

Výročná správa 2015



VÚB GENERALI

DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

Obsah

1. Príhovor predsedu predstavenstva	3
2. Všeobecné údaje o spoločnosti	4
3. Účtovná závierka k 31. 12. 2015 VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, d.s.s., a.s.	8
4. Účtovná závierka k 31. 12. 2015 KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	41
5. Účtovná závierka k 31. 12. 2015 MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	62
6. Účtovná závierka k 31. 12. 2015 PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	82
7. Účtovná závierka k 31. 12. 2015 INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	103

Príhovor predsedu predstavenstva



Vážení akcionári, klienti, obchodní partneri,

som veľmi rád, že môžem hodnotiť rok 2015 ako veľmi úspešný, a to nie len pre spoločnosť, ale najmä pre našich sporiteľov. Napriek zložitej situácii na finančných trhoch, sa nám opäť podarilo potvrdiť pozíciu lídra v zhodnocovaní zverených úspor, z čoho profitovali naši klienti vo všetkých dôchodkových fondoch.

Rok 2015 bol na slovenskom dôchodkovom trhu prelomovým v tom zmysle, že v tomto roku začali životné poisťovne vyplácať prvé starobné dôchodky sporiteľov, ktorí si sporili v druhom pilieri. Anuitná časť dôchodkového sporenia sa síce ešte iba rozbieha, ale už teraz je zrejmé, že dôchodok z druhého piliera bude pre budúcich dôchodcov veľmi zaujímavý. Pre klientov bude atraktívna nie len jeho nezávislosť od stavu verejných financií, ale aj pomerne veľká variabilita možných foriem poberania dôchodku, ktoré si klienti môžu zvoliť tak, ako im to najviac vyhovuje.

Udalosťou, ktorá negatívnym spôsobom ovplyvnila sektor starobného dôchodkového sporenia, bolo v poradí už štvrté otvorenie druhého piliera. Napriek tomu, že celkovo opustilo druhý pilier takmer 160 tisíc sporiteľov, počet našich sporiteľov vo VÚB Generali medziročne vzrástol. Vnímame to ako prejavenu dôveru a určité vysvedčenie za služby, ktoré poskytujeme.

Stabilne vysoké zhodnotenie našich dôchodkových fondov nie je jedinou oblasťou, na ktorú sa zameriavame v snahe urobiť pre sporiteľov maximum. V tomto roku sme sa sústredili aj na zlepšenie kvality servisu pre našich klientov a na rozšírenie existujúcich služieb. Veľkú pozornosť sme venovali predovšetkým možnostiam pracovať so svojim dôchodkovým účtom elektronicky z pohodlia domova, aby tak klienti mohli využívať svoj čas čo najefektívnejšie. Teraz je už možné vykonávať zmeny vo svojej zmluve po prihlásení sa prihlasovacími údajmi na osobný dôchodkový účet sporiteľa, na našej internetovej stránke www.vubgenerali.sk. Tam si klient jednoducho požiada o zmenu trvalej adresy, korešpondenčnej adresy, kontaktných údajov alebo o zmenu dôchodkového fondu. Pri výbere vhodného dôchodkového fondu môže pomôcť k správne rozhodnutiu aj náš investičný dotazník.

Ďalšou novinkou je služba v podobe e-mailového upozornenia, ktorým sporiteľa informujeme v prípade, ak Sociálna poisťovňa nepostúpi povinný príspevok na jeho osobný dôchodkový účet po dobu 6 mesiacov. Elektronickou poštou posielame tiež informácie o pripísanom povinnom príspevku, jeho výške a o dôchodkovom fonde, alebo doručujeme mesačné správy o dôchodkových fondoch. V nadchádzajúcom roku pripravujeme ďalšie rozšírenia balíka elektronických služieb, aby tak naši sporitelia mali vždy dokonalý prehľad o svojom dôchodkovom účte a aby bolo pre nich čo najjednoduchšie so svojim účtom pracovať.

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

Želám všetko dobré a úspešný rok 2016.

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 do 31.12.2015:	Beáta Haramiová, predsedníčka predstavenstva Viktor Kouřil, podpredseda predstavenstva Ján Hollý, člen predstavenstva Vladimír Mlynek, člen predstavenstva
Predstavenstvo od 1.1.2016:	Vladimír Mlynek, predseda predstavenstva Gabriel Molnár, podpredseda predstavenstva Ján Hollý, člen predstavenstva Beáta Haramiová, členka predstavenstva
Dozorná rada do 31.12.2015:	Alexander Resch, predseda Pavol Kárász, člen Vladimír Bezděk, člen Michal Marendiak, podpredseda
Dozorná rada od 1.1.2016:	Alexander Resch, predseda Pavol Kárász, člen Roman Juráš, podpredseda Juraj Jurčík, člen
Akcionári:	• Všeobecná úverová banka, a.s. - podiel na základnom imaní 50% • Generali Poistovňa, a.s. - podiel na základnom imaní 50%

Generali Poist'ovňa a.s.

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

VÚB a.s.

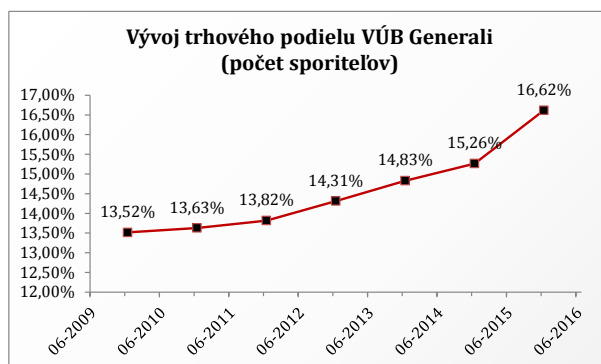
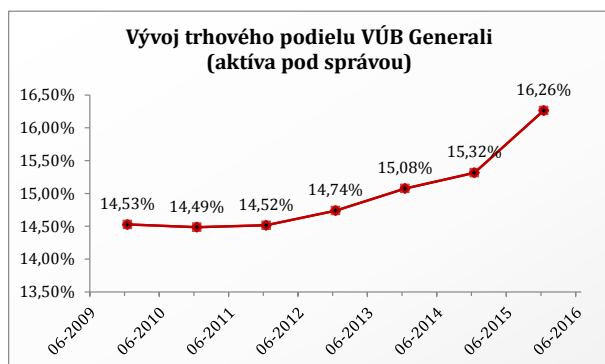
Je na Slovensku druhá najväčšia banka. Svoje služby poskytuje prostredníctvom širokej siete obchodných miest, ktorá zahŕňa 209 retailových pobočiek a 32 firemných pobočiek určených na obsluhu malých a stredných podnikov. VÚB banka okrem toho prevádzkuje 11 hypotekárnych centier, špecializovaných na kompletný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

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

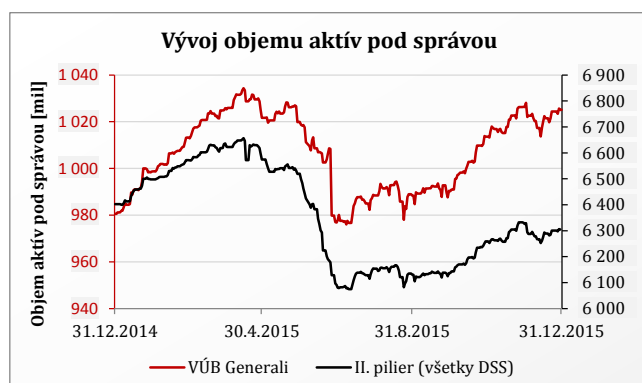
Spoločnosť bola založená 2.6.2004 dvomi silnými akcionármi: bankou VÚB a.s. a poisťovňou Generali Poist'ovňa a.s..

Podľa výšky spravovaných aktív zastáva na slovenskom trhu dôchodkového sporenia tretie miesto a jej trhoví podiel stabilne rastie. V roku 2015 spoločnosť zaznamenala najvyšší rast trhového podielu v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi.

Ku koncu roku 2015 VÚB Generali d.s.s., a.s. spravovala finančné prostriedky viac ako 224 000 sporiteľom. Aj napriek otvoreniu II. piliera a odchodu veľkej časti sporiteľov naprieč celým sektorom, sa spoločnosti ako jedinej na trhu podarilo zaznamenať medziročný nárast počtu klientov.



Otvorenie II. piliera spôsobilo v celom sektore významný odliv spravovaných aktív. VÚB Generali d.s.s.,a.s. si ako jediná správcovská spoločnosť dokázala udržať pozitívny medziročný nárast majetku pod správou.



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

Stručný prehľad fondov:

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

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

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

MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika.

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

Majetok vo fonde je investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných, realitných a vybraných komoditných investícií a použitý na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

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

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

Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných a vybraných komoditných investícií podľa štatútu fondu a použitý na obchody na

obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

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

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

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

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

Dlhopisové fondy	obdobie	VÚB Generali	Allianz	AXA	NN	Aegon	PB
	1Y	1,53%	0,40%	-0,29%	0,28%	0,84%	1,86%
	2Y	5,32%	3,78%	3,04%	1,53%	3,73%	7,50%
	3Y	7,43%	4,41%	3,98%	2,10%	4,72%	9,16%
	5Y	13,40%	7,80%	7,62%	6,26%	9,23%	14,01%
	od založenia p.a.	2,69%	2,15%	2,09%	2,11%	2,45%	2,81%
Zmiešané fondy	obdobie	VÚB Generali	Allianz	AXA	NN	Aegon	PB
	1Y	3,69%			2,01%		1,66%
	2Y	14,30%	fond bol	fond bol	8,23%	fond bol	9,17%
	3Y	18,48%	zrušený	zrušený	10,72%	zrušený	12,07%
	5Y	25,55%			16,19%		18,58%
	od založenia p.a.	2,98%			2,07%		2,14%
Akciové fondy	obdobie	VÚB Generali	Allianz	AXA	NN	Aegon	PB
	1Y	3,92%	2,52%	3,24%	2,63%	4,00%	0,55%
	2Y	14,65%	13,64%	12,12%	12,58%	11,87%	9,16%
	3Y	20,97%	18,56%	16,41%	16,12%	14,23%	13,18%
	5Y	28,18%	23,63%	20,74%	21,62%	19,59%	19,74%
	od založenia p.a.	3,01%	2,63%	2,32%	2,31%	1,96%	2,11%
Indexové fondy	obdobie	VÚB Generali	Allianz	AXA	NN	Aegon	PB
	1Y	7,78%		7,96%	5,59%	7,99%	6,49%
	2Y	25,54%	fond bol	26,40%	9,09%	26,60%	12,32%
	3Y	44,97%	zrušený	49,20%	29,06%	47,98%	29,85%
	od založenia p.a.	11,20%		12,70%	11,29%	12,12%	9,68%
	Legenda:	najvyššia výkonnosť		najnižšia výkonnosť			

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



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

ZA 12 MESIACOV KONČIACICH 31. DECEMBRA 2015

Zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania prijatými
Európskou Úniou

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015 a výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2015 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

26. februára 2016
Bratislava, Slovenská republika


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


Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č. 1067

S Ú V A H A
K 31. 12. 2015
(v tis. EUR)

	Pozn.	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Aktíva			
Peniaze	1	3	3
Pohľadávky voči bankám	1	6 679	6 394
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	2	5 262	10 169
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou	3	4 916	2 528
Nehmotný majetok	4	165	33
Hmotný majetok	5	46	82
Daňové pohľadávky	7	417	3
Ostatné aktíva	6	120	105
Celkom aktíva		17 608	19 317
Daňové záväzky	7	0	569
Časové rozlíšenie nákladov	8	342	297
Ostatné záväzky	9	458	281
Spolu záväzky		800	1 147
Vlastné imanie			
Základné imanie	10	10 091	10 091
Rezervné fondy	11	2 018	1 996
Oceňovacie rozdiely		157	183
Zisk z minulých rokov	11	1 318	1 299
Zisk bežného účtovného obdobia		3 224	4 601
Spolu vlastné imanie		16 808	18 170
Celkom záväzky a vlastné imanie		17 608	19 317



RNDr. Vladimír Mlynek, CFA
predseda predstavenstva



Mgr. Gabriel Molnár
podpredseda predstavenstva

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 17. februára 2016.

Poznámky na stranách 14 až 40 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT
za 12 mesiacov končiacich 31. decembra 2015
(v tis. EUR)

	Pozn.	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Úrokové výnosy	12	242	366
Výnosy z poplatkov a provízií		7 024	7 904
Náklady na poplatky a provízie		(1 384)	(642)
Čistý výsledok z poplatkov a provízií	13	5 640	7 262
Čistý zisk z finančných operácií	14	142	28
Ostatné prevádzkové výnosy		14	0
Prevádzkové výnosy		156	28
Mzdy a odmeny zamestnancov	15	(1 105)	(977)
Ostatné prevádzkové náklady	16	(726)	(729)
Amortizácia nehmotného majetku	4	(12)	(16)
Odpisy hmotného majetku	5	(50)	(39)
Prevádzkové náklady		(1 893)	(1 761)
Zisk pred zdanením		4 145	5 895
Splatná daň z príjmov		(936)	(1 308)
Odložená daň z príjmov		15	14
Daň z príjmov	7	(921)	(1 294)
Čistý zisk		3 224	4 601
Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj		(26)	160
Komplexný zisk		3 198	4 761

Poznámky na stranách 14 až 40 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHL'AD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ
k 31. decembru 2015
(v tis. EUR)

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

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

Poznámky na stranách 14 až 40 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
za 12 mesiacov končiacich 31. decembra 2015
(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2015	31.12.2014
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		4 145	5 895
Upravený o:			
Odpisy a amortizácia		55	55
Precenenie finančných aktív		63	-
Strata z predaja budov, strojov a zariadení		18	-
Úrokové výnosy		(242)	(394)
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>		4 039	5 556
Ostatné aktíva- (nárast)/ pokles		(15)	(78)
Ostatné záväzky- nárast/ (pokles)		222	10
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti		4 246	5 488
Prijaté úroky		154	825
Prijatá/ (zaplatená) daň z príjmu		(1 896)	(811)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		2 505	5 502
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Investované terminované vklady		(1 000)	(4 506)
Splatené terminované vklady		-	10 003
Nákup finančných aktív k dispozícii na predaj oceňov. reál. hodnotou		(2 476)	(11 367)
Predaj finančných aktív k dispozícii na predaj		4 897	2 000
Finančné aktíva k dispozícii na predaj, splatné			
Predaj budov, strojov a zariadení		15	-
Nákup budov, strojov a zariadení		(184)	(102)
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		1 252	(3 972)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Výplata dividend	11	(4 560)	(2 280)
<i>Čistý prírastok/(pokles) v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</i>		(803)	(750)
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1. januáru	1	1 854	2 604
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov ku koncu obdobia	1	1 051	1 854

Poznámky na stranách 14 až 40 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA 12 MESIACOV KONČIACICH 31. DECEMBRA 2015

Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A PREDMET ČINNOSTI

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), IČO 35903058, so sídlom Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, bola založená dňa 2. júna 2004. Úrad pre finančný trh v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov udelil povolenie na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti s obchodným menom VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.. Do obchodného registra bola spoločnosť zaregistrovaná dňa 9. októbra 2004.

Hlavným predmetom činnosti spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia na území SR.

Dôchodkové fondy

Úrad pre finančný trh a Národná banka Slovenska povolili spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

- KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

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

Fond je určený sporiteľom, ktorí chcú ochrániť svoje úspory na dôchodok pred väčšími výkyvmi a znehodnotením, t. j. očakávajú mierne nižšiu mieru výnosu pri minimálnej úrovni rizika. Majetok v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde môžu tvoriť len dlhopisové a peňažné investície a obchody určené na obmedzenie devízového rizika.

MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných, realitných a vybraných komoditných investícií a použitý na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

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

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú možné vyššie zhodnotenie pri vysokej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných a vybraných komoditných investícií podľa štatútu fondu a použitý na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

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

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššiu mieru zhodnotenia pri vyššej úrovni rizika. Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je kopírovať výkonnosť referenčnej hodnoty dôchodkového fondu, ktorá je tvorená indexom MSCI All Country World Index (Bloomberg ticker: NDEEWPR Index), čo je cenový index, vyjadrený v mene euro. Požiadavku dosahovania takejto výkonnosti hodnoty dôchodkovej jednotky zabezpečí spoločnosť investovaním majetku fondu najmä

do takých akciových investícií, ktorých vývoj hodnôt približne kopíruje vývoj referenčnej hodnoty, resp. je od nej odvodený. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom a so zameraním a cieľmi investičnej stratégie dôchodkového fondu najmä do akciových investícií a použité na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika.

Dôchodkové fondy KLASIK, MIX a PROFIT boli vytvorené 22. marca 2005 pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára. Dôchodkový fond INDEX bol vytvorený 4. apríla 2012 pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára. Dôchodkové fondy sú auditované audítorskou spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, s.r.o..

Depozitár

Depozitárom spoločnosti od 1.7.2013 do 30.11.2014 bola Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava. Od 1.12.2014 je depozitárom spoločnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava.

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2015:

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

Členovia predstavenstva spoločnosti k 1.1.2016

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

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2015:

Predseda:	Alexander Resch
Členovia:	Pavol Kárász
	Vladimír Bezděk
	Michal Marendiak

Štruktúra skupiny

Spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

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

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Vyhlásenie o zhode

Individuálna účtovná závierka spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS) v znení prijatom Komisiou ES v súlade s Nariadením Európskeho parlamentu a Rady ES a v súlade s § 17 ods. 6 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v platnom znení.

Základ pre vypracovanie

Účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovných výkazoch sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že spoločnosť bude pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka bola zostavená s použitím konvencie historických cien s výnimkou finančných aktív ocenených reálnou hodnotou cez výsledovku a finančných aktív k dispozícii na predaj, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote.

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

V tejto účtovnej závierke sa prezentujú finančné výsledky správcovskej spoločnosti. Vzhľadom k tomu, že správcovská spoločnosť k 31. decembru 2015, 31. decembru 2014, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za správcovskú spoločnosť.

Správcovská spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Dôležité účtovné posúdenia a odhady

Pri uplatňovaní účtovných zásad vedenie Spoločnosti prijíma posúdenia a vypracúva odhady, aby určilo sumy vykázané v účtovnej závierke. Medzi najdôležitejšie oblasti, v ktorých sa posúdenia a odhady používajú, patrí odhad reálnej hodnoty finančných nástrojov. Ak reálnu hodnotu finančného majetku vykázaného v súvahe nemožno odvodiť z aktívnych trhov, používajú sa na tieto účely rôzne oceňovacie techniky vrátane použitia matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa podľa možnosti získavajú na verejných trhoch. Ak sa to však nedá zrealizovať, vyžaduje sa pri stanovení reálnych hodnôt uplatniť určitý stupeň úsudku.

APLIKÁCIA UPRAVENÝCH A NOVÝCH ŠTANDARDOV IAS/IFRS

Spoločnosť prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) pri IASB, platné pre účtovné obdobia od 1. januára 2015 v znení prijatom Európskou úniou (EÚ), ktoré sa týkajú jej činnosti.

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

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

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

Aplikácia nasledujúcich štandardov, ktoré nadobudli účinnosť v roku 2015, nemala vplyv na účtovné zásady, finančnú pozíciu ani na hospodárenie spoločnosti:

Dodatky k štandardu IAS 19 Dlhodobé zamestnanecké požitky: Príspevky zamestnancov
Ročné vylepšenia - 2010 – 2012 cyklus, ktorý zahŕňa dodatky k týmto štandardom:

IFRS 2 *Platby na základe podielov*
IFRS 3 *Podnikové kombinácie*
IFRS 8 *Prevádzkové segmenty*
IAS 16 *Pozemky, budovy a zariadenia* a IAS 38 *Nehmotný majetok*
IAS 24 *Zverejnenia spriaznených strán*

Ročné vylepšenia - 2011 – 2013 cyklus, ktorý zahŕňa dodatky k týmto štandardom:

IFRS 3 *Podnikové kombinácie*
IFRS 13 *Oceňovanie reálnou hodnotou*
IAS 40 *Investície do nehnuteľností*

Štandardy a interpretácie, ktoré ešte nenadobudli účinnosť

Štandardy, ktoré boli vydané, ale k dátumu vydania účtovnej závierky spoločnosti ešte nenadobudli účinnosť, resp. ich EÚ ešte neprijala, sú uvedené ďalej. V tomto zozname sa uvádzajú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť primerane predpokladá, že ich použitie v budúcnosti ovplyvní jej zverejnenia, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Spoločnosť plánuje tieto štandardy prijať, keď nadobudnú účinnosť.

IFRS 9 Finančné nástroje

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

Spoločnosť plánuje tento nový štandard prijať v jeho požadovaný dátum účinnosti. Spoločnosť v roku 2015 vykonala hodnotenie vplyvu všetkých troch aspektov štandardu IFRS 9. Toto predbežné hodnotenie vychádzalo z informácií, ktoré sú v súčasnosti dostupné, a môže podliehať zmenám vyplývajúcim z ďalších podrobných analýz, resp. z dodatočných primeraných a overiteľných informácií, ktoré v budúcnosti spoločnosť získa. Spoločnosť vo všeobecnosti neočakáva významný vplyv na svoju súvahu ani vlastné imanie okrem vplyvu z uplatňovania požiadaviek štandardu IFRS 9 týkajúcich sa znehodnotenia.

Klasifikácia a oceňovanie finančných aktív

Všetky finančné aktíva sa prvotne zaúčtujú v reálnej hodnote, ktorá sa v prípade, ak sa o príslušnom nástroji neúčtuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (*fair value through profit or loss*, v skratke „FVTPL“), upraví o transakčné náklady.

Dlhové finančné nástroje sa následne oceňujú na základe ich zmluvných peňažných tokov a obchodného modelu, v rámci ktorého sú držané. Dlhové nástroje sa oceňujú amortizovanou hodnotou, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov. Dlhové nástroje sa oceňujú reálnou hodnotou cez ostatné súhrnné zisky (*fair value through other comprehensive income*, v skratke „FVOCI“) s následnou reklasifikáciou do výsledku hospodárenia, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aj predať finančný majetok.

Všetky ostatné dlhové finančné nástroje sa následne účtujú v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Existuje aj opcia na oceňovanie reálnou hodnotou (*fair value option*, v skratke FVO), ktorá umožňuje, aby sa finančné aktíva pri prvotnom ocenení označili ako FVTPL, ak sa tým eliminuje účtovný nesúlad, resp. sa jeho rozsah výrazne zníži.

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

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

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

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

Klasifikácia a oceňovanie finančných záväzkov

Pri finančných záväzkoch zaradených do portfólia FVTPL pri použití FVO sa musí zmena ich reálnej hodnoty zapríčinená zmenou úverového rizika prezentovať v ostatnom súhrnnom zisku. Ostatné zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia, ak prezentácia zmeny reálnej hodnoty vzhľadom na úverové riziko predmetného záväzku v ostatnom súhrnnom zisku nevytvára ani nezväčšuje účtovný nesúlad vo výsledku hospodárenia.

Všetky ostatné požiadavky štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov sa preniesli do štandardu IFRS 9, vrátane pravidiel oddelenia vložených derivátov a kritérií na používanie FVO.

Znehodnotenie

Požiadavky týkajúce sa znehodnotenia finančných aktív sú založené na modeli očakávaných strát z úverov (*expected credit loss model*, v skratke „ECL“), ktorý nahrádza model vzniknutých strát podľa štandardu IAS 39. Model ECL sa týka dlhových finančných nástrojov oceňovaných v amortizovanej hodnote alebo vo FVOCI, väčšiny úverových príslubov, finančných záruk, zmluvných aktív podľa IFRS 15 a pohľadávok z prenájmu podľa IAS 17 Lízing.

Od účtovných jednotiek sa vo všeobecnosti požaduje, aby zaúčtovali buď 12-mesačnú hodnotu ECL, alebo ECL za celé obdobie životnosti v závislosti od toho, či od prvého vykázania (resp. od momentu uzatvorenia záväzku či záruky) výrazne narástlo úverové riziko protistrany.

Odhadovanie ECL musí reflektovať výsledok vážený pravdepodobnosťou a vplyv časovej hodnoty peňazí. Okrem toho sa musí zakladať na primeraných a preukázateľných informáciách, ktoré sú dostupné bez zbytočných nákladov či neúmernej snahy.

Účtovanie zabezpečenia

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

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

Časovú hodnotu opcie, forwardovú zložku forwardovej zmluvy a rizikovú prirážku cudzej meny možno vyňať zo zabezpečovacieho nástroja a zaúčtovať ako náklad zabezpečenia. Existujú aj ďalšie možnosti označiť skupiny položiek ako zabezpečované položky.

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

Prechodné obdobie

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

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

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

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

- IFRS 14 Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii – účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr, ktoré však EÚ zatiaľ neschválila
- Investičné spoločnosti (zmeny a doplnenia štandardov IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27) – účinné pre ročné obdobie začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr, ktoré však EÚ zatiaľ neschválila
- Zmeny a doplnenia štandardu IFRS 11 Spoločné podnikanie: Účtovanie o nadobudnutí účasti – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 38: Objasnenie prípustných metód odpisovania a amortizácie – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardov IAS 16 a IAS 41 Poľnohospodárstvo: Úžitkové, opakovane rodiace rastliny – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 27: Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – účinné pre ročné obdobie, ktoré sa začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr
- Ročné vylepšenia cyklu 2012 – 2014 – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2016 alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 1 Iniciatíva o zverejňovaní

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

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

podľa IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie nemalo mať výrazný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa aplikovalo ku dňu jej zostavenia.

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien s výnimkou cenných papierov k dispozícii na predaj, ktoré sú precenené na reálnu hodnotu.

Táto účtovná závierka sa vypracovala na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje do obdobia, s ktorým vecne súvisia, za predpokladu, že správcovská spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Hlavné zdroje neistôt v odhadoch

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje od vedenia správcovskej spoločnosti použiť určité odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykázané hodnoty aktív a záväzkov, na vykázanie možných aktív a záväzkov a na vykázanie výnosov a nákladov za uvedené obdobie.

Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:

- **Finančné nástroje v reálnej hodnote**

Vedenie spoločnosti pri stanovovaní obozretných a primeraných odhadov ocenenia za daných podmienok zvažilo všetky relevantné faktory. Finančné trhy aj naďalej ovplyvňujú problémy likvidity trhu a vysoká volatilita cien. Okrem toho sa naďalej zvyšuje miera neistoty v súvislosti s budúcim ekonomickým vývojom. Tieto faktory môžu mať za následok ďalšie zmeny v ocenení majetku, pričom tieto zmeny môžu byť významné. V prípade ak reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov nemožno odvodiť z aktívneho trhu, odvodzujú sa použitím rôznych druhov oceňovacích techník a matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa odvodzujú z informácií z trhu ak je to možné. Ak takéto informácie na trhu nie sú dostupné, používa sa na určenie reálnej hodnoty posúdenie.

- **Znehodnotenie investícií k dispozícii na predaj**

Spoločnosť skúma svoje dlhové cenné papiere klasifikované ako k dispozícii na predaj ku každému dňu zostavenia súvahy s cieľom posúdiť, či nie sú znehodnotené. To si vyžaduje podobné posudzovanie, aké sa používa pri individuálnom posudzovaní úverov a preddavkov. Spoločnosť tiež zaznamenáva zmeny v znehodnotení investícií do majetkových účastí k dispozícii na predaj, ak došlo k významnému alebo dlhšie trvajúcemu poklesu ich reálnej hodnoty pod ich náklady. Určenie toho, čo je „významné“ alebo „dlhšie trvajúce“, si vyžaduje posúdenie. Pri tomto posudzovaní spoločnosť okrem iných faktorov posudzuje historické pohyby v cenách majetkových účastí a ich trvanie a mieru, do akej je reálna hodnota majetkovej účasti nižšia než jej obstarávacia cena.

- **Dane z príjmov**

Pravidlá a predpisy o dani z príjmu zaznamenali v posledných rokoch výrazné zmeny a neexistujú významné minulé precedensy, resp. interpretačné rozhodnutia, v súvislosti s rozsiahlou a zložitou problematikou ovplyvňujúcou bankový sektor. Daňové úrady navyše disponujú rozsiahlymi právomocami pri interpretácii uplatňovania daňových zákonov a predpisov pri daňovej kontrole daňových poplatníkov. V dôsledku toho existuje vysoký stupeň neistoty v súvislosti s konečným výsledkom kontroly zo strany daňových úradov. Posúdenie je tiež nutné vykonať pri určení použiteľnej hodnoty odloženej daňovej pohľadávky.

Použitie odhadov a predpokladov sú založené na historickej skúsenosti a iných faktoroch, vrátane primeraného odhadu budúcich udalostí. Podľa okolností, vyjadrujú najvyššiu mieru spoľahlivého úsudku a sú priebežne prehodnocované. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť a budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel resp. iných faktorov môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo následne môže mať významný vplyv na uvedené finančné postavenie a výsledky hospodárenia.

1. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

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

a) Finančné nástroje - dátum prvotného vykázania

Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom na danom trhu, sa vykazuje k dátumu finančného vysporiadania. Deriváty sa vykazujú k dátumu dohodnutia transakcie.

b) Prvotné ocenenie finančných nástrojov

Klasifikácia finančného majetku a záväzkov pri prvotnom vykázaní závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok alebo záväzok obstaraný a od ich charakteru. Finančný majetok je pri prvotnom zaúčtovaní ocenený reálnou hodnotou, plus, v prípade finančného majetku neurčeného na obchodovanie, vrátane akýchkoľvek priamo súvisiacich nákladov obstarania.

c) Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

(i) Finančný majetok

Finančný majetok (resp. časť finančného majetku alebo časť skupiny podobného finančného majetku) sa odúčtuje, keď:

- vypršia práva získať peňažné toky z príslušného majetku, alebo
- spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva, resp. prevzala záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangements“) alebo
- spoločnosť previedla takmer všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku, alebo spoločnosť nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neponechala; previedla však kontrolu nad týmto majetkom.

Ak spoločnosť previedla svoje práva na peňažné toky z majetku, resp. uzavrela uvedenú *pass-through* dohodu, pričom však nepreviedla všetky riziká alebo úžitky vyplývajúce z tohto majetku a ani si ich neponechala, ani nepreviedla kontrolu nad majetkom, v takomto prípade sa o tomto majetku účtuje v príslušnom rozsahu pokračujúcej angažovanosti spoločnosti. Pokračujúca angažovanosť, ktorá má formu záruky na prevádzaný majetok, sa oceňuje nižšou z a) pôvodnej účtovnej hodnoty majetku alebo b) maximálnou výškou protihodnoty, ktorej platba by sa mohla od Spoločnosti vyžadovať.

(ii) Finančné záväzky

Finančný záväzok sa odúčtuje, keď je povinnosť daná záväzkom splnená, resp. zrušená alebo vypršala. V prípadoch, keď súčasný finančný záväzok nahradí iný záväzok od toho istého veriteľa za výrazne odlišných podmienok, resp. podmienky existujúceho finančného záväzku sa výrazne zmenia, najprv sa odúčtuje pôvodný záväzok a potom sa zaúčtuje nový záväzok a rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

d) Následné oceňovanie finančných nástrojov

(i) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, a to bežné a termínované účty.

Pohľadávky voči bankám sú po prvotnom zaúčtovaní následne ocenené v amortizovanej hodnote. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka, ktorá zníži výšku pohľadávky na hodnotu, ktorej splatenie vedenie spoločnosti reálne očakáva.

(ii) Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výsledovku

Cenné papiere zatriedené do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere zatriedené do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku sa následne oceňujú reálnou hodnotou.

Pri cenných papieroch zatriedených do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku, ak ide o dlhopisy, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované úrokové výnosy použitím efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje predpokladanú výšku budúcich peňažných tokov počas predpokladanej ekonomickej životnosti finančného majetku na účtovnú hodnotu tohto majetku. Výnosové úroky sú vykázané ako „Úrokové výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

(iii) Finančné aktíva k dispozícii na predaj

Finančné aktíva k dispozícii na predaj zahŕňajú majetkové a dlhové cenné papiere. Majetkové cenné papiere k dispozícii na predaj sú tie, ktoré nie sú klasifikované ako finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výsledovku. Dlhové cenné papiere na predaj sú cenné papiere vo vlastníctve spoločnosti, ktoré má spoločnosť v úmysle ponechať si na neurčitú dobu alebo ktoré by sa mohli prediť na základe požiadavky v prípade problémov s likviditou alebo pri zmene podmienok na trhu.

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

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

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

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

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

(iv) *Reálna hodnota*

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

(v) *Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky*

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

(vi) *Dlhodobé a krátkodobé záväzky*

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

e) Nehmotný majetok

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

Plán odpisovania

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

Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
Softvér	4

f) Hmotný majetok

Hmotný majetok sa účtuje v obstarávacích cenách, znížený o oprávky a opravné položky.

Obstarávacou cenou sa rozumie cena, za ktorú bol majetok obstaraný a náklady súvisiace s obstaraním, napríklad náklady vynaložené na dopravu, poštovné, clo, províziu, úroky z investičného úveru, realizované kurzové zisky a/alebo straty zaúčtované pred dobou aktivácie hmotného majetku alebo pred jeho zaradením do používania a nenávratné dane.

Plán odpisovania

Spoločnosť odpisuje hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania po dobu životnosti odpisovaného majetku. Doba životnosti je stanovená podľa odhadovanej doby používania.

Obdobia predpokladanej životnosti majetku pre účely odpisovania:

Popis	Počet rokov
Prístroje a zariadenia	4
Dopravné prostriedky	4
Inventár	4

g) Daň z príjmov spoločnosti

Daň z príjmov spoločnosti sa účtuje do nákladov spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát spoločnosti je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu, daňových úľav a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré spoločnosť uhradila v priebehu roka.

Odložená daň z príjmov sa vykazuje pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Pri výpočte odloženej daňovej pohľadávky a odloženého daňového záväzku sa používajú sadzby dane z príjmov, o ktorých vedenie spoločnosti na základe platnej legislatívy očakáva, že budú aplikovateľné v čase, kedy dôjde k vysporiadaniu týchto rozdielov.

h) Operácie v cudzej mene

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

i) Účtovanie výnosov a nákladov

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

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát s použitím efektívnej úrokovej miery. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

Provízie platené sprostredkovateľom za uzatvorené zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení Spoločnosť časovo nerozlišuje a účtuje ich do nákladov v plnej výške v čase ich vzniku. Nárok na províziu vzniká v čase, keď je zmluva o starobnom dôchodkovom sporení zaregistrovaná Sociálnou poisťovňou do registra sporiteľov.

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá do 31.3.2012 predstavovala 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu. Podľa novely zákona od 1.4.2012 prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti za správu dlhopisového, zmiešaného a akciového dôchodkového fondu odplata vo výške 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku. Za správu indexového fondu 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 súčinu poklesu hodnoty dôchodkovej jednotky a priemernej čistej hodnoty majetku v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde za sledované obdobie. Sledované obdobie je posledných 10 po sebe nasledujúcich kalendárnych rokov. Prvé sledované obdobie začína plynúť 1. januára 2013.

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

j) Náklady na zamestnancov

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

k) Záonné požiadavky

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

Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

1. PENIAZE A POHLÁDÁVKY VOČI BANKÁM

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

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2015</i>	<i>31 .12. 2014</i>
Hotovosť	1	1
Ostatné pokladničné hodnoty	2	2
Peniaze celkom	3	3
Bankové účty	1 048	1 851
Terminované vklady	5 631	4 543
Pohľadávky voči bankám celkom	6 679	6 394
Celkom peniaze a pohľadávky voči bankám	6 682	6 397

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

Reálna hodnota peňazí a pohľadávok voči bankám je približne rovnaká ako ich účtovná hodnota, čo vyplýva z povahy a splatnosti finančných nástrojov.

Pre účely prehľadu o peňažných tokoch, sa peniaze a peňažné ekvivalenty rovnajú peniazom a pohľadávkam voči bankám.

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

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

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

Štruktúra zahraničných termínovaných vkladov k 31. decembru 2014 je nasledovná:

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

2. FINANČNÉ AKTÍVA K DISPOZÍCII NA PREDAJ

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

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

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

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

HZL VÚB, a.s. bol prijatý na obchodovanie na kótovanom paralelnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s.

Reálna hodnota

Reálna hodnota HZL VÚB, a.s. v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 31.12.2014 určená internými modelmi, pričom vstupom na oceňovanie boli úrokové sadzby získané z trhu, teda spôsobom úrovne 2 (Level 2) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

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

Reálna hodnota podielových listov v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 31.12.2015 a 31.12.2014 určená na základe kotácie správcovských spoločností, teda spôsobom úrovne 1 (Level 1) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Počas roka 2015 nedošlo k žiadnym transferom v rámci týchto kategórií.

3. FINANČNÉ AKTÍVA OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU

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

<i>Emitent</i>	<i>Mena</i>	<i>ISIN</i>	<i>Menovitá hodnota</i>	<i>Počet</i>	<i>Výnos</i>	<i>Splatnosť</i>	<i>Reálna hodnota</i>
ČESKÉ DRÁHY, a.s.	EUR	XS0807706006	1	1 385	4,125% p.a.	23.7.2019	1 541
ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	EUR	IE00B66F4759	1	9 000	-	-	924
ISHARES EUR CORP BOND BBB-BB	EUR	IE00BSKRK281	1	58 500	-	-	287
UBS ETF-Barclays US Liquid Corporates	EUR	LU1048317025	1	17 500	-	-	287
ISHARES Markit iBoxx Euro CorporateBond	EUR	IE0032523478	1	3 000	-	-	395
PIMCO Low Duration Euro Corp Bond	EUR	IE00BP9F2J32	1	14 700			1 482
Spolu							4 916

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

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

Reálna hodnota

Reálna hodnota dlhopisov ČESKÉ DRÁHY, a.s. aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledovku bola k 31.12.2014 a k 31.12.2015 určená internými modelmi, pričom vstupom na oceňovanie boli úrokové sadzby získané z trhu, teda spôsobom úrovne 2 (Level 2) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Reálna hodnota ostatných aktív v kategórii finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledovku bola k 31.12.2015 a k 31.12.2014 určená na základe kotácií, teda spôsobom úrovne 1 (Level 1) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Počas roka 2015 nedošlo k žiadnym transferom v rámci týchto kategórií.

4. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2015:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2014</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2015</i>
Softvér	1 260	18	-	1 278
Licencie, podporný softvér	111	-	-	111
Obstaranie	0	126	-	126
Obstarávacia cena celkom	1 371	144	-	1 515
Softvér	1 261	10	-	1 271
Licencie, podporný softvér	77	2	-	79
Oprávky celkom	1 338	12	-	1 350
Zostatková hodnota	33	132	-	165

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2014:

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

5. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2015:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2014</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 31.12. 2015</i>
Prístroje a zariadenia	253	2	-	255
Dopravné prostriedky	92	38	76	54
Inventár	2	-	-	2
Obstaranie	0	-	-	0
Obstarávacia cena celkom	347	40	76	311
Prístroje a zariadenia	212	20	-	232
Dopravné prostriedky	51	23	43	31
Inventár	2	-	-	2
Oprávky celkom	265	43	43	265
Zostatková hodnota	82	(3)	33	46

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2014:

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

6. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 je nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2015</i>	<i>31. 12. 2014</i>
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	57	65
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu MIX	2	2
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	4	4
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu INDEX	4	14
Pohľadávky voči účtu NEPRIRADENÝCH PLATIEB	-	-
Poskytnuté preddavky	10	8
Náklady a príjmy budúcich období	7	11
Iné pohľadávky	36	1
Celkom	120	105

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neeviduje žiadne pohľadávky po lehote splatnosti. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom vznikli za odplatu za správu a zhodnotenie dôchodkového fondu a budú splatené v nasledujúcom mesiaci.

Reálna hodnota ostatného majetku je približne rovnaká ako jeho účtovná hodnota kvôli krátkodobej splatnosti.

7. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2015</i>		<i>31. 12. 2014</i>	
	<i>Pohľadávky</i>	<i>Záväzky</i>	<i>Pohľadávky</i>	<i>Záväzky</i>
Daň z príjmov spoločnosti splatná	392	-	-	569
Preddavky				
Odložený daňový záväzok / pohľadávka	25	-	3	-
Celkom	417	-	3	569

Odložená daň z príjmu

Výpočet odloženého daňového záväzku a pohľadávky k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

Popis	31. 12. 2015			31. 12. 2014		
	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely
Dlhodobý majetok	46	41	5	82	65	17
Rezervy – nevyplatené bonusy	(318)	-	(318)	(263)	-	(263)
Precenenie finančných aktív	5 262	5 061	201	10 169	9 935	234
Celkom	4 990	5 102	(112)	9 988	10 000	(12)
Sadzba dane z príjmov			22 %			22 %
Odložená daňová pohľadávka			25			3

Pri výpočte odloženého daňového záväzku spoločnosť použila sadzbu dane z príjmov 22%, ktorá platí pre zdaňovacie obdobie od 1. januára 2014.

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2015:

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

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2014:

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

8. ČASOVÉ ROZLIŠENIE NÁKLADOV

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

Popis	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Obdobie čerpania
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	202	189	3 mesiace až 1 rok
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám	24	34	3 mesiace až 1 rok
Provízie	116	74	3 mesiace až 1 rok
Celkom	342	297	

9. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2015</i>	<i>31. 12. 2014</i>
Záväzky voči zamestnancom	118	42
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	147	89
Ostatné daňové záväzky	36	10
Dohadná položka – veritelia	56	47
Záväzky voči dodávateľom	75	54
Záväzky voči akcionárom	-	-
Sociálny fond	25	36
Iné záväzky	1	3
Celkom	458	281

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

10. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2015 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33 194 EUR:

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

11. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 13. marca 2015 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti rozdelenie hospodárskeho výsledku roku 2014 vo výške 4 601 tis. EUR nasledovne:

- prídel do zákonného rezervného fondu: 22 tis. EUR
- nerozdelený zisk minulých období: 19 tis. EUR
- výplata dividend: 4 560 tis. EUR (15 000 EUR/ akciu)

Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 33 tis. EUR je 15 tis. EUR (2013: 9 tis. EUR).

12. ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2015</i>	<i>31. 12. 2014</i>
Úroky z finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou	30	18
Úroky z finančných aktív k dispozícii na predaj	123	77
Úroky z vkladov	89	271
Celkom	242	366

13. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

Popis	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Odplata za správu dôchodkového fondu	3 020		2 769	
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	699		657	
Odplata za zhodnotenie dôchodkového fondu	3 305		4 478	
Ostatné odplaty		(3)		(4)
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv		(1 381)		(638)
Celkom	7 024	(1 384)	7 904	(638)

14. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

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

Popis	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zisky / (Straty) z precenenia cenných papierov	(63)	3
Zisky z operácií s cennými papiermi	205	25
Celkom	142	28

15. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

Popis	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Mzdové náklady	827	712
Odmeny členov štatutárnych orgánov	13	11
Sociálne náklady	202	204
Ostatné personálne náklady	63	50
Celkom	1 105	977

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

Popis	2015	2014
Zamestnanci	20	20
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

Stav zamestnancov k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

Popis	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zamestnanci	22	20
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

16. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

Popis	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Reklama a propagačné činnosti	26	59
Nájomné	88	89
Údržba IT systémov	150	209
Poštovné a telekomunikačné služby	125	77
Formuláre a tlačivá	74	39
Poradenské služby	20	22
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti a fondov pod správou	25	25
Poplatky NBS, ostatné zákonné poplatky	97	74
Neuplatnená DPH	78	76
Ostatné	43	59
Celkom	726	729

17. ZOSTATKY A TRANSAKIE 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) alebo tento jednotlivec vlastní priamo alebo nepriamo podstatný podiel na hlasovacích právach.

Štruktúra pohľadávok voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2015:

Popis	Položka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	0	647
Podielové fondy VÚB Asset management ⁽²⁾	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	0	3 094
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. (2)	Ostatné aktíva	67	85
Banka KOPER D.D.	Termínovaný vklad	1 562	1 531
Intesa Sanpaolo Romania S.A.	Termínovaný vklad	3 059	3 012
INTESA SANPAOLO SPA	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	1 159	1 180
Celkom		5 847	9 549

⁽¹⁾ Akcionár, ⁽²⁾ Spriaznená strana

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2015:

Protistrana	Položka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky- časové rozlíšenie nákladov	5	5
	Kreditné karty - ostatné záväzky	1	3
	Ostatné záväzky	0	-
Generali Poist'ovňa, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky	4	3

	Ostatné záväzky	0	-
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Odmeny	7	7
Celkom		17	18

⁽¹⁾ Akcionár, ⁽²⁾ Spriaznená strana

Súhrn výnosov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2015:

<i>Protistrana</i>	<i>Položka</i>	<i>31. 12. 2015</i>	<i>31. 12. 2014</i>
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Úrokové a obdobné výnosy	5	7
VÚB Asset management ⁽²⁾	Výnosy z predaja CP	211	-
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	Výnosy z poplatkov a provízií	7 024	7 904
Banka KOPER D.D.	Termínovaný vklad	31	25
Intesa Sanpaolo Romania S.A.	Termínovaný vklad	47	12
INTESA SANPAOLO SPA	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	17	7
Celkom		7 335	7 955

⁽¹⁾ Akcionár, ⁽²⁾ Spriaznená strana

Súhrn nákladov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2015:

<i>Protistrana</i>	<i>Položka</i>	<i>31. 12. 2015</i>	<i>31. 12. 2014</i>
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Ostatné prevádzkové náklady	113	112
Generali Poisťovňa, a.s. ⁽¹⁾	Ostatné prevádzkové náklady	21	19
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Mzdy a odmeny zamestnancov	13	18
Celkom		147	149

⁽¹⁾ Akcionár, ⁽²⁾ Spriaznená strana

18. PREHL'AD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH A ZÁVÄZKOCH

Spoločnosť neidentifikovala žiadne podmienené aktíva ani záväzky.

19. ÚDAJE O RIZIKÁCH A ICH RIADENÍ

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

Kvôli jednoduchosti štruktúry portfólia, k 31.12.2015 a 31.12.2014 je spoločnosť vystavená týmto typom rizík: operačné, kreditné riziko, úrokové riziko a riziko likvidity. Spoločnosť nie je vystavená kurzovému ani akciovému riziku.

Vzhľadom na požadované zhodnotenie investovaného majetku a akceptovanú mieru rizika, k 31.12.2015 a 31.12.2014 spoločnosť investovala len do primerane rizikových nástrojov s priemernou dĺžkou denominovaných v EUR (termínované vklady v troch zahraničných bankách so splatnosťou v marci a v novembri 2016 v objeme 33,40 %, zahraničný štátny dlhopis s fixným kupónom a so

splatnosťou v roku 2018 v podieli 13,05 %, dva zahraničné dlhopisy s fixným kupónom so splatnosťou v roku 2019 v podieli 10,98 %, dva zahraničné dlhopisy so splatnosťami v roku 2020 v podieli 13,14 %, zahraničný dlhopis s fixným kupónom a splatnosťou v roku 2021 v podieli 3,18 %, dlhopisové ETF 20,02 % a bežný účet 6,22 %). 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:

<i>Popis</i>	<i>Externý rating</i>	<i>31. 12. 2015</i>	<i>31. 12. 2014</i>
Pohľadávky voči bankám			
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky	BBB	1 048	1 851
Banka KOPER D.D.	BBB	1 562	1 531
Intesa Sanpaolo Romania S.A.		3 059	3 012
AKBANK T.A.S., Malta Branch	BBB-	1 010	-
Finančné aktíva k dispozícii na predaj			
Všeobecná úverová banka, a.s.	A2	0	647
VÚB AM PRIVÁTNÝ PEŇAŽNÝ FOND otvorený podielový fond VÚB Asset Management správ. spol., a.s.	Fond investuje najmä do štátnych dlhopisov v krajinách eurozóny a termínovaných vkladov v slovenských bankách	0	3 094
Buoni Poliennali Del Tesoro	BBB+	2 200	2 203
INTESA SANPAOLO SPA	Baa1	1 159	1 180
Republic of Iceland	BBB+	1 057	1 027
LEEDS BUILDING SOCIETY	A2	536	546
MFINANCE FRANCE	BBB	310	316
EESTI ENERGIA	BBB	0	1 157
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou			
České dráhy, a.s.	Baa3	1 541	1 552
ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	ETF investuje do „high yield“ dlhopisov vydaných v mene EUR	924	976
ISHARES EUR CORP BOND BBB-BB		287	-
UBS ETF-Barclays US Liquid Corporates		287	-
ISHARES Markit iBoxx Euro CorporateBond		395	-
PIMCO Low Duration Euro Corp Bond		1 482	-

Spoločnosť nemala k 31.12.2015 a 31.12.2014 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 najobzretniejšieho 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 2015:

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

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

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Ostatné záväzky	377	-	423	-	-	-	800

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2014:

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

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

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Ostatné záväzky	767	-	380	-	-	-	1 147

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 2015:

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

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2014:

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

K 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 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 2014, čo predstavuje 3 617 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 30.09.2015 a k 31.12.2014 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

21. NEPRETRŽITÉ FUNGOVANIE SPOLOČNOSTI

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

22. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, okrem nižšie uvedených, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykazanie v účtovnej závierke k 31. decembru 2015.

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2015 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



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



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

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Andrea Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:



Ing. Jana Dobiasová

Dátum: 17. februára 2016



KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2015 a správa nezávislého audítora

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

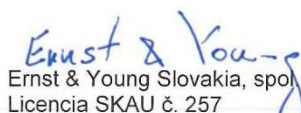
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

26. februára 2016
Bratislava, Slovenská republika


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


Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č. 1067

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
k 31. decembru 2015

LEI

097900BEJX0000002240

Daňové identifikačné číslo

2021884095

IČO

35903058

SK NACE

65.30.0

Účtovná závierka

☒	riadna	☒	zostavená
☐	mimoriadna	☒	schválená
☐	priebežná		

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	1	2015
do	12	2015

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	1	2014
do	12	2014

(vyznačí sa ☒)

Priložené súčasti účtovnej závierky

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

Názov správcovskej spoločnosti

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

Mlynské nivy 1

PSČ

820 04

Názov obce

Bratislava

Telefónne číslo

02/59338850

Faxové číslo

02/59338800

E-mailová adresa

Info@vubgeneral.sk

Zostavené dňa:

17.februára 2016

Schválené dňa:

17.februára 2016

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



SÚVAHA
k 31. decembru 2015
v eurách

Označenie	POLOŽKA	2015	2014
a	b	1	1
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	866 419 071	869 692 084
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	54 122 782	44 675 664
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	54 122 782	44 675 664
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	375 792 577	368 975 698
a)	bez kupónov	3 450 055	17 680 534
b)	s kupónmi	372 342 522	351 295 164
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	138 392 906	83 839 497
a)	obchodovateľné akcie	138 392 906	83 839 497
b)	neobchodovateľné akcie	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
4.	Podielové listy	-	-
a)	otvorených podielových fondov	-	-
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	-	49 403 255
a)	krátkodobé vklady v bankách	-	49 403 255
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	Iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	297 869 760	322 797 970
a)	dlhodobé vklady v bankách	297 869 760	322 797 970
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	241 046	-
8.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	10 137 639	12 808 892
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	10 095 127	12 729 852
10.	Ostatný majetok	42 512	79 040
	Aktíva spolu	876 556 710	882 500 976

Označenie	POLOŽKA	2015	2014
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	8 059 831	198 221
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	57 095	65 244
4.	Deriváty	810 539	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	7 192 197	132 977
II.	Vlastné imanie	868 496 879	882 302 755
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	868 496 879	882 302 755
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	13 292 624	30 638 027
	Pasíva spolu	876 556 710	882 500 976

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	P O L O Ž K A	2015	2014
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	16 432 702	18 096 829
1.1.	úroky	16 432 702	18 096 829
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	-	-
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3 551 222	3 046 477
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	3 551 222	3 046 477
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií z cennými papiermi a podielmi	(1 788 188)	16 159 828
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	498 525	(328 529)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(569 493)	(13 500)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos majetku vo fonde	18 124 768	36 961 105
h.	Transakčné náklady	(7 545)	(11 807)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(169 909)	(162 219)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	17 947 314	36 787 079
j.	Náklady na financovanie fondu	(154 299)	(78 663)
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(154 299)	(78 663)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	17 793 015	36 708 416
k.	Náklady na	(4 446 417)	(5 998 493)
k.1.	odplatu za správu fondu	(2 619 771)	(2 525 325)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(1 826 646)	(3 473 168)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(53 974)	(71 896)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	13 292 624	30 638 027

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej
k 31. decembru 2015
v eurách

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

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

Hlavným predmetom činnosti dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia. Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení, v znení neskorších predpisov, do dlhopisových a peňažných investícií, a na obchody na obmedzenie menového rizika. Dôchodková správcovská spoločnosť vedie v dôchodkovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku. Dôchodkový fond je auditovaný audítorskou spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, s.r.o. Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom spoločnosti od 1.7.2013 do 30.11.2014 bola Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava. Od 1.12.2014 je depozitárom spoločnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2015

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

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 1.1.2016

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

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2015

Predseda:	Alexander Resch
Členovia:	Pavol Kárász
	Vladimír Bezděk
	Michal Marendiak

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

Fond je určený sporiteľom, ktorí chcú ochrániť svoje úspory na dôchodok pred väčšími výkyvmi a znehodnotením, t. j. očakávajú mierne nižšiu mieru výnosu pri minimálnej úrovni rizika. Majetok v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde môžu tvoriť len dlhopisové a peňažné investície a obchody určené na obmedzenie devízového rizika.

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

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

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

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

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Cenné papiere

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

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

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

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

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

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

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

2.2 Krátkodobé a dlhodobé pohľadávky

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

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

2.3 Finančné deriváty

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

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania 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 fondami, záväzky voči správcovskej spoločnosti a podobné záväzky.

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

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

2.5 Dane

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

2.6 Operácie v cudzej mene

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

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

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

2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

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

2.8 Poplatky

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

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde sa určuje každý pracovný deň. Dôchodková správcovská spoločnosť nemá právo na odplatu za zhodnotenie majetku v DF, ak má vypočítaná suma zápornú hodnotu. Ak v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde v sledovanom období poklesne hodnota dôchodkovej jednotky, dôchodková správcovská spoločnosť je povinná prvý pracovný deň bezprostredne nasledujúci po poslednom dni sledovaného obdobia doplniť hodnotu majetku v dôchodkovom fonde z vlastného majetku vo výške absolútnej hodnoty 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 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.

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	2015	2014
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	16 432 702	18 096 829
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(1 660 345)	(1 063 104)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	3 551 222	3 046 477
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	12 678	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi a drahými kovmi (+)	218 960 990	345 261 837
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(292 222 017)	(366 567 117)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(4 677 844)	(6 244 415)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	7 779 441	60 800
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(154 299)	(78 663)
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)	37 333	(70 443)
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(51 940 139)	(7 557 799)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	75 205 423	(37 860 953)
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	75 205 423	(37 860 953)
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	57 942 665	58 378 697
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(82 781 555)	(2 237 905)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	68 686	(18 853)
20.	Dedičstvá (-)	(1 129 805)	(760 406)
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	(25 900 009)	55 361 533
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV	(2 634 725)	9 942 781
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	12 729 852	2 787 071
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	10 095 127	12 729 852

Označenie	D. PREHL'AD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU	2015	2014
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	882 302 755	797 074 749
a)	počet dôchodkových jednotiek	20 277 959 455,7415	19 003 707 705,0382
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,043510	0,041943
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	57 942 665	58 378 697
2.	Zisk alebo strata fondu	13 292 624	30 638 027
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	(85 041 165)	(3 788 718)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(13 805 876)	85 228 006
A.	Čistý majetok na konci obdobia	868 496 879	882 302 755
a)	počet dôchodkových jednotiek	19 660 673 167,1951	20 277 959 455,7415
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,044174	0,043510

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	2015	2014
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	54 122 782	44 675 664
	Spolu	54 122 782	44 675 664

Číslo riadku	1.II. EUR Dlhopisy oceňované UH podľa zostatkovej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	433 262	433 262
2.	Do troch mesiacov	519 144	519 144
3.	Do šiestich mesiacov	111 680	-
4.	Do jedného roku	164 254	164 704
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	52 894 442	43 558 554
	Spolu	54 122 782	44 675 664

Číslo riadku	1.III. EUR Dlhopisy oceňované UH	2015	2014
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	54 122 782	44 675 664
b.1.	nezaložené	54 122 782	44 675 664
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	54 122 782	44 675 664

Číslo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	1 991 291	-
6.	Do piatich rokov	111 060 097	139 830 466
7.	Nad päť rokov	219 176 989	211 377 768
	Spolu	332 228 377	351 208 234

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	4 693 907	337 118
2.	Do troch mesiacov	7 843 256	1 070 118
3.	Do šiestich mesiacov	1 274 010	947 086
4.	Do jedného roku	18 702 179	21 056 499
5.	Do dvoch rokov	27 122 060	42 759 902
6.	Do piatich rokov	153 920 882	143 638 920
7.	Nad päť rokov	118 672 083	141 398 591
	Spolu	332 228 377	351 208 234

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	2015	2014
a.	bez kupónov	3 450 055	5 092 070
a.1.	nezaložené	3 450 055	5 092 070
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	328 778 322	346 116 164
b.1.	nezaložené	328 778 322	346 116 164
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	332 228 377	351 208 234

Číslo riadku	2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	4 133 935	-
7.	Nad päť rokov	20 029 505	1 561 507
	Spolu	24 163 440	1 561 507

Číslo riadku	2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	350 508	-
3.	Do šiestich mesiacov	12 565	2 859
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	4 075 586	-
7.	Nad päť rokov	19 724 781	1 558 648
	Spolu	24 163 440	1 561 507

Číslo riadku	2.III. USD Dlhopisy oceňované RH	2015	2014
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	24 163 440	1 561 507
b.1.	nezaložené	24 163 440	1 561 507
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	24 163 440	1 561 507

Číslo riadku	2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	12 588 464
7.	Nad päť rokov	19 400 760	3 617 493
	Spolu	19 400 760	16 205 957

Číslo riadku	2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	134 103	-
4.	Do jedného roku	51 669	8 375 736
5.	Do dvoch rokov	-	4 244 151
6.	Do piatich rokov	-	3 586 070
7.	Nad päť rokov	19 214 988	-
	Spolu	19 400 760	16 205 957

Číslo riadku	2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH	2015	2014
a.	bez kupónov	-	12 588 464
a.1.	nezaložené	-	12 588 464
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	19 400 760	3 617 493
b.1.	nezaložené	19 400 760	3 617 493
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	19 400 760	16 205 957

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2015	2014
1.	Obchodovateľné akcie	138 392 906	83 839 497
1.1.	nezaložené	138 392 906	83 839 497
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	138 392 906	83 839 497

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2015	2014
1.	EUR	138 392 906	83 839 497
2.	USD	-	-
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	138 392 906	83 839 497

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	49 403 255
5.	Nad jeden rok	-	-
	Spolu	-	49 403 255

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	49 403 255
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	-	49 403 255

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2015	2014
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	-	49 403 255
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	-	49 403 255

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do dvoch rokov	170 797 315	245 851 386
2.	Do piatich rokov	127 072 445	76 946 584
3.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	297 869 760	322 797 970

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	38 355 213	50 994 444
2.	Do troch mesiacov	41 035 744	-
3.	Do šiestich mesiacov	106 286 907	20 766 667
4.	Do jedného roku	10 153 944	64 119 872
5.	Do dvoch rokov	71 372 955	161 801 431
5.	Do piatich rokov	30 664 997	25 115 556
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	297 869 760	322 797 970

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2015	2014
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	297 869 760	322 797 970
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	297 869 760	322 797 970

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2015	2014
1.	Bežné účty	10 010 681	12 729 366
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	10 010 681	12 729 366
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	10 010 681	12 729 366

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2015	2014
1.	Bežné účty	70 162	486
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	70 162	486
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	70 162	486

Číslo riadku	9. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2015	2014
1.	Bežné účty	14 284	-
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúččet - súvaha	14 284	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	14 284	-

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	5 676	1 573
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	7 639 972	8 281 559
4.	Dlhové cenné papiere	8 787 054	9 813 697
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	16 432 702	18 096 829

Číslo riadku	3. Dividendy	2015	2014
1.	EUR	1 928 603	1 827 161
2.	USD	1 622 619	1 219 316
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	3 551 222	3 046 477

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2015	2014
1.	Akcie	1 003 108	3 933 272
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(2 791 296)	12 226 556
4.	Podielové listy	-	-
	Spolu	(1 788 188)	16 159 828

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2015	2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	400 708	78 290
3.	PLN	97 817	(406 819)
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	498 525	(328 529)

Číslo riadku	6./e Zisk/strata z derivátov	2015	2014
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	(569 493)	(13 500)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	(569 493)	(13 500)
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	(569 493)	(13 500)

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2015	2014
1.	Bankové poplatky	(1 191)	(1 936)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(246)	-
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(168 472)	(160 283)
	Spolu	(169 909)	(162 219)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.decembru 2015 a k 31.decembru 2014 neevidoval iné aktíva a pasíva.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2015.

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

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



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



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

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:



.....
Ing. Andrea Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:



.....
Jana Neumahrová

Dátum: 17. februára 2016



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

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

26. februára 2016
Bratislava, Slovenská republika


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


Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č. 1067

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
k 31. decembru 2015

LEI

097900BEJX0000002337

Daňové identifikačné číslo

2021884095

IČO

35903058

SK NACE

65.30.0

Účtovná závierka

☒

riadna

☐

mimoriadna

☐

priebežná

☒

zostavená

☒

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac

rok

od

1

2015

do

12

2015

Bezprostredne
predchádzajúce obdobie

mesiac

rok

od

1

2014

do

12

2014

(vyznačí sa ☒)

Priložené súčasti účtovnej závierky

☒

Súvaha (ÚČ FOND 1-02)

☒

Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02)

☒

Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Názov správcovskej spoločnosti

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu

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.februára 2016

Schválené dňa:

17.februára 2016

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu
správcovskej spoločnosti:



SÚVAHA
k 31. decembru 2015
v eurách

Označenie	POLOŽKA	2015	2014
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	30 938 509	25 210 091
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	11 888 513	9 117 816
a)	bez kupónov	-	130 351
b)	s kupónmi	11 888 513	8 987 465
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	13 852 828	12 632 280
a)	obchodovateľné akcie	13 852 828	12 632 280
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	2 121 316	1 939 570
a)	otvorených podielových fondov	2 121 316	1 939 570
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	3 075 852	1 520 425
a)	dlhodobé vklady v bankách	3 075 852	1 520 425
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	-	-
8.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	342 144	323 120
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	324 495	310 874
10.	Ostatný majetok	17 649	12 246
	Aktíva spolu	31 280 653	25 533 211

Označenie	POLOŽKA	2015	2014
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	26 620	32 998
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 051	1 889
4.	Deriváty	23 265	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	1 304	31 109
II.	Vlastné imanie	31 254 033	25 500 213
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	31 254 033	25 500 213
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	877 869	2 232 180
	Pasíva spolu	31 280 653	25 533 211

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	P O L O Ž K A	2015	2014
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	276 346	245 632
1.1.	úroky	276 346	245 632
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	3 975	1 887
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	229 731	148 553
3.1.	Dividendy a iné podiely na zisku	229 731	148 553
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	278 026	1 835 100
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	533 016	330 497
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(23 265)	3 724
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	4	-
I.	Výnos majetku vo fonde	1 297 833	2 565 393
h.	Transakčné náklady	(1 887)	(5 555)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(11 083)	(9 002)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	1 284 863	2 550 836
j.	Náklady na financovanie fondu	-	-
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	-	-
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	1 284 863	2 550 836
k.	Náklady na	(405 161)	(316 686)
k.1.	odplatu za správu fondu	(88 588)	(68 706)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(316 573)	(247 980)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(1 833)	(1 970)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	877 869	2 232 180

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej
k 31.decembru 2015
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 dlhopisových, peňažných, akciových investícií a na obchody na obmedzenie menového rizika.

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

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

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom spoločnosti od 1.7.2013 do 30.11.2014 bola Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava. Od 1.12.2014 je depozitárom spoločnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2015

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

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 1.1.2016

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

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2015

Predseda:	Alexander Resch
Členovia:	Pavol Kárász
	Vladimír Bezděk
	Michal Marendiak

Stratégia fondu MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d. s. s., a. s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných, realitných a vybraných komoditných investícií a použitý na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

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

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

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

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Cenné papiere

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

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

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

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

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

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

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

2.2 Krátkodobé a dlhodobé pohľadávky

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

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

2.3 Finančné deriváty

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

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

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

2.4 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

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

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

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

2.5 Dane

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

2.6 Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo ku dňu zostavenia účtovnej závierky

alebo k inému dňu, ak to ustanovuje osobitný predpis. Pri kúpe a predaji cudzej meny za slovenskú menu sa použije kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

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

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

2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

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

2.8 Poplatky

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

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

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

2.9 Dôchodkové jednotky

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

2.10 Záonné požiadavky

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

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	2015	2014
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	276 346	245 632
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(102 962)	79 966
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	229 731	148 553
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(5 809)	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi a drahými kovmi (+)	11 802 568	8 273 758
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(15 136 268)	(12 495 326)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(419 964)	(333 213)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	23 569	1 872
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(3 332 789)	(4 078 757)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(1 500 000)	1 500 000
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(1 500 000)	1 500 000
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	2 520 282	1 815 752
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	2 355 669	941 887
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(29 541)	7 493
20.	Dedičstvá (-)	-	-
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
23.	Zvýšenie/ zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
24.	Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
25.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	4 846 410	2 765 132
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV	13 621	186 374
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	310 874	124 500
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	324 495	310 874

Označenie	D. PREHL'AD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU	2015	2014
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	25 500 213	20 510 394
a)	počet dôchodkových jednotiek	580 239 185,0672	514 454 102,2480
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,043948	0,039868
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	2 520 282	1 815 752
2.	Zisk alebo strata fondu	877 869	2 232 180
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	2 355 669	941 887
II.	Nárast / pokles čistého majetku	5 753 820	4 989 819
A.	Čistý majetok na konci obdobia	31 254 033	25 500 213
a)	počet dôchodkových jednotiek	685 872 612,9685	580 239 185,0672
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,045568	0,043948

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	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	99 564	-
6.	Do piatich rokov	1 591 546	1 719 183
7.	Nad päť rokov	6 116 833	4 965 146
	Spolu	7 807 943	6 684 329

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	6 866	17 444
2.	Do troch mesiacov	22 250	6 611
3.	Do šiestich mesiacov	31 770	16 139
4.	Do jedného roku	131 039	19 601
5.	Do dvoch rokov	99 799	517 415
6.	Do piatich rokov	3 846 810	2 227 259
7.	Nad päť rokov	3 669 409	3 879 860
	Spolu	7 807 943	6 684 329

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	2015	2014
a.	bez kupónov	-	130 351
a.1.	nezaložené	-	130 351
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	7 807 943	6 553 978
b.1.	nezaložené	7 807 943	6 553 978
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	7 807 943	6 684 329

Číslo riadku	2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2015	2014
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	2 221 912	1 194 094
	Spolu	2 221 912	1 194 094

Číslo riadku	2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	5 331	-
3.	Do šiestich mesiacov	3 601	2 186
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	210 568	-
7.	Nad päť rokov	2 002 412	1 191 908
	Spolu	2 221 912	1 194 094

Číslo riadku	2.III. USD Dlhopisy oceňované RH	2015	2014
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	2 221 912	1 194 094
b.1.	nezaložené	2 221 912	1 194 094
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	2 221 912	1 194 094

Číslo riadku	2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2015	2014
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	1 858 658	1 239 393
	Spolu	1 858 658	1 239 393

Číslo riadku	2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	21 561	13 361
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	1 209 895	1 226 032
7.	Nad päť rokov	627 202	-
	Spolu	1 858 658	1 239 393

Číslo riadku	2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH	2015	2014
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	1 858 658	1 239 393
b.1.	nezaložené	1 858 658	1 239 393
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	1 858 658	1 239 393

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2015	2014
1.	Obchodovateľné akcie	13 852 828	12 632 280
1.1.	nezaložené	13 852 828	12 632 280
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	13 852 828	12 632 280

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2015	2014
1.	EUR	11 069 896	9 686 086
2.	USD	2 782 932	2 946 194
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	13 852 828	12 632 280

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	2015	2014
1.	PL otvorených podielových fondov	2 121 316	1 939 570
1.1.	nezaložené	2 121 316	1 939 570
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	2 121 316	1 939 570

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	2015	2014
1.	EUR	2 121 316	1 939 570
2.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	2 121 316	1 939 570

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do dvoch rokov	3 075 852	1 520 425
2.	Do piatich rokov	-	-
3.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	3 075 852	1 520 425

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	1 525 010	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	1 550 842	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	1 520 425
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	3 075 852	1 520 425

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2015	2014
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	3 075 852	1 520 425
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	3 075 852	1 520 425

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2015	2014
1.	Bežné účty	319 196	279 629
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	319 196	279 629
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	319 196	279 629

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2015	2014
1.	Bežné účty	5 296	31 245
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	Medzisúččet - súvaha	5 296	31 245
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	5 296	31 245

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

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	290	67
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	55 427	78 212
4.	Dlhové cenné papiere	220 629	167 353
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	276 346	245 632

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	2015	2014
1.	Otvorené podielové fondy	3 975	1 887
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	3 975	1 887

Číslo riadku	3.1. Dividendy	2015	2014
1.	EUR	105 274	52 076
2.	USD	124 457	96 477
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	229 731	148 553

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2015	2014
1.	Akcie	187 258	1 430 636
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	18 932	332 389
4.	Podielové listy	71 836	72 075
	Spolu	278 026	1 835 100

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2015	2014
1.	PLN	12 011	(19 419)
2.	USD	521 005	349 916
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	533 016	330 497

Číslo riadku	6./e Zisk/strata z derivátov	2015	2014
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	(23 265)	3 724
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	(23 265)	3 724
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	(23 265)	3 724

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2015	2014
1.	Bankové poplatky	(103)	(385)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(54)	-
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(10 926)	(8 617)
	Spolu	(11 083)	(9 002)

F. PREHL'AD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 neevidoval iné aktíva a pasíva.

G. OSTATNE POZNÁMKY

Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2015.

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

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



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



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

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:



.....
Ing. Andrea Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:



.....
Jana Neumahrová

Dátum: 17 .februára 2016



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

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

26. februára 2016
Bratislava, Slovenská republika


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


Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č. 1067

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
k 31. decembru 2015

LEI

097900BEJX0000002434

Daňové identifikačné číslo

2021884095

IČO

35903058

SK NACE

65.30.0

Účtovná závierka

☒

riadna

☐

mimoriadna

☐

priebežná

☒

zostavená

☒

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac

rok

od

1

2015

do

12

2015

**Bezprostredne
predchádzajúce obdobie**

mesiac

rok

od

1

2014

do

12

2014

(vyznačí sa ☒)

Priložené súčasti účtovnej závierky

☒

Súvaha (ÚČ FOND 1-02)

☒

Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02)

☒

Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Názov správcovskej spoločnosti

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

Mlynské nivy 1

PSČ

820 04

Názov obce

Bratislava

Telefónne číslo

02/59338850

Faxové číslo

02/59338800

E-mailová adresa

Info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa:

17. februára 2016

Schválené dňa:

17. februára 2016

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu
správcovskej spoločnosti:

SÚVAHA
k 31. decembru 2015
v eurách

Označenie	POLOŽKA	2015	2014
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	60 613 416	51 345 391
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	19 735 645	16 968 577
a)	bez kupónov	-	173 802
b)	s kupónmi	19 735 645	16 794 775
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	27 044 664	23 717 782
a)	obchodovateľné akcie	27 044 664	23 717 782
b)	neobchodovateľné akcie	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
4.	Podielové listy	8 698 076	7 618 182
a)	otvorených podielových fondov	8 698 076	7 618 182
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	5 135 031	3 040 850
a)	dlhodobé vklady v bankách	5 135 031	3 040 850
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	-	-
8.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	591 874	758 448
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	571 176	756 070
10.	Ostatný majetok	20 698	2 378
	Aktíva spolu	61 205 290	52 103 839

Označenie	POLOŽKA	2015	2014
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	32 086	8 816
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	4 006	3 856
4.	Deriváty	25 850	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	2 230	4 960
II.	Vlastné imanie	61 173 204	52 095 023
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	61 173 204	52 095 023
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	1 911 448	4 608 770
	Pasíva spolu	61 205 290	52 103 839

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	P O L O Ž K A	2015	2014
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	452 335	488 719
1.1.	úroky	452 335	488 719
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	26 497	6 501
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	385 590	226 219
3.1.	Dividendy a iné podiely na zisku	385 590	226 219
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	1 668 155	4 575 857
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	298 623	17 196
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(25 851)	(4 936)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos majetku vo fonde	2 805 349	5 309 556
h.	Transakčné náklady	(3 242)	(5 990)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(19 626)	(15 156)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	2 782 481	5 288 410
j.	Náklady na financovanie fondu	-	1 248
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	-	1 248
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	2 782 481	5 289 658
k.	Náklady na	(867 390)	(676 891)
k.1.	odplatu za správu fondu	(176 339)	(139 389)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(691 051)	(537 502)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(3 643)	(3 997)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	1 911 448	4 608 770

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej
k 31. decembru 2015
v eurách

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

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

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

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

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

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

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom spoločnosti od 1.7.2013 do 30.11.2014 bola Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava. Od 1.12.2014 je depozitárom spoločnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2015

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

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 1.1.2016

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

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2015

Predseda:	Alexander Resch
Členovia:	Pavol Kárász
	Vladimír Bezděk
	Michal Marendiak

Stratégia fondu PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d. s. s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú možné vyššie zhodnotenie pri vysokej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných a vybraných komoditných investícií podľa štatútu fondu a použitý na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

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

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

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

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Cenné papiere

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

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

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

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

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

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

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

2.2 Krátkodobé a dlhodobé pohľadávky

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

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

2.3 Finančné deriváty

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

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

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

2.4 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

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

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

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

2.5 Dane

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

2.6 Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo ku dňu zostavenia účtovnej závierky

alebo k inému dňu, ak to ustanovuje osobitný predpis. Pri kúpe a predaji cudzej meny za slovenskú menu sa použije kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

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

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

2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

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

2.8 Poplatky

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

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

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

2.9 Dôchodkové jednotky

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

2.10 Záonné požiadavky

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

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	2015	2014
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	452 335	488 719
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(159 004)	138 180
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	385 590	226 219
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(824)	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	43 182 235	19 440 748
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(48 323 832)	(27 814 963)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(893 901)	(702 035)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	26 240	3 961
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	1 247
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)	-	(1 247)
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(5 331 161)	(8 219 170)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(2 000 000)	3 000 000
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(2 000 000)	3 000 000
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	4 333 387	3 655 133
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	2 833 346	2 058 003
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(20 466)	(7 887)
20.	Dedičstvá (-)	-	-
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
23.	Zvýšenie/ zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
24.	Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
25.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	7 146 267	5 705 249
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV	(184 894)	486 079
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	756 070	269 991
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	571 176	756 070

Označenie	D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU	2015	2014
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	52 095 023	41 773 117
a)	počet dôchodkových jednotiek	1 184 126 420,1604	1 047 552 788,4692
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,043994	0,039877
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	4 333 387	3 655 133
2.	Zisk alebo strata fondu	1 911 448	4 608 770
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	2 833 346	2 058 003
II.	Nárast / pokles čistého majetku	9 078 181	10 321 906
A.	Čistý majetok na konci obdobia	61 173 204	52 095 023
a)	počet dôchodkových jednotiek	1 338 063 865,8354	1 184 126 420,1604
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,045718	0,043994

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	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	298 693	-
6.	Do piatich rokov	2 616 243	2 225 174
7.	Nad päť rokov	10 167 115	10 773 381
	Spolu	13 082 051	12 998 555

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	11 554	21 198
2.	Do troch mesiacov	10 160	10 507
3.	Do šiestich mesiacov	73 172	61 158
4.	Do jedného roku	930 753	34 580
5.	Do dvoch rokov	-	592 180
6.	Do piatich rokov	7 036 816	5 431 434
7.	Nad päť rokov	5 019 596	6 847 498
	Spolu	13 082 051	12 998 555

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	2015	2014
a.	Dlhopisy bez kupónov	-	173 802
a.1.	nezaložené	-	173 802
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	Dlhopisy s kupónmi	13 082 051	12 824 753
b.1.	nezaložené	13 082 051	12 824 753
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	13 082 051	12 998 555

Číslo riadku	2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	590 562	-
7.	Nad päť rokov	3 459 971	1 837 067
	Spolu	4 050 533	1 837 067

Číslo riadku	2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	26 699	-
3.	Do šiestich mesiacov	4 838	3 363
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	1 108 648	-
7.	Nad päť rokov	2 910 348	1 833 704
	Spolu	4 050 533	1 837 067

Číslo riadku	2.III. USD Dlhopisy oceňované RH	2015	2014
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	4 050 533	1 837 067
b.1.	nezaložené	4 050 533	1 837 067
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	4 050 533	1 837 067

Číslo riadku	2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2015	2014
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	2 603 061	2 132 955
	Spolu	2 603 061	2 132 955

Číslo riadku	2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	30 376	24 006
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	2 084 861	2 108 949
7.	Nad päť rokov	487 824	-
	Spolu	2 603 061	2 132 955

Číslo riadku	2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH	2015	2014
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	2 603 061	2 132 955
b.1.	nezaložené	2 603 061	2 132 955
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	2 603 061	2 132 955

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2015	2014
1.	Obchodovateľné akcie	27 044 664	23 717 782
1.1.	nezaložené	27 044 664	23 717 782
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	27 044 664	23 717 782

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2015	2014
1.	EUR	26 564 366	23 717 782
2.	USD	480 298	-
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	27 044 664	23 717 782

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	2015	2014
1.	PL otvorených podielových fondov	8 698 076	7 618 182
1.1.	nezaložené	8 698 076	7 618 182
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	8 698 076	7 618 182

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	2015	2014
1.	EUR	8 698 076	7 618 182
2.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	8 698 076	7 618 182

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do dvoch rokov	5 135 031	3 040 850
2.	Do piatich rokov	-	-
3.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	5 135 031	3 040 850

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	2 033 347	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	3 101 684	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	3 040 850
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	5 135 031	3 040 850

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2015	2014
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	5 135 031	3 040 850
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	5 135 031	3 040 850

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2015	2014
1.	Bežné účty	543 331	695 466
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	543 331	695 466
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	543 331	695 466

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2015	2014
1.	Bežné účty	27 841	60 604
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	Medzisúččet - súvaha	27 841	60 604
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	27 841	60 604

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

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	531	126
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	94 180	156 425
4.	Dlhové cenné papiere	357 624	332 168
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	452 335	488 719

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	2015	2014
1.	Otvorené podielové fondy	26 497	6 501
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	26 497	6 501

Číslo riadku	3.1. Dividendy	2015	2014
1.	EUR	306 383	165 358
2.	USD	79 207	60 861
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	385 590	226 219

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2015	2014
1.	Akcie	990 718	3 355 553
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(42 760)	666 349
4.	Podielové listy	720 197	553 955
	Spolu	1 668 155	4 575 857

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2015	2014
1.	USD	285 299	50 496
2.	PLN	13 324	(33 300)
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	298 623	17 196

Číslo riadku	6./e Zisk/strata z derivátov	2015	2014
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	(25 851)	(4 936)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	(25 851)	(4 936)
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	(25 851)	(4 936)

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2015	2014
1.	Bankové poplatky	(102)	(415)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(55)	-
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(19 469)	(14 741)
	Spolu	(19 626)	(15 156)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 neevidoval iné aktíva a pasíva.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2015.

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

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



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



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

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:



.....
Ing. Andrea Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:



.....
Jana Neumahrová

Dátum: 17. februára 2016



DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

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

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

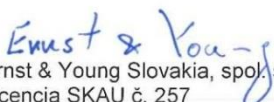
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

26. februára 2016
Bratislava, Slovenská republika


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


Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č. 1067

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
k 31. decembru 2015

LEI

097900BEJX0000002143

Daňové identifikačné číslo

2021884095

IČO

35903058

SK NACE

65.30.0

Účtovná závierka

☒ riadna

☐ mimoriadna

☐ priebežná

☒ zostavená

☒ schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	1	2015
do	12	2015

**Bezprostredne
predchádzajúce obdobie**

	mesiac	rok
od	1	2014
do	12	2014

(vyznačí sa ☒)

Priložené súčasti účtovnej závierky

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

Názov správcovskej spoločnosti

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

Mlynské nivy 1

PSČ

820 04

Názov obce

Bratislava

Telefónne číslo

02/59338850

Faxové číslo

02/59338800

E-mailová adresa

Info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa:

17.februára 2016

Schválené dňa:

17.februára 2016

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu
správcovskej spoločnosti:

SÚVAHA
k 31. decembru 2015
v eurách

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

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	P O L O Ž K A	2015	2014
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	269	36
1.1.	úroky	269	36
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	-	-
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	377 556	112 805
3.1.	Dividendy a iné podiely na zisku	377 556	112 805
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií z cennými papiermi a podielmi	1 398 158	2 274 549
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(32)	2 666
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-	(200)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos majetku vo fonde	1 775 951	2 389 856
h.	Transakčné náklady	(4 890)	(6 329)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(13 885)	(4 544)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	1 757 176	2 378 983
j.	Náklady na financovanie fondu	-	-
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	-	-
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	1 757 176	2 378 983
k.	Náklady na	(605 449)	(255 304)
k.1.	odplatu za správu fondu	(135 224)	(35 380)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(470 225)	(219 924)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(2 867)	(1 071)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	1 148 860	2 122 608

POZNÁMKY
účtovnej závierky zostavenej
k 31. decembru 2015
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 od 1.7.2013 do 30.11.2014 bola Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava. Od 1.12.2014 je depozitárom spoločnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2015

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

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 1.1.2016

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

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2015

Predseda:	Alexander Resch
Členovia:	Pavol Kárász
	Vladimír Bezděk
	Michal Marendiak

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

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššiu mieru zhodnotenia pri vyššej úrovni rizika. Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je kopírovať výkonnosť referenčnej hodnoty dôchodkového fondu, ktorá je tvorená indexom MSCI All Country World Index (Bloomberg ticker: NDEEWPR Index), čo je cenový index, vyjadrený v mene euro. Požiadavku dosahovania takejto výkonnosti hodnoty dôchodkovej jednotky zabezpečí spoločnosť investovaním majetku fondu najmä do takých akciových investícií, ktorých vývoj hodnôt približne kopíruje vývoj referenčnej hodnoty, resp. je od nej odvodený. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom a so zameraním a cieľmi investičnej stratégie dôchodkového fondu najmä do akciových investícií a použité na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika.

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

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

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

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

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Cenné papiere

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

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

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

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

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

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

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

2.2 Krátkodobé a dlhodobé pohľadávky

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

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

2.3 Finančné deriváty

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

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

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

2.4 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

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

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

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

2.5 Dane

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

2.6 Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo ku dňu zostavenia účtovnej závierky

alebo k inému dňu, ak to ustanovuje osobitný predpis. Pri kúpe a predaji cudzej meny za slovenskú menu sa použije kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

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

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

2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

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

2.8 Poplatky

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

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

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

2.9 Dôchodkové jednotky

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

2.10 Záonné požiadavky

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

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

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

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

Súvaha fondu Aktíva

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

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

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

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

Výkaz ziskov a strát fondu

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

Číslo riadku	3. Dividendy	2015	2014
1.	EUR	-	-
2.	USD	377 556	112 805
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	377 556	112 805

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

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

Číslo riadku	6./e Zisk/strata z derivátov	2015	2014
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	-	(200)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	(200)
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	-	(200)

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

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 neevidoval iné aktíva a pasíva.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2015.

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

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



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



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

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:



.....
Ing. Andrea Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:



.....
Jana Neumahrová

Dátum: 17. februára 2016