

dôchodOK

VÝROČNÁ SPRÁVA 2014

VÚB Generali d. s. s., a. s.

Obsah

1. Správa predstavenstva	3
2. Základné informácie o hospodárení s majetkom v dôchodkových fondoch	
KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	6
MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	7
PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	8
INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	9
3. Účtovná závierka k 31. 12. 2014 VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, d.s.s., a.s.	12
4. Účtovná závierka k 31. 12. 2014 KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	43
5. Účtovná závierka k 31. 12. 2014 MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	64
6. Účtovná závierka k 31. 12. 2014 PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	85
7. Účtovná závierka k 31. 12. 2014 INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	106

Správa predstavenstva

Vážení akcionári, klienti, obchodní partneri,

rok 2014 bol pre starobné dôchodkové sporenie (SDS) v podstate prvým rokom stabilizácie, tzn. bez zásadných zmien zákona, bol rokom príprav a schvaľovania tzv. „anuitnej novely“ pre rok 2015.

V priebehu roka získala VÚB Generali 10 494 sporiteľov, čo je síce takmer o 7 000 menej ako v roku predchádzajúcom kedy nám 6 800 sporiteľov bol „pridelených“ za obdobie povinného vstupu. V r.2014 bol systém na rozdiel od minulosti „uzavretý“, vstup dobrovoľný a napriek tomu náš podiel na získaných sporiteľoch v týchto podmienkach tvoril až 48,6%. Z toho 4 540 bolo získaných prestupmi z iných DSS a 5 939 bolo nových sporiteľov. Prestupmi do iných DSS, dobrovoľnými výstupmi a úmrtiami sme stratili spolu 1 932 sporiteľov. Výsledkom je celkový nárast sporiteľov o 8 562 a zvýšenie trhového podielu na 15,32% (+0,51%), čo predstavuje 224 151 sporiteľov. Týmito výsledkami sme sa stali jednoznačne najúspešnejšou DSS v uplynulom roku.

Ku koncu roka spoločnosť spravovala aktíva vo výške 980,6 mil.€, čo predstavovalo medziročný nárast +115mil.€, z čoho príspevky tvorili len 65,1 mil.€, „zisk“ z prestupov 11,6 mil.€ a zvyšok vynikajúce zhodnotenie aktív sporiteľov. Uvedené predstavovalo 15,32%-ný trhový podiel. Najväčším našim dôchodkovým fondom (DF) bol dlhopisový garantovaný DF s 882,3 mil.€ pod správou a nasledovali tri negarantované DF, zmiešaný MIX s 25,5 mil.€, akciový Profit s 52,1 mil.€ a indexový INDEX DF s 20,7 mil.€.

Najviac sporiteľov, cca 198 400 bolo v dlhopisovom garantovanom DF a ich počet sa v priebehu roka prakticky nemenil. Vo vyváženom negarantovanom DF, si koncom roka sporilo 4 800 sporiteľov, ich počet mierne stúpol (+400), rovnako mierny nárast počtu sporiteľov zaznamenal akciový DF na takmer 9 000 (+900) sporiteľov. Dramaticky iná situácia nastala v Indexovom DF, kde počet sporiteľov narástol z 971 až na 5 388 sporiteľov na konci roka. Ďalších cca 6 500 sporiteľov využilo možnosť kombinovať sporenie v dlhopisovom DF s niektorým z negarantovaných DF. Nárast sporiteľov v negarantovaných DF, osobitne v indexovom, bol spôsobený rastom akciových indexov na svetových trhoch. Spoločnosť na vzniknutý stav reagovala osobitným listom sporiteľom s pripomenutím vysokej miery rizika a s tým spojenou možnou volatilitou týchto fondov.

V priebehu roka boli pri správe aktív DF naďalej významne využívané výhodné termínované vklady v DF Klasik a tak až cca 45% majetku bolo zhodnocovaných vo vybraných bankách v Slovinsku, Rumunsku a Bulharsku. Zvyšok portfólia v DF Klasik predstavovali prevažne štátne, bankové ale čiastočne aj korporátne dlhopisy z krajín EÚ a len v minimálnej miere dlhopisy SR, ktoré boli prevažne zaradené v tzv. HTM portfóliu. Akciová zložka v negarantovaných DF tvorila v Akciovom DF cca 50 až 60% a v MIX-e okolo 33 až 40%.

V „štandardných“, aktívne riadených, DF sme dosiahli vynikajúce zhodnotenie a to od 3,74%p.a. v dlhopisovom DF cez 10,23% v MIXe alebo 10,32% v Profite a až výnimočných 16,48% v Indexe.

Vynikajúce zhodnotenie aktív sa prirodzene prenieslo aj do splnenia, resp. prekročenia, plánu odplaty za zhodnotenie a získali sme tak pre spoločnosť príjem 4,479 mil.€, čo je viac ako dvojnásobok oproti predchádzajúcemu roku, resp. o 2,75 mil.€ viac oproti plánu.

VÚB Generali, d.s.s., a.s. dôsledne pokračovala v transparentnej politike svojej činnosti, v minimalizácii výdavkov, realizácii úsporných opatrení pri plnom zachovaní funkčnosti spoločnosti a postupnom zvyšovaní trhového podielu tak v počte sporiteľov ako aj majetku pod správou. Aktívnym prístupom sa nám podarilo dosiahnuť výrazne lepšie výsledky oproti plánovanému očakávaniu. Výnosy boli prekročené o 55% oproti plánu a predstavovali spolu 8,298 mil. € (+2,597mil.€ oproti predchádzajúcemu roku). Na druhej strane celkové náklady predstavovali 2,403 mil.€ a boli oproti plánu vyššie až o 10% (+220 tis.€), pričom však prakticky jedinou položkou u ktorej došlo v významnému prekročení plánu boli provízie o 349tis.€. Toto prekročenie bolo spôsobené významným nárastom počtu sporiteľov. Napriek tomu, oproti predchádzajúcemu roku došlo k zvýšeniu celkových nákladov len o 98 tis. €.

V dôsledku uvedených výkonov a hospodárenia dosiahla spoločnosť zisk pred zdanením 5,895 mil. € a po zdanení 4,601 mil. €, čo je o +87% viac oproti plánu resp. o 76% vyšší zisk ako v roku predchádzajúcom.

V priebehu roku sme mali jednu kontrolu NBS, zameranú na prípravu spoločnosti na realizáciu anuitnej novely, vrátane zabezpečenia komunikácie s CIPS (centrálny informačný a ponukový systém). Kontrola nezistila žiadne porušenia predpisov a nepožadovala žiadne nápravné opatrenia. Rovnako bola vykonaná kontrola vnútorným auditom akcionára, zameraná predovšetkým na správnosť oceňovania aktív a ochranu osobných údajov sporiteľov. Externým audítorom bola a audit vykonávala spoločnosť EY. Na základe výsledkov všetkých týchto kontrol nebolo potrebné prijať žiadne mimoriadne nápravné opatrenia.

V dôsledku pretrvávajúcich problémov s poskytovaním služieb depozitára ČSOB bankou bol po výberovom konaní a súhlase NBS od 1.decembra zmenený depozitár na UnicreditBank. Táto zmena priniesla výrazné skvalitnenie depozitárskych a custody služieb, pri miernom znížení poplatkov, ktoré hradia jednotlivé DF, čiže sporitelia.

Predstavenstvo VÚB Generali d.s.s., a.s. ďakuje všetkým, ktorí sa podieľali na úspechu spoločnosti. Klientom za prejavenie dôvery, čo sa prejavilo nárastom prestupov z iných DSS do VÚB Generali ako aj nárastom úplne nových sporiteľov v našej spoločnosti. Akcionárom ďakujeme za podporu a vytvorenie podmienok na efektívny výkon činnosti celej spoločnosti.

Sprostredkovateľom, spolupracovníkom a zamestnancom spoločnosti za pracovitosť a obetavosť, čo bolo základným a podmieňujúcim faktorom na dosiahnutie vynikajúcich hospodárskych výsledkov a na zvládnutie prípravy spoločnosti na aplikáciu anuitnej novely. Budeme sa naďalej usilovať o čo najlepšiu výkonnosť dôchodkových fondov a sústavné poskytovanie kvalitných služieb. Želáme všetko dobré a úspešný rok 2015.

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:	Beáta Haramiová, predsedníčka predstavenstva Viktor Kouřil, podpredseda predstavenstva Ján Hollý, člen predstavenstva Vladimír Mlynek, člen predstavenstva
Dozorná rada:	Alexander Resch, predseda Pavol Kárász, člen Vladimír Bezděk, člen Michal Marendiak, člen
Akcionári:	<ul style="list-style-type: none">• Všeobecná úverová banka, a.s. - podiel na základnom imaní 50%• Generali Poist'ovňa, a.s. - podiel na základnom imaní 50%

KLASIK,

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

Deň uvedenia	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky	0,033194 €
Čistá hodnota aktív k 31.12.2014	882 302 755,24 €
Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2014	0,043510 €

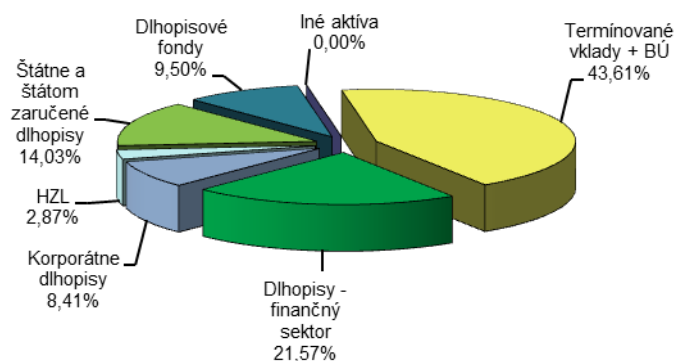
Fond je určený sporiteľom, ktorí chcú ochrániť svoje úspory na dôchodok pred väčšími výkyvmi a znehodnotením, t. j. očakávajú mierne nižšiu mieru výnosu pri minimálnej úrovni rizika. Majetok v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde môžu tvoriť len dlhopisové a peňažné investície a obchody určené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

Výkonnosť fondu k 31.12.2014

1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	od vzniku p.a.
0,01%	0,55%	1,38%	3,74%	2,80%

Zoznam 15 najväčších investícií vo fonde k 31.12.2014

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel *
ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	akciové ETF	IE00B66F4759	3,34%
2016-03-28 SID Banka Float	dlhopis so štát. garanciou	AT0000A0ZZD8	2,57%
2020-09-18 Romania 4,625%	štátny dlhopis	XS0972758741	1,84%
2033-02-08 Slovakia 3,875%	štátny dlhopis	SK4120008954	1,84%
2016-10-20 Polskie Koleje 5,75%	korporátny dlhopis	XS0693163874	1,83%
ISHARES JPM EMERG MRKT BOND	dlhopisové ETF	IE00B2NPKV68	1,60%
ISHARES MARKIT IBOXX EU CBND	dlhopisové ETF	IE0032523478	1,56%
2026-03-30 Slovenia 5,125%	štátny dlhopis	SI0002103164	1,54%
2018-10-30 Industrial Bank of Korea 2%	dlhopis fin. inštitúcie	XS0986102605	1,48%
2018-06-05 Lanschot Bankiers 3,125%	dlhopis fin. inštitúcie	XS0940685091	1,47%
2029-01-16 Slovakia 3,625%	štátny dlhopis	SK4120009762	1,46%
2015-11-28 HZL VUB Float	HZL	SK4120004813	1,36%
2021-11-26 Bre Brank 2,0%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1143974159	1,35%
ISHARES MARKIT IBOXX USD HGH	dlhopisové ETF	IE00B4PY7Y77	1,29%
2019-01-23 PKO 2,324%	dlhopis fin. inštitúcie	XS1019818787	1,26%

Rozloženie investícií *

* Podiel investícií na čistej hodnote majetku fondu.

MIX,

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

Deň uvedenia	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky	0,033194 €
Čistá hodnota aktív k 31.12.2014	25 500 213,56 €
Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2014	0,043948 €

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.

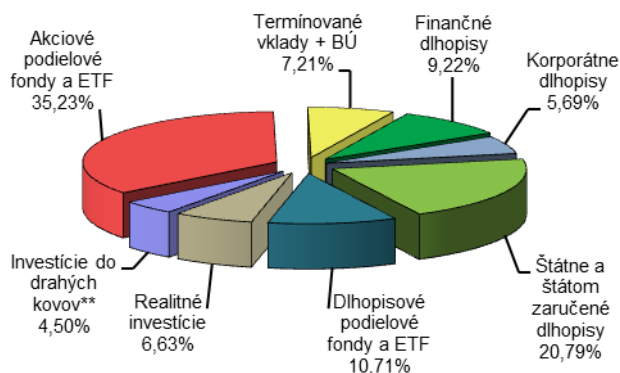
Výkonnosť fondu k 31.12.2014

1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	od vzniku p.a.
0,14%	2,08%	4,80%	10,23%	2,91%

Zoznam 15 najvýznamnejších dlhopisových investícií vo fonde k 31.12.2014

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel *
MSCI WR DB X-TRACKERS	akciové ETF	LU0274208692	6,04%
MSCI WR AMUNDI	akciové ETF	FR0010756098	5,96%
LYXOR ETF MSCI WORLD	akciové ETF	FR0010315770	5,52%
2021-05-01 Italy 3,75%	štátny dlhopis	IT0004966401	4,97%
2021-06-16 Latvia 5,25%	štátny dlhopis	XS0638326263	4,68%
2022-03-25 Republika Slovenija 2,25%	štátny dlhopis	SI0002103453	4,04%
MSCI WR SOURCE	akciové ETF	IE00B60SX394	3,77%
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	realitné ETF	IE00B1FZS350	3,44%
MSCI WR ISHARES	akciové ETF	IE00B0M62Q58	2,80%
2019-10-25 Poland 5,5%	štátny dlhopis	PL0000105441	2,67%
2019-07-25 Poland 3,25%	štátny dlhopis	PL0000108148	2,19%
ETFS PHYSICAL PRECIOUS METAL	ETF – drahé kovy	US26922W1099	2,12%
FRANK TEMP INV Global	akciový fond	LU0128520375	2,11%
ESPA BOND DANUBIA-VT	dlhopisový fond	AT0000673199	2,09%
ISHARES MARKIT IBOXX USD HGH	dlhopisové ETF	IE00B4PY7Y77	2,08%

Rozloženie investícií *



* Podiel investícií na čistej hodnote majetku fondu.

** Drahými kovmi sa na účely zákona rozumejú zlato, striebro, platina a paládium.

PROFIT,

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

Deň uvedenia	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky	0,033194 €
Čistá hodnota aktív k 31.12.2014	52 095 022,76 €
Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2014	0,043994 €

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.

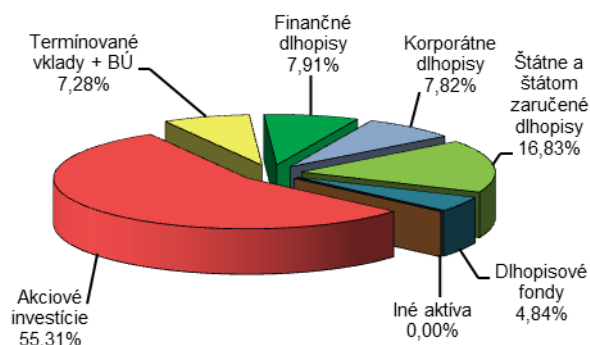
Výkonnosť fondu k 31.12.2014

1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	od vzniku p.a.
-0,06%	2,10%	5,19%	10,32%	2,92%

Zoznam 15 najvýznamnejších dlhopisových investícií vo fonde k 31.12.2014

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel *
MSCI WR DB X-TRACKERS	akciové ETF	LU0274208692	8,37%
MSCI WR AMUNDI	akciové ETF	FR0010756098	7,88%
MSCI WR ISHARES	akciové ETF	IE00B0M62Q58	7,80%
LYXOR ETF MSCI WORLD	akciové ETF	FR0010315770	6,59%
MSCI WR SOURCE	akciové ETF	IE00B60SX394	6,53%
ISHARES EURO STOXX 50 DE	akciové ETF	DE0005933956	4,36%
2022-03-25 Slovenia 2,25%	štátny dlhopis	SI0002103453	3,96%
2021-06-16 Latvia 5,25%	štátny dlhopis	XS0638326263	3,53%
2021-05-01 Italy 3,75%	štátny dlhopis	IT0004966401	3,31%
FRANK-GLOBAL GROWTH-A-ACC€	akciový fond	LU0508195822	2,75%
FIDELITY-GLOBAL OPPORT-AEURA	akciový fond	LU0267387255	2,74%
2019-07-25 POLGB 3,25%	štátny dlhopis	PL0000108148	2,27%
FRANK TEMP INV GLB EURO-AACC	akciový fond	LU0128520375	2,25%
2018-10-02 Eesti Energia 4,25%	korporátny dlhopis	XS0763379343	2,14%
FIDELITY FDS-GLOBAL FOCUS-A€	akciový fond	LU0157922724	2,13%

Rozloženie investícií *



* Podiel investícií na čistej hodnote majetku fondu.

INDEX,

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

Deň uvedenia	4.4.2012
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky	0,033194 €
Čistá hodnota aktív k 31.12.2014	20 693 876,16 €
Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2014	0,045827 €

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.

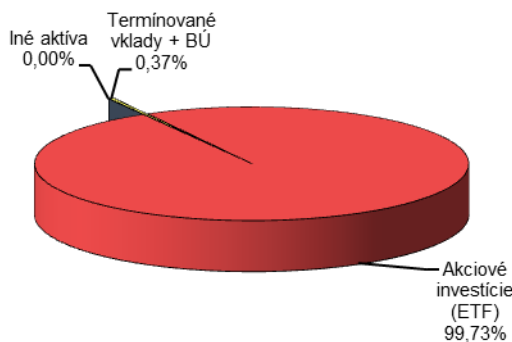
Výkonnosť fondu k 31.12.2014

<u>1 mesiac</u>	<u>3 mesiace</u>	<u>6 mesiacov</u>	<u>1 rok</u>	<u>od vzniku p.a.</u>
0,99%	4,47%	10,25%	16,48%	12,48%

Zoznam najvýznamnejších akciových investícií vo fonde k 31.12.2014;

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel *
MSCI WR ISHARES	akciové ETF	IE00B0M62Q58	61,84%
ISHARES V MSCI ACWI	akciové ETF	DE000A1JS9A4	19,80%
MSCI WR DB X-TRACKERS	akciové ETF	LU0274208692	14,03%
MSCI WR SOURCE	akciové ETF	IE00B60SX394	3,17%
MSCI EM ISHARES	akciové ETF	IE00B0M63177	0,88%

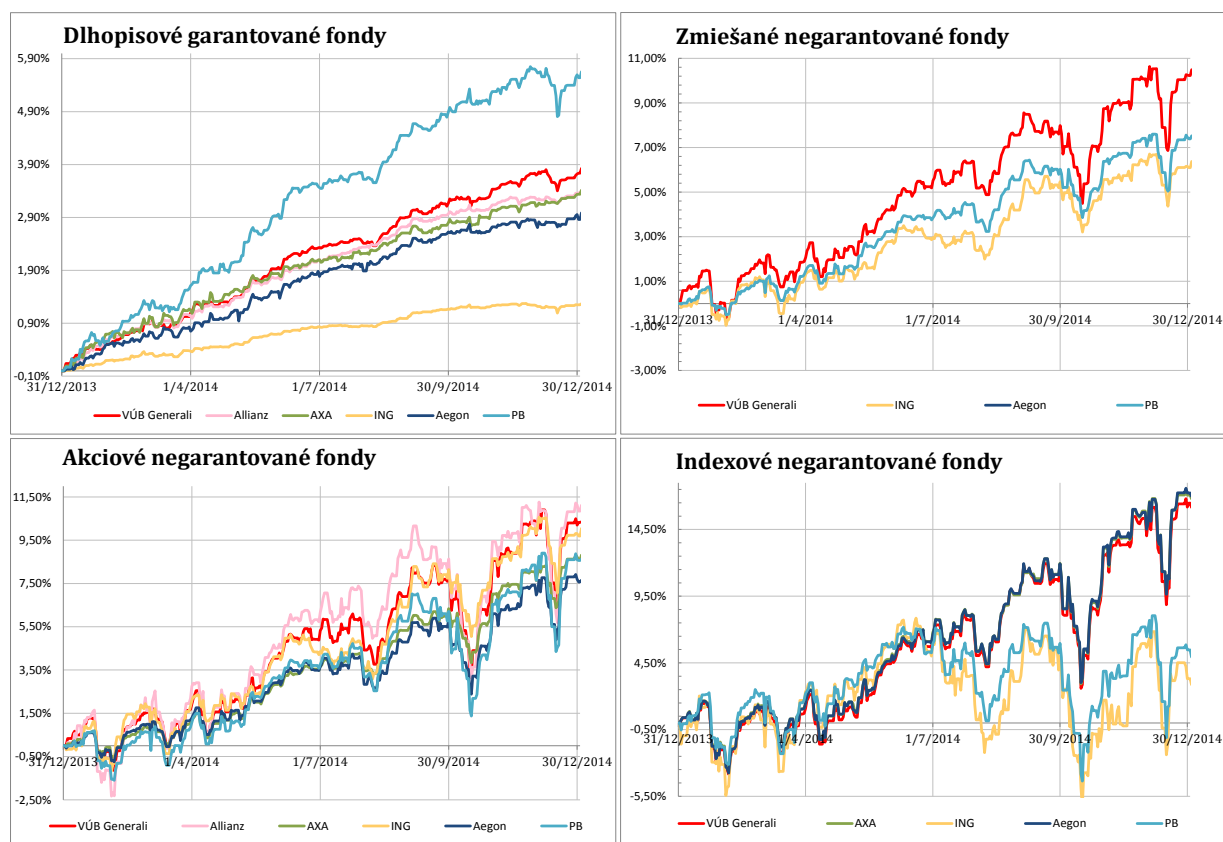
Rozloženie investícií *



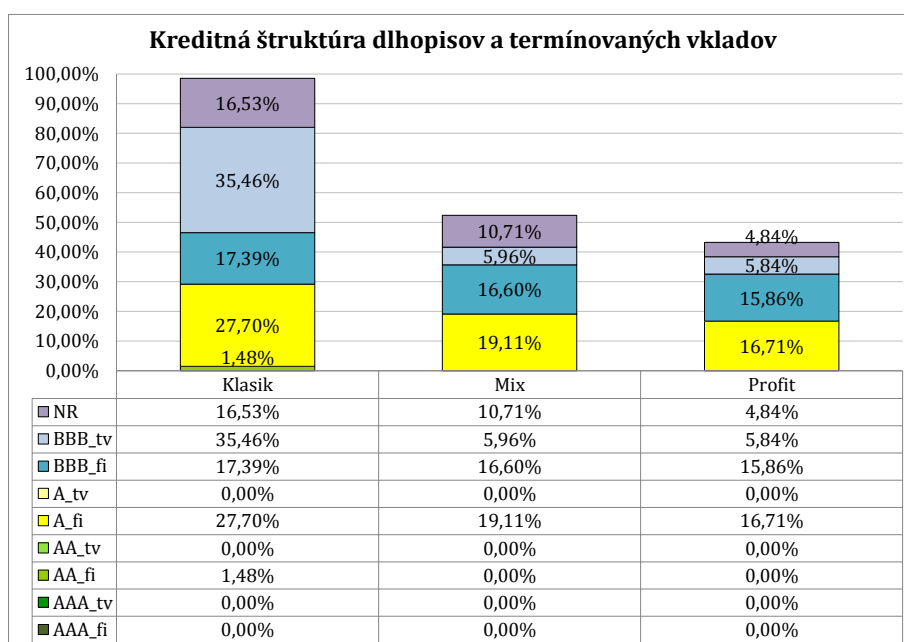
* Podiel investícií na čistej hodnote majetku fondu.

RISK MANAŽMENT

Relatívna výkonnosť fondov v porovnaní s konkurenciou (pre obdobie 31.12.2013 – 31.12.2014)



Rozloženie ratingu dlhopisov a termínovaných vkladov k 31.12.2014



Poznámka č.1: Zložka „NR“ je tvorená najmä dlhopisovými ETF, obsahuje však aj aktíva, ktorých posledný zverejnený rating sa nachádza v neinvestičnom pásme.

Dlhopisy vydané alebo zaručené štátom tvoria vo všetkých fondoch viac ako 14% portfólia.

Poznámka č.2: Označenie „_fi“ prislúcha k dlhopisovej zložke, označenie „_tv“ k termínovaným vkladom.

V dlhopisovom garantovanom fonde predstavuje najväčšiu rizikovú zložku úrokové riziko, tento fond neobsahuje akcie, a majetok nezabezpečený voči devízovému riziku môže tvoriť najviac 5% čistej hodnoty majetku v tomto fonde.

V negarantovaných fondoch predstavuje najväčšiu rizikovú zložku akciové riziko a tiež menové riziko. V akciovom fonde môže majetok nezabezpečený voči devízovému riziku tvoriť až 80% hodnoty tohto fondu, v zmiešanom a indexovom fonde nie je toto riziko nijako limitované.

Obdobie 31.12.2013 - 31.12.2014	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná durácia portfólia	MD zahŕňajúca termínované vklady	MD dlhopisovej časti
Klasik	31.12.2014	0,45%			1,820	2,194	3,227
	max	0,47%			1,833	2,483	3,257
	avg	0,43%			1,642	2,175	2,822
	min	0,38%			1,222	1,538	2,188
Mix	31.12.2014	2,39%		22,57%	2,032	2,111	4,378
	max	2,46%		23,19%	2,074	2,251	4,562
	avg	2,23%		21,04%	1,582	1,810	3,990
	min	1,46%		13,76%	1,391	1,391	3,722
Profit	31.12.2014	2,98%		28,12%	1,622	1,699	4,335
	max	2,99%		28,25%	1,683	1,734	4,478
	avg	2,59%		24,44%	1,315	1,539	3,837
	min	2,35%		22,13%	1,121	0,970	3,589
Index	31.12.2014	5,31%	102,06%	88,75%			
	max	5,37%	102,68%	89,28%			
	avg	4,93%	99,23%	86,29%			
	min	3,84%	80,82%	70,28%			

Dodatočné informácie k výpočtu rizika počas príslušného obdobia	
Použitý prístup k výpočtu celkového rizika:	prístup hodnoty v riziku (VaR)
Metóda výpočtu:	parametrická
Klasik, Mix, Profit	metóda absolútnej VaR
Index:	metóda relatívnej VaR (ref. portfólio tvorí index "NDEEWPR Index")
Jednostranný interval spoľahlivosti:	99%
Obdobie výpočtu VaR (holding period):	10 obchodných dní
Obdobie pozorovaní:	1 kalendárny rok (cca. 250 pracovných dní)
Frekvencia výpočtu:	denne
Mena výpočtu:	EUR
Úroveň pákového efektu vo fonde:	nulová



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

ZA 12 MESIACOV KONČIACICH 31. DECEMBRA 2014

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 výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014 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 2014 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.


3. marca 2015
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. 2014
(v tis. EUR)

	Pozn.	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Aktíva			
Peniaze	1	3	5
Pohľadávky voči bankám	1	6 394	12 995
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	2	10 169	3 201
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou	3	2 528	0
Nehmotný majetok	4	33	4
Hmotný majetok	5	82	64
Daňové pohľadávky	7	3	34
Ostatné aktíva	6	105	27
Celkom aktíva		19 317	16 330
Daňové záväzky	7	569	73
Časové rozlíšenie nákladov	8	297	237
Ostatné záväzky	9	281	331
Spolu záväzky		1 147	641
Vlastné imanie			
Základné imanie	10	10 091	10 091
Rezervné fondy	11	1 996	1 734
Oceňovacie rozdiely		183	23
Zisk z minulých rokov	11	1 299	1 229
Zisk bežného účtovného obdobia		4 601	2 612
Spolu vlastné imanie		18 170	15 689
Celkom záväzky a vlastné imanie		19 317	16 330



Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva



MUDr. Viktor Kouřil
podpredseda predstavenstva

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

VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT
za 12 mesiacov končiacich 31.decembra 2014
(v tis. EUR)

	Pozn.	31. 12. 2014	31.12.2013
Úrokové výnosy	12	366	384
Výnosy z poplatkov a provízií		7 904	5 237
Náklady na poplatky a provízie		(642)	(622)
Čistý výsledok z poplatkov a provízií	13	7 262	4 615
Čistý zisk z finančných operácií	14	28	80
Prevádzkové výnosy		28	80
Mzdy a odmeny zamestnancov	15	(977)	(926)
Ostatné prevádzkové náklady	16	(729)	(706)
Amortizácia nehmotného majetku	4	(16)	(20)
Odpisy hmotného majetku	5	(39)	(30)
Prevádzkové náklady		(1 761)	(1 682)
Zisk pred zdanením		5 895	3 397
Splatná daň z príjmov		(1 308)	(787)
Odložená daň z príjmov		14	2
Daň z príjmov	7	(1 294)	(785)
Čistý zisk		4 601	2 612
Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj		160	(29)
Komplexný zisk		4 761	2 583

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

PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ
k 31. decembru 2014
(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 2014	10 091	-	1 734	23	1 229	2 612	15 689
rozdelenie HV			262		70	(332)	0
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

<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 2013	10 091	-	1 491	52	1 038	2 434	15 106
rozdelenie HV			243		191	(2 434)	(2 000)
Komplexný zisk za obdobie				(29)		2 612	2 583
31. december 2013	10 091	-	1 734	23	1 229	2 612	15 689

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

PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
za 12 mesiacov končiacich 31. decembra 2014
(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2014	31.12.2013
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		5 895	3 397
Upravený o:			
Odpisy a amortizácia		55	50
Úrokové výnosy		(394)	(384)
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>		5 556	3 058
Ostatné aktíva- (nárast)/ pokles		(78)	21
Ostatné záväzky- nárast/ (pokles)		10	100
<i>Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti</i>		5 488	3 179
Prijaté úroky		825	72
Prijatá/ (zaplatená) daň z príjmu		(811)	(1 292)
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>		5 502	1 959
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Investované terminované vklady		(4 506)	(2 003)
Splatené terminované vklady		10 003	-
Nákup finančných aktív k dispozícii na predaj oceňov. reál. hodnotou		(11 367)	-
Predaj finančných aktív k dispozícii na predaj		2 000	1 635
Finančné aktíva k dispozícii na predaj, splatné		-	2 000
Nákup budov, strojov a zariadení		(102)	(32)
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>		(3 972)	1 600
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Výplata dividend	11	(2 280)	(2 000)
<i>Čistý prírastok/(pokles) v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</i>		(750)	1 558
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1. januáru	1	2 604	1 045
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov ku koncu obdobia	1	1 854	2 604

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

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA 12 MESIACOV KONČIACICH 31. DECEMBRA 2014

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 1.7.2007 do 30.6.2013 bola ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, od 1.7.2013 do 30.11.2014 bola depozitárom 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 2014:

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

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2014:

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 PPF Holding B.V.
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Generali Poist'ovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Vyhlasenie 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 2013, 31. decembru 2012, 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.

Zmeny v účtovných zásadách

Okrem výnimiek uvedených nižšie sú účtovné zásady použité v tejto účtovnej závierke v súlade s tými, ktoré sa použili predchádzajúci finančný rok.

a) Štandardy a interpretácie, ktoré nadobudli účinnosť počas bežného roka:

Pre bežné účtovné obdobie platia nasledujúce dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydali IASB a IFRIC a ktoré prijala EÚ:

V prípade, že aplikácia štandardov alebo interpretácii mala vplyv na finančnú pozíciu alebo hospodárenie Spoločnosti, tento vplyv je popísaný v ďalšom texte.

- IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka

IFRS 10 nahrádza časť štandardu IAS 27, ktorá sa týka konsolidovaných finančných výkazov. Takisto pokrýva problematiku definovanú v SIC-12 Konsolidácia — Spoločnosti so špeciálnym účelom (Special Purpose Entities- SPE), čo má za následok zrušenie SIC 12. Upravený štandard IAS 27 sa tak bude zaoberať iba účtovaním dcérskych spoločností, joint ventures a pridružených spoločností v individuálnej účtovnej závierke. IFRS 10 nemení spôsob konsolidácie (t.j., ako pripraviť konsolidáciu). IFRS 10 skúru

mení pohľad na to či sa má spoločnosť konsolidovať, keďže sa mení definícia kontroly nad inou spoločnosťou. Kontrola nad inou spoločnosťou existuje ak investor má:

- Moc nad investíciou. Tá je definovaná v IFRS 10 tak, že investor má práva, ktoré mu zaručujú možnosť ovplyvňovať tzv. relevantné aktivity;
- Riziká alebo práva na premenlivé výnosy vyplývajúce zo vzťahu s investíciou; a zároveň
- Možnosť použiť túto moc nad investíciou na to aby ovplyvnil veškosť výnosov z investície

Spoločnosť zanalyzovala nastavenie svojich vzťahov s jednotlivými dôchodkovými fondami za účelom posúdenia či má nad nimi kontrolu k dátumu aplikácie tohto štandardu. Záver tejto analýzy bol, že spoločnosť nemá kontrolu nad dôchodkovými fondami a teda aplikácia tohto štandardu nemá vplyv na spoločnosť.

Aplikácia nasledovných štandardov a interpretácií, ktoré nadobudli účinnosť v roku 2014 nemala vplyv na účtovné zásady, finančnú pozíciu alebo hospodárenie Spoločnosti:

- IAS 32 Započítavanie finančných aktív a finančných záväzkov — aktualizácia IAS 32
- IFRS 11 Spoločné podnikanie
- IFRS 12 Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach
- IAS 27 Individuálna účtovná závierka (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 28 Investície v pridružených a spoločných podnikoch (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 36 Vykázania ohľadne spätne ziskateľnej hodnoty nefinančných aktív (aktualizácia IAS 36)
- IAS 39 Obnovenie derivátov a pokračovanie v účtovaní o zabezpečení (aktualizácia IAS 39)
- IFRIC 21 Interpretácia ohľadne odvodov
- IAS 19 Dlhodobé zamestnanecké požitky: Príspevky zamestnancov
- Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2010–2012
- Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2011–2013

b) Štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané, ale 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

IFRS 9 bol pôvodne vydaný v novembri 2009 a jeho cieľom je nahradiť štandard IAS 39 finančné nástroje. Je účinný pre ročné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018, alebo neskôr.

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. Pohľadávky z obchodného styku bez významného financujúceho komponentu sa však prvotne oceňujú v ich transakčnej cene, ako sa stanovuje v štandarde IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi.

- Dlhové finančné nástroje sa následne oceňujú na základe ich zmluvných peňažných tokov a obchodného modelu, v rámci ktorého sú držané. Dlhové nástroje sa oceňujú v amortizovanej hodnote, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorý má cieľ držať aktíva na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov. Dlhové nástroje sa oceňujú v reálnej hodnote 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, ktorý má cieľ buď inkasovať zmluvné peňažné toky alebo finančný majetok predať.

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

Klasifikácia a oceňovanie finančných záväzkov

- Pri finančných záväzkoch zaradených do portfólia FVTPL pri použití FVO sa musí zmena v ich reálnej hodnote zapríčinená zmenou úverového rizika prezentovať v ostatnom súhrnnom zisku. Ostatné zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia, pokiaľ 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 celú dobu životnosti, v závislosti od toho, či od prvotného vykázania (resp. od momentu uzatvorenia záväzku či záruky) výrazne narástlo úverové riziko protistrany.
- Odhadovanie ECL musí reflektovať výsledok vážený pravdepodobnosťou a vplyv časovej hodnoty peňazí. Okrem toho, sa musí zakladať na primeraných a preukázateľných informáciách, ktoré sú dostupné bez zbytočných nákladov či neúmernej snahy.

Dosah

Aplikácia IFRS 9 povedie k významným zmenám v existujúcich účtovných systémoch a procesoch spoločnosti. V súčasnosti spoločnosť vyčísluje dosah vyplývajúci z prijatia tohto štandardu.

- 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 retrospektívny prístup alebo modifikovaný retrospektívny prístup s platnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr, s možnosťou predčasného prijatia. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv nového štandardu IFRS 15 a plánuje ho prijať v jeho požadovanom dátum účinnosti.

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

- Investičné spoločnosti (zmeny a doplnenia štandardov IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27) – účinné pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016, alebo neskôr, ktoré však EÚ zatiaľ neschválila
- IFRS 14 Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii – účinný pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2016, alebo neskôr
- Zmeny a doplnenia štandardu IAS 19 Plány definovaných zamestnaneckých požitkov: Zamestnanecké pôžitky – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2014, alebo neskôr
- Ročné vylepšenia, IFRS cyklus 2010-2012 – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2014, alebo neskôr
- Ročné vylepšenia, IFRS cyklus 2011-2013 – účinné pre ročné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júla 2014, alebo neskôr

- 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 prospektívne pre ročné obdobia, ktoré 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

Správcovská spoločnosť sa rozhodla neimplementovať tieto štandardy, revízie a interpretácie pred ich dátumom účinnosti.

Ešte stále nebola objasnená regulácia účtovania o zabezpečení portfólia finančného majetku a záväzkov, keďže princípy takejto regulácie EÚ zatiaľ neprijala. Podľa odhadov Spoločnosti by prijatie účtovania o zabezpečení portfólia 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 obstarávacía 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.

Použité odhady a predpoklady 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 predat na základe požiadavky v prípade problémov s likviditou alebo pri zmene podmienok na trhu.

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

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

Pre finančné aktíva k dispozícii na predaj spoločnosť posudzuje ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky či existujú objektívne dôkazy o tom, že aktívum je 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 vykazuje priamo vo výkaze komplexných ziskov a strát. Straty zo znehodnotenia a ich zmeny sú vykazované priamo oproti aktívam v súvahe.

(iv) Reálna hodnota

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

(v) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

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

(vi) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

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

e) Nehmotný majetok

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

Plán odpisovania

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

Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
Softvér	4

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

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

j) Náklady na zamestnancov

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

k) Záonné požiadavky

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

Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

1. PENIAZE A POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

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

<i>Popis</i>	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Hotovosť	1	1
Ostatné pokladničné hodnoty	2	4
Peniaze celkom	3	5
Bankové účty	1 851	2 599
Terminované vklady	4 543	10 396
Pohľadávky voči bankám celkom	6 394	12 995
Celkom peniaze a pohľadávky voči bankám	6 397	13 000

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. 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		

Banka KOPER, d.d. je členom skupiny Intesa SanPaolo a ratingová agentúra fitch stanovila rating jej záväzkov k 31.12.2014 na BBB.

Štruktúra zahraničných termínovaných vkladov k 31. decembru 2013 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	1 000	32	2,75%	13.5.2014
Banka KOPER d.d.	EUR	7 000	355	4,00%	1.10.2014
Banka KOPER d.d.	EUR	1 000	5	1,90%	26.06.2014
Banka KOPER d.d.	EUR	1 003	1	1,00%	19.03.2014
Spolu		10 003	393		

2. FINANČNÉ AKTÍVA K DISPOZÍCII NA PREDAJ

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. je prijatý na obchodovanie na kótovanom paralelnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s.

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 31. decembru 2013:

<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	629
Privátny Eurový fond, VÚB Asset Management, a.s.	EUR	podielové listy	0,03638	70 706 628	-	-	2 572
Spolu							3 201

Reálna hodnota

Reálna hodnota HZL VÚB, a.s. v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 31.12.2014 a 31.12.2013 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 31.12.2014 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 31.12.2014 a 31.12.2013 určená na základe kotácie správcovských spoločností, teda spôsobom úrovne 1 (Level 1) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Počas roka 2014 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 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

4. NEHMOTNÝ MAJETOK

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

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2013:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2012</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2013</i>
Softvér	1 250	3	-	1 253
Licencie, podporný softvér	73	-	-	73
Obstaranie	0	-	-	0
Obstarávacia cena celkom	1 323	3	-	1 326
Softvér	1 239	15	-	1 254
Licencie, podporný softvér	63	5	-	68
Oprávky celkom	1 302	20	-	1 322
Zostatková hodnota	21	(17)	-	4

5. HMOTNÝ MAJETOK

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

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2013:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2012</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2013</i>
Prístroje a zariadenia	221	3	-	224
Dopravné prostriedky	37	27	-	64
Inventár	2	-	-	2
Obstaranie	0	-	-	0
Obstarávacia cena celkom	260	30	-	290
Prístroje a zariadenia	180	15	-	195
Dopravné prostriedky	13	16	-	29
Inventár	2	-	-	2
Oprávky celkom	195	31	-	226
Zostatková hodnota	65	(1)	-	64

6. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 je nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2014</i>	<i>31. 12. 2013</i>
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	65	7
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu MIX	2	-
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	4	-
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu INDEX	14	-
Pohľadávky voči účtu NEPRIRADENÝCH PLATIEB	-	-
Poskytnuté preddavky	8	10
Náklady a príjmy budúcich období	11	8
Iné pohľadávky	1	2
Celkom	105	27

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 2014 a k 31. decembru 2013:

Popis	31. 12. 2014		31. 12. 2013	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov spoločnosti splatná	-	569	-	73
Odložený daňový záväzok / pohľadávka	3	-	34	-
Celkom	3	569	34	73

Odložená daň z príjmu

Výpočet odloženého daňového záväzku a pohľadávky k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

Popis	31. 12. 2014			31. 12. 2013		
	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely
Dlhodobý majetok	82	65	17	64	44	20
Rezervy – nevyplatené bonusy	(263)	-	(263)	(202)	-	(202)
Precenenie finančných aktív	10 169	9 935	234	3 201	3 172	29
Celkom	9 988	10 000	(12)	3 063	3 216	(153)
Sadzba dane z príjmov			22 %			22 %
Odložená daňová pohľadávka			3			34

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 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

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2013:

Popis	Zostatok	Aplikovateľná sadzba	Vplyv na daň
Zisk pred zdanením	3 396	23%	781
Trvalé rozdiely			5
Zmena daňovej sadzby			(2)
Skutočný daňový náklad			784

8. ČASOVÉ ROZLIŠENIE NÁKLADOV

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

Popis	31. 12. 2014	31. 12. 2013	Obdobie čerpania
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	189	167	3 mesiace až 1 rok
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám	34	35	3 mesiace až 1 rok
Provízie	74	35	3 mesiace až 1 rok
Celkom	297	237	

9. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

Popis	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Závazky voči zamestnancom	42	51
Závazky zo sociálneho zabezpečenia	89	155
Ostatné daňové záväzky	10	11
Dohadná položka – veritelia	47	42
Závazky voči dodávateľom	54	32
Závazky voči akcionárom	-	-
Sociálny fond	36	40
Iné záväzky	3	-
Celkom	281	331

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

10. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2014 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33 194 EUR:

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

11. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 14. marca 2014 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti rozdelenie hospodárskeho výsledku roku 2013 vo výške 2 612 tis. EUR nasledovne:

- prídel do zákonného rezervného fondu: 262 tis. EUR
- nerozdelený zisk minulých období: 70 tis. EUR
- výplata dividend: 2 280 tis. EUR (7 500 EUR/ akciu)

Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 33 tis. EUR je 9 tis. EUR (2012: 8 tis. EUR).

12. ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

Popis	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Úroky z finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou	18	-
Úroky z finančných aktív k dispozícii na predaj	77	7
Úroky z vkladov	271	377
Celkom	366	384

13. ČISTÝ VÝSLEDKO Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

Popis	31. 12. 2014		31. 12. 2013	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Odplata za správu dôchodkového fondu	2 769		2 465	
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	657		610	
Odplata za zhodnotenie dôchodkového fondu	4 478		2 162	
Ostatné odplaty		(4)		(2)
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv		(638)		(620)
Celkom	7 904	(638)	5 237	(622)

14. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

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

Popis	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Zisky / (Straty) z precenenia cenných papierov	3	-
Zisky z operácií s cennými papiermi	25	80
Celkom	28	80

15. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

Popis	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Mzdové náklady	712	678
Odmeny členov štatutárnych orgánov	11	19
Sociálne náklady	204	193
Ostatné personálne náklady	50	36
Celkom	977	926

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

Popis	2014	2013
Zamestnanci	20	20
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

Stav zamestnancov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

Popis	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Zamestnanci	20	20
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

16. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

Popis	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Reklama a propagačné činnosti	59	21
Nájomné	89	84
Údržba IT systémov	209	223
Poštovné a telekomunikačné služby	77	88
Formuláre a tlačivá	39	49
Poradenské služby	22	24
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti a fondov pod správou	25	25
Poplatky NBS, ostatné zákonné poplatky	74	59
Neuplatnená DPH	76	76
Ostatné	59	57
Celkom	729	706

17. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Spriaznené strany sú také protistrany, ktoré predstavujú najmä:

- spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú účtovnú jednotku alebo sú kontrolované účtovnou jednotkou,
- kľúčový manažment spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti a ich blízkych príbuzných,
- spoločnosti, ktoré sú kontrolované, spoločne kontrolované alebo podstatne ovplyvňované akýmkoľvek jednotlivcom uvedeným v bode (b) alebo tento jednotlivec vlastní priamo alebo nepriamo podstatný podiel na hlasovacích právach.

Štruktúra pohľadávok voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2014:

Popis	Položka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	647	629
Podielové fondy VÚB Asset management ⁽²⁾	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	3 094	2 572
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	Ostatné aktíva	85	7
Celkom		3 826	3 208

(1) Akcionár

(2) Spriaznená strana

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2014:

Protistrana	Položka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky- časové rozlíšenie nákladov	5	7
	Kreditné karty - ostatné záväzky	3	1
	Ostatné záväzky	-	-
Generali poisťovňa, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky	3	3
	Ostatné záväzky	-	-
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Odmeny	7	10
Celkom		18	21

(1) Akcionár

(2) Spriaznená strana

Súhrn výnosov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2014:

Protistrana	Položka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Úrokové a obdobné výnosy	7	7
VÚB Asset management ⁽²⁾	Výnosy z predaja CP	-	80
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	Výnosy z poplatkov a provízií	7 904	5 237
Celkom		7 911	5 324

(1) Akcionár

(2) Spriaznená strana

Súhrn nákladov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2014:

Protistrana	Položka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Ostatné prevádzkové náklady	112	114
Generali Poisťovňa, a.s. ⁽¹⁾	Ostatné prevádzkové náklady	19	17
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Mzdy a odmeny zamestnancov	18	19
Celkom		149	150

(1) Akcionár

(2) Spriaznená strana

18. PREHĽAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH A ZÁVÄZKOCH

Spoločnosť neidentifikovala žiadne podmienené aktíva ani záväzky.

19. ÚDAJE O RIZIKÁCH A ICH RIADENÍ

Cieľom riadenia rizík je dosiahnutie optimálneho pomeru medzi rizikovým profilom spoločnosti a jej výnosmi. Vzhľadom na vykonávané činnosti, spoločnosť je vystavená najmä týmto typom rizík: trhové, kreditné a operačné. Za výkon činností riadenia rizík je zodpovedný risk manažér ktorý je riadený 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 31.12.2014 a 31.12.2013 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 31.12.2014 a 31.12.2013 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s priemernou dĺžkou denominovaných v EUR (termínované vklady v dvoch zahraničných bankách so splatnosťou v marci 2016 v objeme 23,80 %, dlhopis s variabilným kupónom so splatnosťou v roku 2015 v podiele 3,39 % z majetku, zahraničný štátny dlhopis s fixným kupónom a so splatnosťou v roku 2018 v podiele 11,54 %, dva zahraničné dlhopisy s fixným kupónom so splatnosťou v roku 2019 v podiele 9,78 %, tri zahraničné dlhopisy so splatnosťami v roku 2020 v podiele 17,62 %, zahraničný dlhopis s fixným kupónom a splatnosťou v roku 2021 v podiele 2,86 %, podielové listy 16,21 %, dlhopisové ETF 5,11 % a bežný účet 9,70 %). Spoločnosť spravidla neprijíma kolaterály za účelom zmiernenia kreditného rizika finančných aktív, čo vyplýva z povahy a protistrán finančných aktív. Spoločnosť si nevedie interný rating kreditnej kvality finančných aktív. Kvalita finančných aktív podľa externého ratingu bola nasledovná:

Popis	Externý rating	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pohľadávky voči bankám			
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky /od 01.12.2011/	Baa2	1 851	-
Československá obchodná banka, a.s. /od 1.7.2013 do 30.11.2014//	Baa3	-	2 599
Banka KOPER D.D.	BBB	1 531	10 396
Intesa Sanpaolo Romania S.A.	BBB	3 012	-
Finančné aktíva k dispozícii na predaj			
Všeobecná úverová banka, a.s.	A3	647	629
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	3 094	2 572
Buoni Poliennali Del Tesoro	BBB-	2 203	-
INTESA SANPAOLO SPA	BBB-	1 180	-
Republic of Iceland	BBB-	1 027	-
LEEDS BUILDING SOCIETY	A-	546	-
MFINANCE FRANCE	BBB+	316	-
EESTI ENERGIA	Baa2	1 157	-
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou			
České dráhy, a.s.	Baa3	1 552	-
ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	ETF investuje do „high yield“ dlhopisov vydaných v mene EUR	976	-

Spoločnosť nemala k 31.12.2014 a 31.12.2013 žiadne finančné aktíva po splatnosti.

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

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 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

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2013:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	2 606	1 004	10 144	630	-	2 645	17 029
Hotovosť a pokladničné hodnoty						5	5
Pohľadávky voči bankám	2 599	1 004	9 392	-	-	-	12 995
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	629	-	2 572	3 201
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	4	4
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	64	64
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	7	-	752	1	-	-	760
Záväzky	249	772	319	-	-	-	1 340
Ostatné záväzky	249	772	319	-	-	-	1 340
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2013	2 357	232	9 825	629	-	2 645	15 689

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2013:

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	249	772	319	-	-	-	1 340

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 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

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2013:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	2 606	1 633	10 144	1	-	2 645	17 029
Hotovosť a pokladničné hodnoty						5	5
Pohľadávky voči bankám	2 599	1 004	9 392	-	-	-	12 995
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	629	-	-	-	2 572	3 201
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	4	4
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	64	64
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	7	-	752	1	-	-	62
Závazky	249	773	319	-	-	-	760
Ostatné záväzky	249	773	319	-	-	-	1 340
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2013	2 357	861	9 825	1	-	2 645	15 689

K 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 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 2013, čo predstavuje 3 072 tis. EUR a zároveň pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov a pohľadávok k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,005.

Kapitálová primeranosť spoločnosti k 31.12.2014 a k 31.12.2013 preyšovala 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.

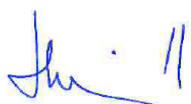
22. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, okrem nižšie uvedených, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v účtovnej závierke k 31. decembru 2014.

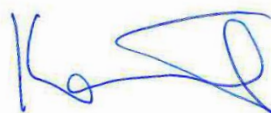
Vláda Slovenskej republiky plánuje otvoriť druhý pilier dôchodkového systému na určitú dobu a umožniť sporiteľom vystúpiť zo systému. Táto skutočnosť nemá vplyv na účtovnú závierku a predpoklad trvania spoločnosti.

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2014 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva
VÚB Generali dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.



MUDr. Viktor Kouřil
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: 18. februára 2015

VÚB GENERALI

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

**KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2014 a správa nezávislého audítora**



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

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 2014, 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. („Spoločnosť“) 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 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 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 audítora 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 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

3. marca 2015
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 2014

LEI

097900BEJX0000002240

Daňové identifikačné číslo

2021884095

IČO

35903058

SK NACE

65.30.0

Účtovná zvierka

riadna zostavená
 mimoriadna schválená
 priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	1	2014
do	12	2014

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	1	2013
do	12	2013

(vyznačí sa)

Priložené súčasti účtovnej zvierky

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

Názov správcovskej spoločnosti

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

Mlynské nivy 1

PSČ

820 04

Názov obce

Bratislava

Telefónne číslo

02/59338850

Faxové číslo

02/59338800

E-mailová adresa

Info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa:

18.februára 2015

Schválené dňa:

18.februára 2015

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



SÚVAHA
k 31. decembru 2014
v eurách

Označenie	POLOŽKA	2014	2013
a	b	1	2
x	Aktiva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	869 692 084	794 391 863
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	44 675 664	23 943 576
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	44 675 664	23 943 576
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	368 975 698	373 443 289
a)	bez kupónov	17 680 534	11 013 379
b)	s kupónmi	351 295 164	362 429 910
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	83 839 497	64 434 161
a)	obchodovateľné akcie	83 839 497	64 434 161
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	243 696 271
a)	krátkodobé vklady v bankách	49 403 255	243 696 271
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	Iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	322 797 970	88 874 566
a)	dlhodobé vklady v bankách	322 797 970	88 874 566
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	-	-
8.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	12 808 892	2 907 729
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12 729 852	2 787 071
10.	Ostatný majetok	79 040	120 658
	Aktiva spolu	882 500 976	797 299 592

LEI

097900BEJX0000002240

Názov spravovaného fondu

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

Označenie	POLOŽKA	2014	2013
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	198 221	224 843
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	65 244	6 551
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	132 977	218 292
II.	Vlastné imanie	882 302 755	797 074 749
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	882 302 755	797 074 749
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	30 638 027	11 096 402
	Pasíva spolu	882 500 976	797 299 592

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2014

Označenie	POLOŽKA	2014	2013
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	18 096 829	13 395 388
1.1.	úroky	18 096 829	13 395 388
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	3 046 477	1 876 462
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	3 046 477	1 876 462
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií z cennými papiermi a podielmi	16 159 828	(1 067 427)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(328 529)	199 785
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(13 500)	23 832
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos majetku vo fonde	36 961 105	14 428 040
h.	Transakčné náklady	(11 807)	(21 115)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(162 219)	(128 472)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	36 787 079	14 278 453
j.	Náklady na financovanie fondu	(78 663)	(204 872)
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(78 663)	(204 872)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	36 708 416	14 073 581
k.	Náklady na	(5 998 493)	(2 922 023)
k.1.	odplatu za správu fondu	(2 525 325)	(1 702 361)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(3 473 168)	(1 219 661)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(71 896)	(55 156)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	30 638 027	11 096 402

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej
k 31.decembru 2014
v eurách

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

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

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

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

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

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom spoločnosti od 1.7.2007 do 30.6.2013 bola ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, od 1.7.2013 do 30.11.2014 bola depozitárom 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 31.12.2014

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

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2014

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 PPF Holding B.V.
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Poist'ovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2014, výkazu ziskov a strát k 31.12.2014 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2014 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 priradenia úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.8 Poplatky

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

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde sa určuje každý pracovný deň. Dôchodková správcovská spoločnosť nemá právo na odplatu za zhodnotenie majetku v DF, ak má vypočítaná suma zápornú hodnotu. Ak v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde v sledovanom období poklesne hodnota dôchodkovej jednotky, dôchodková správcovská spoločnosť je povinná prvý pracovný deň bezprostredne nasledujúci po poslednom dni sledovaného obdobia doplniť hodnotu majetku v dôchodkovom fonde z vlastného majetku vo výške absolútnej hodnoty súčinu poklesu hodnoty dôchodkovej jednotky a priemernej čistej hodnoty majetku v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde za sledované obdobie. Sledované obdobie je posledných 10 po sebe nasledujúcich kalendárnych rokov. Prvé sledované obdobie začína plynúť 1. januára 2013.

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

2.9 Dôchodkové jednotky

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

2.10 Záonné požiadavky

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

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	2014	2013
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	18 096 829	13 395 388
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(1 063 104)	(9 405 737)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	3 046 477	1 876 462
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi a drahými kovmi (+)	345 261 837	516 004 277
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(366 567 117)	(888 029 795)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(6 244 415)	(3 126 766)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	60 800	12 785
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(78 663)	(204 872)
15.	Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov(+)	(70 443)	183 034
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(7 557 799)	(369 295 225)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(37 860 953)	(272 422 754)
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(37 860 953)	(272 422 754)
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	58 378 697	42 978 144
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(2 237 905)	596 535 175
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(18 853)	(13 705)
20.	Dedičstvá (-)	(760 406)	(655 712)
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	55 361 533	638 843 902
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	9 942 781	(2 874 077)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	2 787 071	5 661 148
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	12 729 852	2 787 071

LEI

097900BEJX0000002240

Názov spravovaného fondu

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

Označenie	D. PREHL'AD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU	2014	2013
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	797 074 749	147 120 740
a)	počet dôchodkových jednotiek	19 003 707 705,0382	3 578 049 997,9137
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,041943	0,041118
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	58 378 697	42 978 144
2.	Zisk alebo strata fondu	30 638 027	11 096 402
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	(3 788 718)	595 879 463
II.	Nárast / pokles čistého majetku	85 228 006	649 954 009
A.	Čistý majetok na konci 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

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	2014	2013
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	44 675 664	23 943 576
	Spolu	44 675 664	23 943 576

Číslo riadku	1.II. EUR Dlhopisy oceňované UH podľa zostatkovej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	433 262	-
2.	Do troch mesiacov	519 144	519 144
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	164 704	62 917
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	43 558 554	23 361 515
	Spolu	44 675 664	23 943 576

Číslo riadku	1.III. EUR Dlhopisy oceňované UH	2014	2013
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	44 675 664	23 943 576
b.1.	nezaložené	44 675 664	23 943 576
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	44 675 664	23 943 576

Číslo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	566 796
6.	Do piatich rokov	139 830 466	188 078 715
7.	Nad päť rokov	211 377 768	170 370 355
	Spolu	351 208 234	359 015 866

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	337 118	276 459
2.	Do troch mesiacov	1 070 118	4 136 834
3.	Do šiestich mesiacov	947 086	14 339 782
4.	Do jedného roku	21 056 499	28 974 948
5.	Do dvoch rokov	42 759 902	92 725 687
6.	Do piatich rokov	143 638 920	186 428 946
7.	Nad päť rokov	141 398 591	32 133 210
	Spolu	351 208 234	359 015 866

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	2014	2013
a.	bez kupónov	5 092 070	-
a.1.	nezaložené	5 092 070	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	346 116 164	359 015 866
b.1.	nezaložené	346 116 164	359 015 866
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	351 208 234	359 015 866

Číslo riadku	2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	3 414 044
7.	Nad päť rokov	1 561 507	-
	Spolu	1 561 507	3 414 044

Číslo riadku	2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	2 859	41 476
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	3 372 568
7.	Nad päť rokov	1 558 648	-
	Spolu	1 561 507	3 414 044

Číslo riadku	2.III. USD Dlhopisy oceňované RH	2014	2013
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	1 561 507	3 414 044
b.1.	nezaložené	1 561 507	3 414 044
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	1 561 507	3 414 044

Číslo riadku	2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2014	2013
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	11 013 379
7.	Nad päť rokov	3 617 493	-
	Spolu	16 205 957	11 013 379

Číslo riadku	2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	8 375 736	-
5.	Do dvoch rokov	4 244 151	8 298 207
6.	Do piatich rokov	3 586 070	2 715 172
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	16 205 957	11 013 379

Číslo riadku	2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH	2014	2013
a.	bez kupónov	12 588 464	11 013 379
a.1.	nezaložené	12 588 464	11 013 379
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	3 617 493	-
b.1.	nezaložené	3 617 493	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	16 205 957	11 013 379

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2014	2013
1.	Obchodovateľné akcie	83 839 497	64 434 161
1.1.	nezaložené	83 839 497	64 434 161
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	83 839 497	64 434 161

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2014	2013
1.	EUR	83 839 497	64 434 161
2.	USD	-	-
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	83 839 497	64 434 161

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	49 403 255	243 696 271
5.	Nad jeden rok	-	-
	Spolu	49 403 255	243 696 271

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	-	99 872 595
2.	Do troch mesiacov	49 403 255	102 902 606
3.	Do šiestich mesiacov	-	25 449 044
4.	Do jedného roku	-	15 472 026
	Spolu	49 403 255	243 696 271

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2014	2013
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	49 403 255	243 696 271
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	49 403 255	243 696 271

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do dvoch rokov	245 851 386	22 228 444
2.	Do piatich rokov	76 946 584	66 646 122
3.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	322 797 970	88 874 566

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	50 994 444	2 112 333
2.	Do troch mesiacov	-	4 088 000
3.	Do šiestich mesiacov	20 766 667	-
4.	Do jedného roku	64 119 872	-
5.	Do dvoch rokov	161 801 431	82 674 233
5.	Do piatich rokov	25 115 556	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	322 797 970	88 874 566

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2014	2013
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	322 797 970	88 874 566
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	322 797 970	88 874 566

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2014	2013
1.	Bežné účty	12 729 366	2 251 212
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	12 729 366	2 251 212
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	12 729 366	2 251 212

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2014	2013
1.	Bežné účty	486	535 859
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	486	535 859
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	486	535 859

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2014	2013
1.	Bežné účty	1 573	440
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	8 281 559	7 358 712
4.	Dlhové cenné papiere	9 813 697	6 036 236
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	18 096 829	13 395 388

Číslo riadku	3. Dividendy	2014	2013
1.	EUR	1 827 161	1 159 161
2.	USD	1 219 316	717 301
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	3 046 477	1 876 462

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2014	2013
1.	Akcie	3 933 272	(2 384 947)
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	12 226 556	1 317 520
4.	Podielové listy	-	-
	Spolu	16 159 828	(1 067 427)

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2014	2013
1.	EUR	-	-
2.	USD	78 290	(129 441)
3.	PLN	(406 819)	329 226
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	(328 529)	199 785

Číslo riadku	6./e Zisk/strata z derivátov	2014	2013
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	(13 500)	23 832
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	(13 500)	23 832
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	(13 500)	23 832

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2014	2013
1.	Bankové poplatky	(1 936)	(1 177)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(160 283)	(127 295)
	Spolu	(162 219)	(128 472)

LEI

097900BEJX0000002240

Názov spravovaného fondu

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

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.decembru 2014 a k 31.decembru 2013 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 31.12.2014.

Táto účtovná závierka k 31.12.2014 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



.....
Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva
VÚB Generali dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.



.....
MUDr. Viktor Kouřil
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: 18. februára 2015

VÚB GENERALI

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

**MIX, zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2014 a správa nezávislého audítora**



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

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 2014, 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. („Spoločnosť“) 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 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.

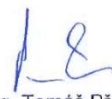
Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

3. marca 2015
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 2014

LEI

097900BEJX0000002337

Daňové identifikačné číslo

2021884095

IČO

35903058

SK NACE

65.30.0

Účtovná závierka

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

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	1	2014
do	12	2014

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	1	2013
do	12	2013

(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

PSC

820 04

Názov obce

Bratislava

Telefónne číslo

02/59338850

Faxové číslo

02/59338800

E-mailová adresa

Info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa:

18.februára 2015

Schválené dňa:

18.februára 2015

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



SÚVAHA

k 31. decembru 2014

v eurách

Označenie	POLOŽKA	2014	2013
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	25 210 091	20 406 616
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	9 117 816	6 311 523
a)	bez kupónov	130 351	-
b)	s kupónmi	8 987 465	6 311 523
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	12 632 280	10 287 485
a)	obchodovateľné akcie	12 632 280	10 287 485
b)	neobchodovateľné akcie	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
4.	Podielové listy	1 939 570	745 658
a)	otvorených podielových fondov	1 939 570	745 658
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	-	1 529 500
a)	krátkodobé vklady v bankách	-	1 529 500
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	1 520 425	1 532 450
a)	dlhodobé vklady v bankách	1 520 425	1 532 450
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	-	-
8.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	323 120	127 026
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	310 874	124 500
10.	Ostatný majetok	12 246	2 526
	Aktíva spolu	25 533 211	20 533 642

LEI

097900BEJX0000002337

Názov spravovaného fondu

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

Označenie	POLOŽKA	2014	2013
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	32 998	23 248
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 889	168
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	31 109	23 080
II.	Vlastné imanie	25 500 213	20 510 394
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	25 500 213	20 510 394
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	2 232 180	2 797 703
	Pasíva spolu	25 533 211	20 533 642

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách

za 12 mesiacov roku 2014

Označenie	POLOŽKA	2014	2013
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	245 632	2 126 215
1.1.	úroky	245 632	2 126 215
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	1 887	400
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	148 553	248 485
3.1.	Dividendy a iné podiely na zisku	148 553	248 485
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	1 835 100	1 128 282
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	330 497	(25 173)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	3 724	(96)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos majetku vo fonde	2 565 393	3 478 113
h.	Transakčné náklady	(5 555)	(12 399)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(9 002)	(30 558)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	2 550 836	3 435 156
j.	Náklady na financovanie fondu	-	(22 964)
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	-	(22 964)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	2 550 836	3 412 192
k.	Náklady na	(316 686)	(598 797)
k.1.	odplatu za správu fondu	(68 706)	(281 196)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(247 980)	(317 601)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(1 970)	(15 692)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	2 232 180	2 797 703

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej
k 31.decembru 2014
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 auditorskou spoločnosťou Ernst&Young Slovakia, s.r.o.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom spoločnosti od 1.7.2007 do 30.6.2013 bola ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, od 1.7.2013 do 30.11.2014 bola depozitárom 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 31.12.2014

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

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2014

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 PPF Holding B.V.
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Generali Poist'ovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

2 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2014, výkazu ziskov a strát k 31.12.2014 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2014 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 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 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	2014	2013
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	245 632	2 126 215
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	79 966	3 174 680
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	148 553	248 485
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi a drahými kovmi (+)	8 273 758	437 963 818
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(12 495 326)	(301 201 478)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(333 213)	(657 446)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	1 872	(17 543)
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	(22 964)
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)	-	(6 053)
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(4 078 757)	141 607 714
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	1 500 000	94 731 001
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	1 500 000	94 731 001
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	1 815 752	5 796 685
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	941 887	(243 017 808)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	7 493	20 004
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	2 765 132	(237 201 119)
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	186 374	(862 404)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	124 500	986 904
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	310 874	124 500

Označenie	D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU	2014	2013
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	20 510 394	254 933 814
a)	počet dôchodkových jednotiek	514 454 102,2480	6 628 317 853,0832
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,039868	0,038461
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	1 815 752	5 796 685
2.	Zisk alebo strata fondu	2 232 180	2 797 703
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	941 887	(243 017 808)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	4 989 819	(234 423 420)
A.	Čistý majetok na konci 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

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	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	1 719 183	1 653 470
7.	Nad päť rokov	4 965 146	4 658 053
	Spolu	6 684 329	6 311 523

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	17 444	-
2.	Do troch mesiacov	6 611	81 338
3.	Do šiestich mesiacov	16 139	18 137
4.	Do jedného roku	19 601	14 309
5.	Do dvoch rokov	517 415	910 017
6.	Do piatich rokov	2 227 259	3 980 498
7.	Nad päť rokov	3 879 860	1 307 224
	Spolu	6 684 329	6 311 523

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	2014	2013
a.	bez kupónov	130 351	-
a.1.	nezaložené	130 351	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	6 553 978	6 311 523
b.1.	nezaložené	6 553 978	6 311 523
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	6 684 329	6 311 523

Číslo riadku	2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2014	2013
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	1 194 094	-
	Spolu	1 194 094	-

Číslo riadku	2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	2 186	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	1 191 908	-
	Spolu	1 194 094	-

Číslo riadku	2.III. USD Dlhopisy oceňované RH	2014	2013
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	1 194 094	-
b.1.	nezaložené	1 194 094	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	1 194 094	-

Číslo riadku	2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2014	2013
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	1 239 393	-
	Spolu	1 239 393	-

Číslo riadku	2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	13 361	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	1 226 032	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	1 239 393	-

Číslo riadku	2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH	2014	2013
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	1 239 393	-
b.1.	nezaložené	1 239 393	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	1 239 393	-

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2014	2013
1.	Obchodovateľné akcie	12 632 280	10 287 485
1.1.	nezaložené	12 632 280	10 287 485
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	12 632 280	10 287 485

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2014	2013
1.	EUR	9 686 086	8 447 760
2.	USD	2 946 194	1 839 725
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	12 632 280	10 287 485

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	2014	2013
1.	PL otvorených podielových fondov	1 939 570	745 658
1.1.	nezaložené	1 939 570	745 658
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	1 939 570	745 658

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	2014	2013
1.	EUR	1 939 570	745 658
2.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	1 939 570	745 658

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	1 529 500
	Spolu	-	1 529 500

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	1 529 500
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	-	1 529 500

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2014	2013
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	-	1 529 500
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	-	1 529 500

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do dvoch rokov	1 520 425	1 532 450
2.	Do piatich rokov	-	-
3.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	1 520 425	1 532 450

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	1 532 450
5.	Do dvoch rokov	1 520 425	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	1 520 425	1 532 450

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2014	2013
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	1 520 425	1 532 450
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	1 520 425	1 532 450

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2014	2013
1.	Bežné účty	279 629	102 609
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	279 629	102 609
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	279 629	102 609

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2014	2013
1.	Bežné účty	31 245	21 891
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúččet - súvaha	31 245	21 891
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	31 245	21 891

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2014	2013
1.	Bežné účty	67	202
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	78 212	1 138 193
4.	Dlhové cenné papiere	167 353	987 820
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	245 632	2 126 215

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	2014	2013
1.	Otvorené podielové fondy	1 887	400
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	1 887	400

Číslo riadku	3.1. Dividendy	2014	2013
1.	EUR	52 076	151 281
2.	USD	96 477	97 204
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	148 553	248 485

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2014	2013
1.	Akcie	1 430 636	637 383
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	332 389	436 142
4.	Podielové listy	72 075	54 757
	Spolu	1 835 100	1 128 282

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2014	2013
1.	PLN	(19 419)	-
2.	USD	349 916	(25 173)
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	330 497	(25 173)

Číslo riadku	6./e Zisk/strata z derivátov	2014	2013
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	3 724	(96)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	3 724	(96)
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	3 724	(96)

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2014	2013
1.	Bankové poplatky	(385)	(782)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(8 617)	(29 776)
	Spolu	(9 002)	(30 558)

LEI

097900BEJX0000002337

Názov spravovaného fondu

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

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 neevidoval iné aktíva a pasíva.

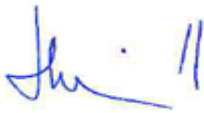
G. OSTATNE POZNÁMKY

Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2014.

Táto účtovná závierka k 31.12.2014 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



.....
Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.



.....
MUDr. Viktor Kouřil
podpredsa 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: 18. februára 2015

VÚB GENERALI

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

**PROFIT, akciový negarantovaný dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2014 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 2014, 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. („Spoločnosť“) 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 audítorskými 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 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 audítora 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 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

3. marca 2015
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 2014

LEI

097900BEJX0000002434

Daňové identifikačné číslo

2021884095

IČO

35903058

SK NACE

65.30.0

Účtovná závierka

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

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	1	2014
do	12	2014

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	1	2013
do	12	2013

(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:

18. februára 2015

Schválené dňa:

18. februára 2015

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



SÚVAHAk 31. decembru 2014
v eurách

Označenie	POLOŽKA	2014	2013
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	51 345 391	41 514 737
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	16 968 577	14 013 450
a)	bez kupónov	173 802	-
b)	s kupónmi	16 794 775	14 013 450
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	23 717 782	18 026 703
a)	obchodovateľné akcie	23 717 782	18 026 703
b)	neobchodovateľné akcie	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
4.	Podielové listy	7 618 182	3 350 684
a)	otvorených podielových fondov	7 618 182	3 350 684
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	-	3 059 000
a)	krátkodobé vklady v bankách	-	3 059 000
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	3 040 850	3 064 900
a)	dlhodobé vklady v bankách	3 040 850	3 064 900
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	-	-
8.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	758 448	274 056
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	756 070	269 991
10.	Ostatný majetok	2 378	4 065
	Aktíva spolu	52 103 839	41 788 793

LEI

097900BEJX0000002434

Názov spravovaného fondu

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

Označenie	POLOŽKA	2014	2013
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	8 816	15 676
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	3 856	343
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	4 960	15 333
II.	Vlastné imanie	52 095 023	41 773 117
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	52 095 023	41 773 117
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	4 608 770	5 370 370
	Pasíva spolu	52 103 839	41 788 793

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2014

Označenie	POLOŽKA	2014	2013
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	488 719	3 443 172
1.1.	úroky	488 719	3 443 172
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	6 501	1 338
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	226 219	418 640
3.1.	Dividendy a iné podiely na zisku	226 219	418 640
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	4 575 857	2 699 251
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	17 196	521
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(4 936)	(104)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos majetku vo фонде	5 309 556	6 562 818
h.	Transakčné náklady	(5 990)	(14 833)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(15 156)	(51 613)
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	5 288 410	6 496 372
j.	Náklady na financovanie fondu	1 248	(37 578)
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	1 248	(37 578)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	5 289 658	6 458 794
k.	Náklady na	(676 891)	(1 062 569)
k.1.	odplatu za správu fondu	(139 389)	(470 568)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	(537 502)	(592 001)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(3 997)	(25 855)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	4 608 770	5 370 370

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej
k 31.decembru 2014
v eurách

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

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 1.7.2007 do 30.6.2013 bola ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, od 1.7.2013 do 30.11.2014 bola depozitárom 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 31.12.2014

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

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2014

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:

	Akciónár	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
	Akciónár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Poist'ovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Generali Poist'ovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

3 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2014, výkazu ziskov a strát k 31.12.2014 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2014 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 deponitárom 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 priradenia úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.8 Poplatky

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

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

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

2.9 Dôchodkové jednotky

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

2.10 Záonné požiadavky

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

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	2014	2013
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	488 719	3 443 172
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	138 180	4 969 271
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	226 219	418 640
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	19 440 748	318 098 775
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(27 814 963)	(108 653 372)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(702 035)	(1 154 870)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	3 961	(27 169)
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	1 247	(37 578)
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)	(1 247)	(7 739)
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(8 219 170)	217 049 129
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	3 000 000	148 952 597
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	3 000 000	148 952 597
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	3 655 133	11 103 898
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	2 058 003	(379 218 855)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(7 887)	2 642
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	5 705 249	(368 112 315)
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	486 079	(2 110 590)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	269 991	2 380 581
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	756 070	269 991

Označenie	D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU	2014	2013
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	41 773 117	404 517 704
a)	počet dôchodkových jednotiek	1 047 552 788,4692	10 703 903 890,8807
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,039877	0,037792
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	3 655 133	11 103 898
2.	Zisk alebo strata fondu	4 608 770	5 370 370
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	2 058 003	(379 218 855)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	10 321 906	(362 744 587)
A.	Čistý majetok na konci 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

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	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	2 225 174	1 982 902
7.	Nad päť rokov	10 773 381	12 030 548
	Spolu	12 998 555	14 013 450

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	21 198	-
2.	Do troch mesiacov	10 507	120 443
3.	Do šiestich mesiacov	61 158	48 446
4.	Do jedného roku	34 580	41 054
5.	Do dvoch rokov	592 180	910 017
6.	Do piatich rokov	5 431 434	9 957 442
7.	Nad päť rokov	6 847 498	2 936 048
	Spolu	12 998 555	14 013 450

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	2014	2013
a.	Dlhopisy bez kupónov	173 802	-
a.1.	nezaložené	173 802	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	Dlhopisy s kupónmi	12 824 753	14 013 450
b.1.	nezaložené	12 824 753	14 013 450
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	12 998 555	14 013 450

Číslo riadku	2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2014	2013
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	1 837 067	-
	Spolu	1 837 067	-

Číslo riadku	2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	3 363	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	1 833 704	-
	Spolu	1 837 067	-

Číslo riadku	2.III. USD Dlhopisy oceňované RH	2014	2013
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	1 837 067	-
b.1.	nezaložené	1 837 067	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	1 837 067	-

Číslo riadku	2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2014	2013
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	2 132 955	-
	Spolu	2 132 955	-

Číslo riadku	2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	24 006	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	2 108 949	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	2 132 955	-

Číslo riadku	2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH	2014	2013
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	2 132 955	-
b.1.	nezaložené	2 132 955	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	2 132 955	-

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2014	2013
1.	Obchodovateľné akcie	23 717 782	18 026 703
1.1.	nezaložené	23 717 782	18 026 703
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	23 717 782	18 026 703

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2014	2013
1.	EUR	23 717 782	18 026 703
2.	USD	-	-
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	23 717 782	18 026 703

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	2014	2013
1.	PL otvorených podielových fondov	7 618 182	3 350 684
1.1.	nezaložené	7 618 182	3 350 684
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	7 618 182	3 350 684

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	2014	2013
1.	EUR	7 618 182	3 350 684
2.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	7 618 182	3 350 684

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	3 059 000
	Spolu	-	3 059 000

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	3 059 000
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	-	3 059 000

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2014	2013
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	-	3 059 000
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	-	3 059 000

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do dvoch rokov	3 040 850	3 064 900
2.	Do piatich rokov	-	-
3.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	3 040 850	3 064 900

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2014	2013
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	3 064 900
5.	Do dvoch rokov	3 040 850	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	3 040 850	3 064 900

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2014	2013
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	3 040 850	3 064 900
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	3 040 850	3 064 900

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2014	2013
1.	Bežné účty	695 466	234 908
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet - súvaha	695 466	234 908
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	695 466	234 908

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2014	2013
1.	Bežné účty	60 604	35 083
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet - súvaha	60 604	35 083
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	60 604	35 083

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2014	2013
1.	Bežné účty	126	344
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	156 425	1 845 149
4.	Dlhové cenné papiere	332 168	1 597 679
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	488 719	3 443 172

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	2014	2013
1.	Otvorené podielové fondy	6 501	1 338
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	6 501	1 338

Číslo riadku	3.1. Dividendy	2014	2013
1.	EUR	165 358	301 229
2.	USD	60 861	117 411
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	226 219	418 640

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2014	2013
1.	Akcie	3 355 553	1 957 599
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	666 349	539 411
4.	Podielové listy	553 955	202 241
	Spolu	4 575 857	2 699 251

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2014	2013
1.	USD	50 496	521
2.	PLN	(33 300)	-
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	17 196	521

Číslo riadku	6./e Zisk/strata z derivátov	2014	2013
1.	úrokové	-	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
2.	menové	(4 936)	(104)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	(4 936)	(104)
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	(4 936)	(104)

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2014	2013
1.	Bankové poplatky	(415)	(792)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(14 741)	(50 821)
	Spolu	(15 156)	(51 613)

LEI

097900BEJX0000002434

Názov spravovaného fondu

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

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 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 31.12.2014.

Táto účtovná závierka k 31.12.2014 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



.....
Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.



.....
MUDr. Viktor Kouřil
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: 18. februára 2015

VÚB GENERALI

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

**INDEX, indexový negarantovaný dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2014 a správa nezávislého audítora**



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

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 2014, 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. („Spoločnosť“) 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 audítorskými 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 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 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

3. marca 2015
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 2014

LEI

097900BEJX0000002143

Daňové identifikačné číslo

2021884095

IČO

35903058

SK NACE

65.30.0

Účtovná závierka

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

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	1	2014
do	12	2014

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	1	2013
do	12	2013

(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:

18.februára 2015

Schválené dňa:

18.februára 2015

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



SÚVAHAk 31. decembru 2014
v eurách

Označenie	POLOŽKA	2014	2013
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	20 637 448	5 568 463
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	20 637 448	5 568 463
a)	obchodovateľné akcie	20 637 448	5 568 463
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)	176 365	190 109
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	176 001	148 243
10.	Ostatný majetok	364	41 866
	Aktíva spolu	20 813 813	5 758 572

Označenie	POLOŽKA	2014	2013
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	119 937	23 817
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	14 337	47
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	105 600	23 770
II.	Vlastné imanie	20 693 876	5 734 755
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	20 693 876	5 734 755
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	2 122 608	406 001
	Pasíva spolu	20 813 813	5 758 572

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2014

Označenie	POLOŽKA	2014	2013
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	36	11
1.1.	úroky	36	11
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	112 805	302
3.1.	Dividendy a iné podiely na zisku	112 805	302
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií z cennými papiermi a podielmi	2 274 549	455 178
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	2 666	(15)
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 фонде	2 389 856	455 476
h.	Transakčné náklady	(6 329)	(3 979)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(4 544)	(1 494)
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	2 378 983	450 003
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 фонде	2 378 983	450 003
k.	Náklady na	(255 304)	(43 646)
k.1.	odplatu za správu fondu	(35 380)	(10 592)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	(219 924)	(33 054)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(1 071)	(356)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	2 122 608	406 001

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej
k 31.decembru 2014
v eurách

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

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

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

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

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

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

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom spoločnosti od 1.7.2007 do 30.6.2013 bola ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, od 1.7.2013 do 30.11.2014 bola depozitárom 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 31.12.2014

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

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2014

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 PPF Holding B.V
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Generali Poist'ovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

4 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2014, výkazu ziskov a strát k 31.12.2014 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2014 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 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 priradenia úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.8 Poplatky

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

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

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

2.9 Dôchodkové jednotky

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

2.10 Záonné požiadavky

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

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	2014	2013
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	36	11
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 (+)	112 805	302
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	10 926 066	2 551 872
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(23 718 036)	(6 807 834)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(267 248)	(49 475)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	114 271	327
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(12 832 106)	(4 304 796)
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 (+)	1 286 777	490 298
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	11 549 736	3 957 594
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	23 350	(18 476)
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	12 859 863	4 429 416
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	27 758	124 620
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	148 243	23 624
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	176 001	148 243

Označenie	D. PREHL'AD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU	2014	2013
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	5 734 755	880 862
a)	počet dôchodkových jednotiek	145 757 675,0383	25 854 858,0727
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,039344	0,034070
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	1 286 777	490 298
2.	Zisk alebo strata fondu	2 122 608	406 001
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	11 549 736	3 957 594
II.	Nárast / pokles čistého majetku	14 959 121	4 853 893
A.	Čistý majetok na konci 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

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

Súvaha fondu

Aktíva

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2014	2013
1.	Obchodovateľné akcie	20 637 448	5 568 463
1.1.	nezaložené	20 637 448	5 568 463
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	20 637 448	5 568 463

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2014	2013
1.	EUR	20 637 448	5 568 463
2.	USD	-	-
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	20 637 448	5 568 463

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2014	2013
1.	Bežné účty	175 459	147 957
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	175 459	147 957
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	175 459	147 957

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2014	2013
1.	Bežné účty	542	286
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúččet - súvaha	542	286
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	542	286

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2014	2013
1.	Bežné účty	36	11
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	36	11

Číslo riadku	3. Dividendy	2014	2013
1.	EUR	-	302
2.	USD	112 805	-
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	112 805	302

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2014	2013
1.	Akcie	2 274 549	455 178
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	-	-
	Spolu	2 274 549	455 178

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2014	2013
1.	EUR	-	-
2.	USD	2 466	(15)
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	2 466	(15)

Číslo riadku	6./e Zisk/strata z derivátov	2014	2013
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)	-

LEI

097900BEJX0000002143

Názov spravovaného fondu

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

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2014	2013
1.	Bankové poplatky	(320)	(169)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
5.	Poplatky za správu a úschovu cenných papierov	(4 224)	(1 325)
	Spolu	(4 544)	(1 494)

LEI

097900BEJX0000002143

Názov spravovaného fondu

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

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 neevidoval iné aktíva a pasíva.

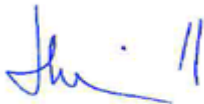
G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2014.

Táto účtovná závierka k 31.12.2014 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



.....
Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.



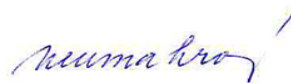
.....
MUDr. Viktor Kouřil
podpredseda predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:



.....
Ing. Andrea Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:



.....
Jana Neumahrová

Dátum: 18. februára 2015