
5.	Do piatich rokov	5 000 000	-

7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>172 801 685</b>	<b>250 503 384</b>

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2020	2019
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	172 801 685	250 503 384
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	172 801 685	250 503 384

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	15 997 299	5 581 037
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	Medzisúčtet - súvaha	15 997 299	5 581 037
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>15 997 299</b>	<b>5 581 037</b>

Číslo riadku	10. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	1 837 442	1 136 156
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	Medzisúčtet - súvaha	1 837 442	1 136 156
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 837 442</b>	<b>1 136 156</b>

Číslo riadku	10. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	705 197	730 062
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	705 197	730 062
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>705 197</b>	<b>730 062</b>

Číslo riadku	10. RON Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	412 589	102 794
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	412 589	102 794
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>412 589</b>	<b>102 794</b>

Číslo riadku	10. RUB Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	67	88
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	67	88
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>67</b>	<b>88</b>

Číslo riadku	10. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	109 034	604
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	109 034	604
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>109 034</b>	<b>604</b>

Číslo riadku	11. HUF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	2 251	-
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	2 251	
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 251</b>	<b>-</b>

## Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2020	2019
1.	Bežné účty	(6 911)	6 054
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	637 998	603 144
4.	Dlhové cenné papiere	9 652 111	9 433 516
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>10 283 198</b>	<b>10 042 714</b>

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	2020	2019
1.	Otvorené podielové fondy	37 900	46 200
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>37 900</b>	<b>46 200</b>

Číslo riadku	3. Dividendy	2020	2019
1.	EUR	643 597	1 125 628
2.	USD	179 608	157 929
3.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>823 205</b>	<b>1 283 557</b>

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2020	2019
1.	Akcie	1 421 719	6 707 099
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	6 515 904	25 365 902
4.	Podielové listy	890 576	1 054 291
	<b>Spolu</b>	<b>8 828 199</b>	<b>33 127 292</b>

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2020	2019
1.	CZK	(302 688)	141 277
2.	USD	(2 015 239)	431 594
3.	PLN	(1 630 994)	245 478
4.	RON	(123 670)	(140 608)
5.	RUB	(21)	11
6.	HUF	(65 741)	-
	<b>Spolu</b>	<b>(4 138 353)</b>	<b>677 752</b>

Číslo riadku	6./e Zisk/strata z derivátov	2020	2019
1.	úrokové	(765 534)	(4 834 753)
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-

1.2.	vyrovnávané v čistom	(765 534)	(4 834 753)
2.	menové	1 437 325	(990 368)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	1 437 325	(990 368)
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>671 791</b>	<b>(5 825 121)</b>

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2020	2019
1.	Bankové poplatky	(2 415)	(4 264)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(17 008)	(2 557)
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(264 022)	(257 610)
	<b>Spolu</b>	<b>(283 445)</b>	<b>(264 431)</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

---

**VÚB GENERALI**

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

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

## Správa nezávislého audítora

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

### *Správa z auditu účtovnej závierky*

#### *Názor*

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky dôchodkového fondu MIX, zmiešaný 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.

Prí 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 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 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 spochybníť 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. 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 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

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. decembru 2020

## LEI

097900BEJX0000002337

## 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	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

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:

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	<b>Aktíva</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)</b>	<b>56 497 908</b>	<b>53 889 208</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	22 712 099	21 193 913
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	22 712 099	21 193 913
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	29 082 059	27 729 134
a)	obchodovateľné akcie	29 082 059	27 729 134
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	4 677 954	4 347 490
a)	otvorených podielových fondov	4 677 954	4 347 490
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	-	559 184
a)	dlhodobé vklady v bankách	-	559 184
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	25 796	59 487
8.	Drahé kovy	-	-
9.	Komodity	-	-
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)</b>	<b>3 400 453</b>	<b>1 937 705</b>
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 331 777	1 919 256
11.	Ostatný majetok	68 676	18 449
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>59 898 361</b>	<b>55 826 913</b>

Označenie	POLOŽKA	2020	2019
a	b	1	2
x	<b>Pasíva</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>32 034</b>	<b>27 951</b>
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	3 916	14 633
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-
8.	Ostatné záväzky	28 118	13 318
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>59 866 327</b>	<b>55 798 962</b>
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	59 866 327	55 798 962
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	986 422	5 588 283
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>59 898 361</b>	<b>55 826 913</b>

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

Označenie a	POLOŽKA b	2020 1	2019 2
1.	Výnosy z úrokov	335 058	349 562
1.1.	úroky	335 058	349 562
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	5 347	2 859
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	182 938	216 768
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	182 938	216 768
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	1 023 326	5 642 790
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(614 097)	81 266
6./e.	Zisk/strata z derivátov	426 592	(225 624)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
<b>I.</b>	<b>Výnos majetku vo fonde</b>	<b>1 359 164</b>	<b>6 067 621</b>
h.	Transakčné náklady	(3 805)	(7 433)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(21 584)	(18 500)
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>1 333 775</b>	<b>6 041 688</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	(6)	117
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(6)	117
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>1 333 769</b>	<b>6 041 805</b>
k.	Náklady na	(341 136)	(447 662)
k.1.	odplatu za správu fondu	(163 467)	(154 268)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(177 669)	(293 394)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(6 211)	(5 860)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>986 422</b>	<b>5 588 283</b>

## POZNÁMKY účtovnej závierky zostavenej k 31.decembru 2020 v eurách

### A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

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 správoplatný 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 akciových, dlhopisových, peňažných, realitných a vybraných komoditných investícií podľa štatútu fondu a na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov.

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 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 akciových, dlhopisových, peňažných, realitných a vybraných komoditných investícií podľa štatútu fondu a 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.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, 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 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 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 účtovnej 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	2020	2019
<b>a</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	335 058	349 562
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(2 639)	14 621
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	182 938	216 768
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	196	10 250
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi a drahými kovmi (+)	18 713 989	45 191 402
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(21 033 623)	(49 554 909)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(372 735)	(479 455)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(10 943)	(348 954)
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(6)	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(2 187 765)	(4 600 714)
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	554 740	727 300
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	554 740	727 300
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	5 733 311	5 538 919
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(2 571 787)	(1 011 205)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(35 397)	(20 863)
20.	Dedičstvá (-)	(80 581)	(41 994)
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	3 045 546	4 464 857
IV.	<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	-	-
V.	<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV</b>	<b>1 412 521</b>	<b>591 443</b>
VI.	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>1 919 256</b>	<b>1 327 813</b>
VII.	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.</b>	<b>3 331 777</b>	<b>1 919 256</b>

## D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	POLOŽKA	2020	2019
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>55 798 962</b>	<b>45 724 959</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek	1 040 693 440,11628	952 874 337,71995
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,053617	0,047986
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	5 733 311	5 538 919
2.	Zisk alebo strata fondu	986 422	5 588 283
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	(2 652 368)	(1 053 199)
<b>II.</b>	<b>Nárast / pokles čistého majetku</b>	<b>4 067 365</b>	<b>10 074 003</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>59 866 327</b>	<b>55 798 962</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek	1 100 821 574,71349	1 040 693 440,11628
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,054383	0,053617

## 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	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	1 929 095	2 661 264
7.	Nad päť rokov	18 367 565	15 271 205
	<b>Spolu</b>	<b>20 296 660</b>	<b>17 932 469</b>

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	6 394	14 186
2.	Do troch mesiacov	251 108	39 125
3.	Do šiestich mesiacov	220 644	259 156
4.	Do jedného roku	1185 552	640 127
5.	Do dvoch rokov	1 471 446	1 662 371
6.	Do piatich rokov	5 907 721	6 048 361
7.	Nad päť rokov	11 253 795	9 269 143
	<b>Spolu</b>	<b>20 296 660</b>	<b>17 932 469</b>

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	2020	2019
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	20 296 660	17 932 469
b.1.	nezaložené	20 296 660	17 932 469
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>20 296 660</b>	<b>17 932 469</b>

Číslo riadku	2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	207 249	228 505
7.	Nad päť rokov	376 942	527 971
	<b>Spolu</b>	<b>584 191</b>	<b>756 476</b>

Číslo riadku	2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	208 375	3 525
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	226 878
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	375 816	526 073
	<b>Spolu</b>	<b>584 191</b>	<b>756 476</b>

Číslo riadku	2.III. USD Dlhopisy oceňované RH	2020	2019
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	584 191	756 476
b.1.	nezaložené	584 191	756 476
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>584 191</b>	<b>756 476</b>

Číslo riadku	2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2020	2019
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	1 350 908	1 440 944
	<b>Spolu</b>	<b>1 350 908</b>	<b>1 440 944</b>

Číslo riadku	2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	3 831	4 103
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	13 793	14 734
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	525 800	1 422 107
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 350 908</b>	<b>1 440 944</b>

Číslo riadku	2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH	2020	2019
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	1 350 908	1 440 944
b.1.	nezaložené	1 350 908	1 440 944
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 350 908</b>	<b>1 440 944</b>

Číslo riadku	2.I. RON Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2020	2019
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	480 340	475 619
	<b>Spolu</b>	<b>480 340</b>	<b>475 619</b>

Číslo riadku	2.II. RON Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	9 787	9 935
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	470 553	465 684
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>480 340</b>	<b>475 619</b>

Číslo riadku	2.III.RON Dlhopisy oceňované RH	2020	2019
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	480 340	475 619
b.1.	nezaložené	480 340	475 619
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>480 340</b>	<b>475 619</b>

Číslo riadku	2.I. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	588 405
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	-	<b>588 405</b>

Číslo riadku	2.II. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	3 772
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	584 533
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	-	<b>588 405</b>

Číslo riadku	2.III.CZK Dlhopisy oceňované RH	2020	2019
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	-	588 405
b.1.	nezaložené	-	588 405
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	-	<b>588 405</b>

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2020	2019
1.	Obchodovateľné akcie	29 082 059	27 729 134
1.1.	nezaložené	29 082 059	27 729 134
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>29 082 059</b>	<b>27 729 134</b>

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2020	2019
1.	EUR	25 882 647	25 155 246
2.	USD	3 199 412	2 573 888
3.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>29 082 059</b>	<b>27 729 134</b>

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	2020	2019
1.	PL otvorených podielových fondov	4 677 954	4 347 490
1.1.	nezaložené	4 677 954	4 347 490
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>4 677 954</b>	<b>4 347 490</b>

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	2020	2019
1.	EUR	3 685 458	3 323 513
2.	USD	610 515	620 947
3.	RON	381 981	403 030
	<b>Spolu</b>	<b>4 677 954</b>	<b>4 347 490</b>

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do dvoch rokov	-	559 184
2.	Do piatich rokov	-	-
3.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>559 184</b>

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	559 184
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	-	<b>559 184</b>

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2020	2019
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	-	559 184
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	-	559 184

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	1 615 597	658 401
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	1 615 597	658 401
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 615 597</b>	<b>658 401</b>

Číslo riadku	10. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	865 561	1 103 870
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	865 561	1 103 870
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>865 561</b>	<b>1 103 870</b>

Číslo riadku	10. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	128 375	74 229
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	128 375	74 229
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>128 375</b>	<b>74 229</b>

Číslo riadku	10. RON Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	49 660	30 998
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	49 660	30 998
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>49 660</b>	<b>30 998</b>

Číslo riadku	10. RUB Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	33	43
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	33	43
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>33</b>	<b>43</b>

Číslo riadku	10. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	581 530	140
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	581 530	140
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>581 530</b>	<b>140</b>

Číslo riadku	10. GBP Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	31 977	24 187
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	31 977	24 187
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>31 977</b>	<b>24 187</b>

Číslo riadku	10. CHF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	29 524	16 388
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	29 524	16 388
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>29 524</b>	<b>16 388</b>

Číslo riadku	10. JPY Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	29 520	11 000
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	Medzisúčtet - súvaha	29 520	11 000
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>29 520</b>	<b>11 000</b>

## Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2020	2019
1.	Bežné účty	(1 596)	2 716
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	56	4 763
4.	Dlhové cenné papiere	336 598	342 083
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>335 058</b>	<b>349 562</b>

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	2020	2019
1.	Otvorené podielové fondy	5 347	2 859
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>5 347</b>	<b>2 859</b>

Číslo riadku	3.1. Dividendy	2020	2019
1.	EUR	54 037	83 278
2.	USD	85 960	83 611
3.	Ostatné meny	42 941	49 879
	<b>Spolu</b>	<b>182 938</b>	<b>216 768</b>

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2020	2019
1.	Akcie	280 766	4 262 546
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	645 389	875 309
4.	Podielové listy	97 171	504 935
	<b>Spolu</b>	<b>1 023 326</b>	<b>5 642 790</b>

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2020	2019
1.	PLN	(100 680)	14 773
2.	USD	(475 553)	70 935
3.	RON	(14 809)	(14 427)
4.	RUB	(10)	5
5.	CZK	(18 779)	8 283
6.	GBP	(1 316)	750
7.	CHF	(463)	652
8.	JPY	(2 487)	295
	<b>Spolu</b>	<b>(614 097)</b>	<b>81 266</b>

Číslo riadku	6./e Zisk/strata z derivátov	2020	2019
1.	úrokové	-	-

1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	426 592	(225 624)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	426 592	(225 624)
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>426 592</b>	<b>(225 624)</b>

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2020	2019
1.	Bankové poplatky	(748)	(1 388)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(2 594)	(179)
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(54)	(54)
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(18 188)	(16 879)
	<b>Spolu</b>	<b>(21 584)</b>	<b>(18 500)</b>

---

## F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

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

---

**VÚB GENERALI**

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

**PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond  
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.  
Účtovná závierka za rok končiaci  
31. decembra 2020 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 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 spochybníť 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 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

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. decembru 2020

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

<input checked="" type="checkbox"/>	riadna	<input checked="" type="checkbox"/>	zostavená
<input type="checkbox"/>	mimoriadna	<input checked="" type="checkbox"/>	schválená
<input type="checkbox"/>	priebežná		

**Zostavená za obdobie**

	mesiac	rok
od	<input type="text" value="1"/>	<input type="text" value="2020"/>
do	<input type="text" value="12"/>	<input type="text" value="2020"/>

**Bezprostredne predchádzajúce obdobie**

	mesiac	rok
od	<input type="text" value="1"/>	<input type="text" value="2019"/>
do	<input type="text" value="12"/>	<input type="text" value="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

Názov spravovaného fondu

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

PSČ

Názov obce

Telefónne číslo

Faxové číslo

E-mailová adresa

Zostavené dňa:

Schválené dňa:

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



## SÚVAHA k 31. decembru 2020 v eurách

Označenie	POLOŽKA	2020	2019
a	b	1	2
x	<b>Aktíva</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)</b>	<b>123 933 898</b>	<b>112 880 369</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	29 766 928	31 112 371
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	29 766 928	31 112 371
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	69 570 878	65 012 244
a)	obchodovateľné akcie	69 570 878	65 012 244
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	24 559 665	15 600 813
a)	otvorených podielových fondov	24 559 665	15 600 813
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	-	1 067 533
a)	dlhodobé vklady v bankách	-	1 067 533
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	36 427	87 408
8.	Drahé kovy	-	-
9.	Komodity	-	-
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)</b>	<b>2 992 447</b>	<b>2 508 048</b>
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 878 428	2 441 767
11.	Ostatný majetok	114 019	66 281
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>126 926 345</b>	<b>115 388 417</b>

Označenie	POLOŽKA	2020	2019
a	b	1	2
x	<b>Pasíva</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>40 235</b>	<b>124 949</b>
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	8 293	27 781
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-
8.	Ostatné záväzky	31 942	97 168
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>126 886 110</b>	<b>115 263 468</b>
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	126 886 110	115 263 468
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	3 279 132	16 032 017
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>126 926 345</b>	<b>115 388 417</b>

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

Označenie	POLOŽKA	2020	2019
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	492 136	518 303
1.1.	úroky	492 136	518 303
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	43 008	5 566
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	701 971	764 637
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	701 971	764 637
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	3 887 361	16 325 395
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(1 598 469)	188 139
6./e.	Zisk/strata z derivátov	647 876	(355 544)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
<b>I.</b>	<b>Výnos majetku vo fonde</b>	<b>4 173 883</b>	<b>17 446 496</b>
h.	Transakčné náklady	(4 962)	(14 327)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(45 245)	(36 499)
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>4 123 676</b>	<b>17 395 670</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	(49)	113
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(49)	113
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>4 123 627</b>	<b>17 395 783</b>
k.	Náklady na	(831 496)	(1 351 876)
k.1.	odplatu za správu fondu	(342 211)	(313 138)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(489 285)	(1 038 738)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(12 999)	(11 890)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>3 279 132</b>	<b>16 032 017</b>

## POZNÁMKY účtovnej závierky zostavenej k 31.decembru 2020 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 akciových, dlhopisových, peňažných, realitných a vybraných komoditných investícií podľa štatútu fondu a na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov.

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

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

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

#### Depozitár

Depozitárom spoločnosti 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 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, realitných a vybraných komoditných investícií podľa štatútu fondu a 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:

	<b>Akcionár</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
	<b>Akcionár</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
Meno:	Generali Poist'ovňa, a.s.	Generali CEE Holding B.V
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 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. 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 potenciálne 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 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 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 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 účtovnej 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	2020	2019
a	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	1	2
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	492 136	518 303
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(1 244)	37 162
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	701 971	764 637
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	5 732	(8 828)
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	50 237 192	134 097 317
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(59 368 750)	(142 942 526)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(894 702)	(1 414 592)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(19 538)	(31 605)
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(49)	-
15.	Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov(+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(8 847 252)	(8 980 131)
x	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	1 059 049	1 363 688
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	1 059 049	1 363 688
x	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	9 837 862	9 150 657
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(1 386 918)	155 738
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(118 645)	40 508
20.	Dedičstvá (-)	(107 434)	(81 108)
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	8 224 865	9 265 795
IV.	<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	-	-
V.	<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV</b>	<b>436 661</b>	<b>1 649 351</b>
VI.	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>2 441 767</b>	<b>792 416</b>
VII.	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.</b>	<b>2 878 428</b>	<b>2 441 767</b>

## D. PREHL'AD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	POLOŽKA	2020	2019
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>115 263 468</b>	<b>90 006 164</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek	2 017 979 158,43928	1 846 109 417,8117
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,057118	0,048755
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	9 837 862	9 150 657
2.	Zisk alebo strata fondu	3 279 132	16 032 017
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	(1 494 352)	74 630
<b>II.</b>	<b>Nárast / pokles čistého majetku</b>	<b>11 622 642</b>	<b>25 257 304</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>126 886 110</b>	<b>115 263 468</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek	2 172 312 630,99821	2 017 979 158,43928
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,058411	0,057118

## 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	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	1 165 974	2 618 953
7.	Nad päť rokov	23 386 420	23 002 397
	<b>Spolu</b>	<b>24 552 394</b>	<b>25 621 350</b>

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	9 324	14 371
2.	Do troch mesiacov	53 364	40 870
3.	Do šiestich mesiacov	416 746	100 655
4.	Do jedného roku	693 929	756 191
5.	Do dvoch rokov	916 626	1 079 863
6.	Do piatich rokov	2 819 816	5 551 649
7.	Nad päť rokov	19 642 589	18 077 751
	<b>Spolu</b>	<b>24 552 394</b>	<b>25 621 350</b>

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	2020	2019
a.	Dlhopisy bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	Dlhopisy s kupónmi	24 552 394	25 621 350
b.1.	nezaložené	24 552 394	25 621 350
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>24 552 394</b>	<b>25 621 350</b>

Číslo riadku	2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-

6.	Do piatich rokov	290 149	319 908
7.	Nad päť rokov	977 476	1 055 942
	<b>Spolu</b>	<b>1 267 625</b>	<b>1 375 850</b>

Číslo riadku	2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	293 100	6 075
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	317 630
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	974 525	1 052 145
	<b>Spolu</b>	<b>1 267 625</b>	<b>1 375 850</b>

Číslo riadku	2.III. USD Dlhopisy oceňované RH	2020	2019
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	1 267 625	1 375 850
b.1.	nezaložené	1 267 625	1 375 850
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 267 625</b>	<b>1 375 850</b>

Číslo riadku	2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2020	2019
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	2 931 644	3 109 886
	<b>Spolu</b>	<b>2 931 644</b>	<b>3 109 886</b>

Číslo riadku	2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	27 330	29 268
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	352 048	19 257
5.	Do dvoch rokov	783 380	367 828
6.	Do piatich rokov	1 768 886	2 693 533

7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 931 644</b>	<b>3 109 886</b>

Číslo riadku	2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH	2020	2019
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	2 931 644	3 109 886
b.1.	nezaložené	2 931 644	3 109 886
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>2 931 644</b>	<b>3 109 886</b>

Číslo riadku	2.I. RON Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2020	2019
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	1 015 265	1 005 285
	<b>Spolu</b>	<b>1 015 265</b>	<b>1 005 285</b>

Číslo riadku	2.II. RON Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	20 687	20 998
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	994 578	984 287
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 015 265</b>	<b>1 005 285</b>

Číslo riadku	2.III. RON Dlhopisy oceňované RH	2020	2019
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	1 015 265	1 005 285
b.1.	nezaložené	1 015 265	1 005 285
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 015 265</b>	<b>1 005 285</b>

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2020	2019
1.	Obchodovateľné akcie	69 570 878	65 012 244
1.1.	nezaložené	69 570 878	65 012 244
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>69 570 878</b>	<b>65 012 244</b>

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2020	2019
1.	EUR	59 933 453	55 842 687
2.	USD	9 637 425	9 169 557
3.	Ostatné meny	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>69 570 878</b>	<b>65 012 344</b>

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	2020	2019
1.	PL otvorených podielových fondov	24 559 665	15 600 813
1.1.	nezaložené	24 559 665	15 600 813
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>24 559 665</b>	<b>15 600 813</b>

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	2020	2019
1.	EUR	21 146 165	13 877 524
2.	USD	2 925 864	1 208 783
3.	RON	487 636	514 506
	<b>Spolu</b>	<b>24 559 665</b>	<b>15 600 813</b>

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do dvoch rokov	-	1 067 533
2.	Do piatich rokov	-	-
3.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>1 067 533</b>

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2020	2019
1.	Do jedného mesiaca	-	1 067 533
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-

6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	<b>Spolu</b>	-	<b>1 067 533</b>

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2020	2019
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	-	1 067 533
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	-	1 067 533

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	1 345 525	767 509
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	1 345 525	767 509
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>1 345 525</b>	<b>767 509</b>

Číslo riadku	10. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	903 822	1 351 245
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	903 822	1 351 245
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>903 822</b>	<b>1 351 245</b>

Číslo riadku	10. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	192 784	90 855
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	192 784	90 855
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>192 784</b>	<b>90 855</b>

Číslo riadku	10. RON Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	83 188	43 354
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	83 188	43 354
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>83 188</b>	<b>43 354</b>

Číslo riadku	10. RUB Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	84	109
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	84	109
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>84</b>	<b>109</b>

Číslo riadku	10. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	48	50
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	48	50
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>48</b>	<b>50</b>

Číslo riadku	10. JPY Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	46 979	4 583
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	46 979	4 583
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>46 979</b>	<b>4 583</b>

Číslo riadku	10. CHF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	98 426	49 033
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	98 426	49 033
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>98 426</b>	<b>49 033</b>

Číslo riadku	10. GBP Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2020	2019
1.	Bežné účty	207 572	135 029
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	207 572	135 029
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>207 572</b>	<b>135 029</b>

## Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2020	2019
1.	Bežné účty	(2 379)	4 468
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	106	9 007
4.	Dlhové cenné papiere	494 409	504 828
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>492 136</b>	<b>518 303</b>

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	2020	2019
1.	Otvorené podielové fondy	43 008	5 566
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>43 008</b>	<b>5 566</b>

Číslo riadku	3. Dividendy	2020	2019
1.	EUR	248 610	276 846
2.	USD	277 198	305 154
3.	Ostatné meny	176 163	182 637
	<b>Spolu</b>	<b>701 971</b>	<b>764 637</b>

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2020	2019
1.	Akcie	1 428 936	11 145 629
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	1 160 002	1 504 486
4.	Podielové listy	1 298 423	3 675 280
	<b>Spolu</b>	<b>3 887 361</b>	<b>16 325 395</b>

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2020	2019
1.	USD	(1 345 267)	165 944
2.	PLN	(213 279)	44 987
3.	RON	(25 950)	(28 816)
4.	RUB	(26)	13
5.	GBP	(7 270)	3 936
6.	CHF	(1 804)	1 952
7.	JPY	(4 871)	123
8.	CZK	(2)	-
	<b>Spolu</b>	<b>(1 598 469)</b>	<b>188 139</b>

Číslo riadku	6./e Zisk/strata z derivátov	2020	2019
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	647 876	(355 544)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	647 876	(355 544)
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	<b>Spolu</b>	<b>647 876</b>	<b>(355 544)</b>

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2020	2019
1.	Bankové poplatky	(8 482)	(3 012)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(54)	(54)
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(36 709)	(33 433)
	<b>Spolu</b>	<b>(45 245)</b>	<b>(36 499)</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

---

# VÚB GENERALI

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

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

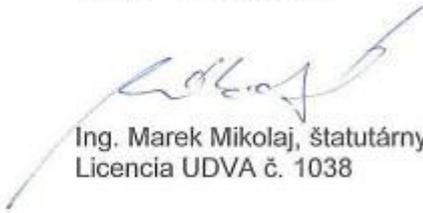
Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 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

# 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	<b>Aktíva</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 9)	<b>470 699 228</b>	<b>343 759 944</b>
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	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	-	-
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	-	-
9.	Komodity	-	-
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 10 a 11)	<b>1 664 298</b>	<b>1 978 612</b>
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 483 655	1 712 525
11.	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>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>64 478</b>	<b>58 311</b>
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	30 918	31 225
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-
8.	Ostatné záväzky	33 560	27 086
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>472 299 048</b>	<b>345 680 245</b>
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové 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 a	P O L O Ž K A b	2020	2019
		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	-	-
<b>I.</b>	<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)
<b>II.</b>	<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	-	-
<b>III.</b>	<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	-	-
<b>A.</b>	<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:

	<b>Akcionár</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko

---

	<b>Akcionár</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
Meno:	Generali Poist'ovňa, a.s.	Generali CEE Holding B.V
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 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. 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 potenciálne 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, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

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

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

## 2.4 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z prestupov medzi 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 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	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	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
x	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
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.	<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	-	-
V.	<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV</b>	<b>(228 870)</b>	<b>1 087 963</b>
VI.	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>1 712 525</b>	<b>624 562</b>
VII.	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.</b>	<b>1 483 655</b>	<b>1 712 525</b>

## D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	POLOŽKA	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	4 906 830 162,361 960	3 800 618 949,808 330
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 69	4 906 830 162,361 960
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 deponitárovi 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