

# dôchodOK

VÝROČNÁ SPRÁVA 2006

VÚB Generali d.s.s., a.s.

## Obsah

1. Správa predstavenstva	2
2. Základné informácie o hospodárení s majetkom v dôchodkových fondoch	
VÚB GENERALI KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.	4
VÚB GENERALI STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.	5
VÚB GENERALI PROFIT, rastový dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.	6
3. Účtovná závierka k 31. 12. 2006	7
4. Účtovná závierka k 31. 12. 2006 VÚB GENERALI KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.	31
5. Účtovná závierka k 31. 12. 2006 VÚB GENERALI STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.	52
6. Účtovná závierka k 31. 12. 2006 VÚB GENERALI PROFIT, rastový dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.	74

Vážení akcionári, klienti, obchodní partneri,

rok 2006 bol istým spôsobom výnimočný. Bol charakterizovaný ukončením 18-mesačnej lehoty, v ktorej sa občania mohli rozhodnúť, či majú záujem stať sa sporiteľmi v starobnom dôchodkovom sporení. Celkovo sa do konca roka pre sporenie na osobný dôchodkový účet rozhodlo viac ako 1,5 mil. občanov. Uvedený počet sporiteľov tak prekročil oficiálne odhady o 300 až 500 tisíc, pričom aj napriek masívnej reklame je len 10% sporiteľov starších ako 45-rokov, resp. len 2 % starších ako 50 rokov.

Zároveň to bol prvý ucelený rok, v ktorom sporitelia šetřili polovicu zákonných odvodov na svoj osobný dôchodkový účet spravovaný súkromnými dôchodkovými správcovskými spoločnosťami. Ku koncu roka DSS spravovali svojim sporiteľom spolu 27,4 mld. Sk. Prevažná väčšina sporiteľov, takmer 69 %, sa rozhodla pre sporenie v rastovom fonde a približne 27 % vo vyváženom fonde. Vyvrátili tak jednoznačne povesť o konzervatívnom slovenskom investorovi spoliehajúcim sa na dôchodok od štátu.

Bol to však aj rok ťažkej skúšky systému ako takého. Boli sme totiž svedkami tzv. „prestupovej vojny“, keď možnosť prestupov medzi jednotlivými DSS, ktoré sporiteľom umožňoval zákon za veľmi liberálnych podmienok, bola niektorými spoločnosťami doslova zneužitá – s pomocou extrémne vysokých provízií pre sprostredkovateľov sa snažili touto cestou o výrazné prerozdelenie trhu. V rámci týchto masívnych prestupov zmenilo svoju DSS spolu až 147 357 sporiteľov. Keďže takýto vývoj ohrozoval stabilitu systému ako takú, boli aj za našej aktívnej účasti prijaté dve novely zákona o starobnom dôchodkovom sporení s cieľom obmedziť takúto prestupovú turistiku a výrazne stabilizovať situáciu na trhu.

VÚB Generali d.s.s., a.s. si aj pre rok 2006 pred seba postavila náročný a ambiciózny cieľ. Chceli sme pri zohľadnení možných prestupov zvýšiť počet klientov o cca 15 tisíc na celkových 195 tisíc a pritom udržať náklady spoločnosti, najmä tie provízne, na rozumnej a pre akcionárov prijateľnej úrovni. Tento cieľ sa nám podarilo splniť. Ku koncu roka spoločnosť v počte klientov prekročila magickú 200 tisícovú hranicu a to napriek skutočnosti, že lákaniu a províziám konkurencie podľahlo 18 900 našich sporiteľov, pričom do VÚB Generali d.s.s., a.s. prestúpilo len 8 800 sporiteľov. Tento cieľ sme dosiahli pri minimálnych jednotkových províznych, reklamných a marketingových nákladoch a boli sme jednoznačne najefektívnejšou spoločnosťou na trhu. Napriek tomu, vzhľadom k masívnym prestupom, spoločnosť musela pre dosiahnutie stanoveného cieľa získať takmer dvojnásobný počet nových sporiteľov, čo sa prejavilo aj v nákladoch na získanie klientov, spoločnosť vyplatila o takmer 40 mil. Sk viac ako plánovala.

Celá stratégia bola postavená na ojedinelej dostupnosti spoločnosti prostredníctvom pobočiek jej akcionárov, kvalite a odbornosti poskytovaných služieb, ako aj jednoduchej možnosti informovania sa o stave na osobnom dôchodkovom účte využívaním karty „dôchodOK“. V druhej polovici roka bol, po súhlase NBS a v spolupráci s VÚB, spustený projekt „on line“ obsluhy klientov a realizácie ich požiadaviek na pobočkách VÚB banky. Implementácia tejto formy obsluhy klienta znamenala razantný posun v kvalite poskytovaných služieb. V súčasnosti už na každej pobočke VÚB banky klient dostane nielen aktuálne a komplexné informácie o stave a obratoch na svojom osobnom dôchodkovom účte, ale zároveň môže požiadať aj o vykonanie zmien v zmluve týkajúcich sa tak osobných údajov, ako aj údajov dotýkajúcich sa výlučne starobného dôchodkového

sporenia. Radi by sme klientov ubezpečili, že úroveň služieb v roku 2007 nielen zachováme, ale ich ešte rozšírime o možnosti získavania informácií či už z našej webovej stránky, alebo prostredníctvom sms správ. Tiež veríme, že viac a viac klientov prejaví záujem o službu elektronického zasielania mesačných správ o hospodárení s majetkom dôchodkového fondu.

Aj v oblasti aktív pod správou sme mierne prekročili plánovaný objem, keď ku koncu roka 2006 spoločnosť spravovala aktíva v objeme 4,2 mld. Sk. V rámci investovania zverených aktív sme uprednostnili stratégiu transparentnosti a dôveryhodnosti pri maximálnom obmedzení rizika v investovaní „dôchodkových peňazí“. Uvedenej stratégii zodpovedá aj zhodnotenie dôchodkových úspor od 3,5 % p.a. v konzervatívnom fonde po 4,40 % p.a. v rastovom fonde. Výška zhodnotenia korešponduje a je porovnateľná s prevažnou väčšinou konkurenčných spoločností. Najlepšie možné zhodnocovanie aktív sa však stáva našou najväčšou výzvou pre rok 2007 a budúce obdobia.

Ďalšou významnou prioritou bola efektivita činnosti spoločnosti. Dodržali sme strategické rozhodnutie o čo najefektívnejšom využití distribučných kanálov našich akcionárov, pri dosiahnutí prijateľnej výšky nákladov potrebných na získanie jedného klienta. Výška provízií nákladov bola dvoj- až štvornásobne nižšia oproti konkurencii, čím sme dokázali udržať výdavky potrebné na získanie klienta jednoznačne na najnižšej úrovni. Rovnako efektívne boli riadené ľudské zdroje, pričom na konci roka 2006 sme dosiahli stav, keď na riadny a efektívny chod spoločnosti bolo využívaných len 23 pracovných úväzkov zamestnancov spoločnosti. Môžeme konštatovať, porovnávajúc zatiaľ dostupné informácie za prvý polrok 2006, že VÚB Generali d.s.s., a.s. bola najefektívnejšia spomedzi všetkých dôchodkových správcovských spoločností, pričom naše prevádzkové náklady na jedného klienta boli troj- až štvornásobne nižšie oproti konkurencii.

V oblasti finančnej výkonnosti spoločnosti bol rok 2006 prelomovým. Po prvý raz výrazne vzrástli výnosy spoločnosti za správu aktív a dosiahli prakticky úroveň výnosov za vedenie osobných dôchodkových účtov. Spolu tak výnosy z hlavnej činnosti predstavovali takmer 55 mil. Sk. Menšiu hodnotu vytvorili finančné výnosy vo výške 11 mil. Sk. Výdavky spoločnosti síce dosiahli až 170 mil. Sk, z toho však 57 % (97 mil. Sk) tvorili náklady na provízie, pričom sme získali oproti plánu o 16 000 nových zmlúv viac ako sme pôvodne plánovali a vykryli tak odliv klientov z prestupov. Napriek tak významnej výške výdavkov na provízie ich časovo nerozlišujeme a pri uplatnení tohto princípu spoločnosť dosiahla hospodársky výsledok -103 mil. Sk. Pre rok 2007 očakávame, že spoločnosť výrazne zlepší svoj hospodársky výsledok. Predpokladaná strata spoločnosti by mala dosiahnuť výšku 3 mil. Sk a rok 2007 bude posledný v „červených“ číslach.

Predstavenstvo VÚB Generali d.s.s., a.s. ďakuje všetkým, ktorí sa podieľali na úspechu spoločnosti v roku 2006. Klientom za prejavenie dôvery pri správe ich vlastných dôchodkových úspor, akcionárom za podporu a vytvorenie podmienok na činnosť a sprostredkovateľom, spolupracovníkom a zamestnancom spoločnosti za obrovskú snahu a pracovitosť. Budeme sa aj naďalej usilovať o dobrú výkonnosť fondov, poskytnutie najkvalitnejších služieb a tým aj spokojnosť našich klientov.

Želáme všetko dobré v roku 2007.

## VÚB GENERALI KLASIK,

konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Deň uvedenia

22. 3. 2005

Počiatočná hodnota podielu

1,0000 Sk

Čistá hodnota aktív k 31. 12. 2006

209 165 860,42 Sk

Hodnota podielu k 31. 12. 2006

1,0630 Sk

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. Finančné prostriedky sa investujú na peňažnom a dlhopisovom trhu, a to najmä v slovenských korunách. Majetok vo fonde je plne zabezpečený voči menovému riziku.

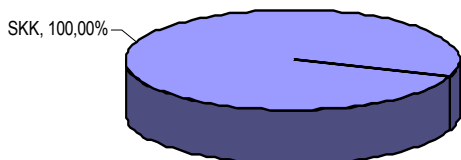
### Výkonnosť fondu k 31. 12. 2006 v Sk

	1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	od vzniku
actual	0,38 %	1,08 %	2,08 %	3,47 %	6,30 %

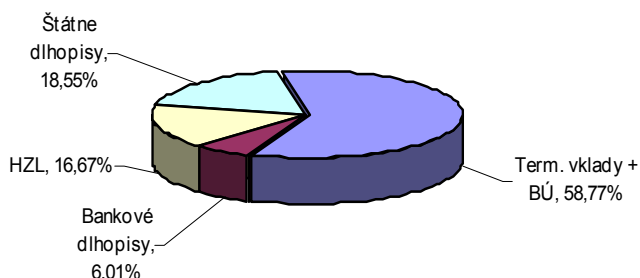
### 10 najväčších investícií vo fonde k 31. 12. 2006

názov	aktívum	podiel v %
2009-01-21 SD 201 FRN	bond	7,40 %
2007-01-14 SD 200	bond	7,16 %
2015-11-28 VUB HZL XVII FRN	bond	5,28 %
2009-05-31 OTP HZL VI FRN	bond	4,80 %
2011-11-24 HZL Tatra XVII FRN	bond	4,32 %
2008-03-05 SD 191 4.95%	bond	4,00 %
2007-12-13 VUB HZL XIV 4%	bond	2,26 %
2010-07-22 Goldman Sachs FRN	bond	1,45 %
2014-02-16 Bear Sterns FRN	bond	1,44 %
2012-10-26 HSBC Fin. Corp. FRN	bond	1,21 %

### Menové rozloženie prostriedkov



### Rozloženie investícií



## VÚB GENERALI STABIL,

vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Deň uvedenia

22. 3. 2005

Počiatočná hodnota podielu

1,000 Sk

Čistá hodnota aktív k 31. 12. 2006

1 579 165 634,72 Sk

Hodnota podielu k 31. 12. 2006

1,0756 Sk

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Finančné prostriedky sa investujú do peňažných, dlhopisových a akciových investícií v Sk a v rôznych svetových menách. Majetok vo fonde, ktorý nie je zabezpečený proti menovému riziku, môže predstavovať najviac 50 % hodnoty majetku vo fonde. Maximálny podiel akciových investícií je 50 %.

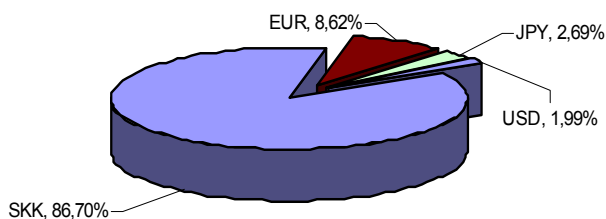
### Výkonnosť fondu k 31. 12. 2006 v Sk

	1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	od vzniku
actual	0,71%	1,54%	2,93%	4,08%	7,56%

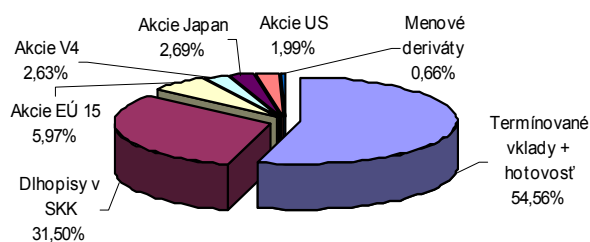
### 10 najväčších investícií vo fonde k 31. 12. 2006

názov	aktívum	podiel v %
SKK 2009-01-21 Slovakia Float	bond	9,80 %
SKK 2015-11-28 VUB HZL XVII	bond	4,45 %
SKK 2011-11-24 TB HZL XVII	bond	4,14 %
SKK 2008-03-05 Slovakia 4.95%	bond	2,65 %
SKK 2015-11-28 VUB HZL XIV	bond	2,50 %
EUR iShares DJ EuroStoxx 50	ETF	2,54 %
EUR Indexchange DJ EuroStoxx 50	ETF	2,31 %
EUR Lyxor CECEEUR	ETF	2,17 %
JPY Nomura Nikkei 225	ETF	2,17 %
USD SPDR Trust Series 1 S&P 500	ETF	1,99 %

### Menové rozloženie prostriedkov



### Rozloženie investícií



## VÚB GENERALI PROFIT,

rastový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Deň uvedenia

22. 3. 2005

Počiatočná hodnota podielu

1,000 Sk

Čistá hodnota aktív k 31.12.2006

2 439 945 677,30 Sk

Hodnota podielu k 31.12.2006

1,0807 Sk

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššiu mieru zhodnotenia pri vyššej úrovni rizika. Finančné prostriedky sa investujú do peňažných, dlhopisových a akciových investícií v Sk a v rôznych svetových menách. Majetok vo фонде, ktorý nie je zabezpečený proti menovému riziku, môže podľa zákona dosiahnuť maximálne 80 % hodnoty majetku vo фонде. Maximálny podiel akciovej časti je 80 %.

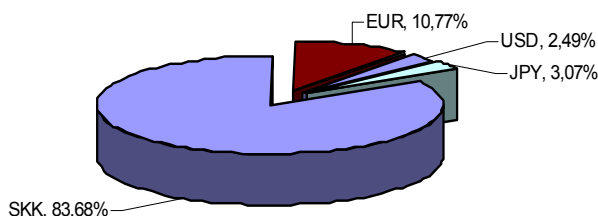
### Výkonnosť fondu k 31. 12. 2006 v Sk

	1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	od vzniku
actual	0,80 %	1,67 %	3,37 %	4,33 %	8,07 %

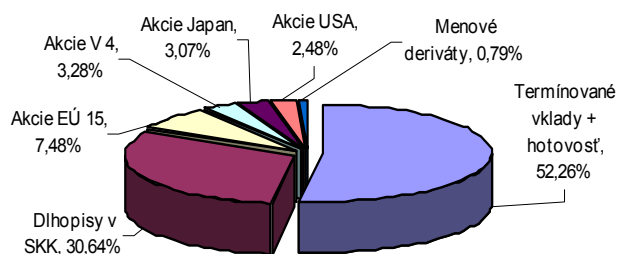
### 10 najväčších investícií vo фонде k 31. 12. 2006

názov	aktívum	podiel v %
SKK 2009-01-21 Slovakia Float	bond	9,94 %
SKK 2015-11-28 VUB HZL XVII	bond	4,53 %
SKK 2011-11-24 TB HZL XVII	bond	4,12 %
SKK 2007-12-13 VUB HZL XIV	bond	2,27 %
SKK 2009-05-31 OTP HZL VI	bond	2,27 %
EUR Deutsche Bank DJ EuroStoxx 50	ETF	2,57 %
USD SPDR Trust Series 1 S&P 500	ETF	2,48 %
EUR Lyxor CECEEUR	ETF	2,47 %
EUR iShares DJ EuroStoxx 50	ETF	2,47 %
EUR Indexchange DJ EuroStoxx 50	ETF	2,44 %

### Menové rozloženie prostriedkov



### Rozloženie investícií



**Účtovná závierka k 31. 12. 2006**

**VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.**



## Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2006, výkaz ziskov a strát, výkaz o zmenách vo vlastnom imaní a výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý k uvedenému dátumu skončil, a tiež súhrn uplatňovaných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce poznámky.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné vykazovanie vo forme prijatej do legislatívy Európskej únie. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

### 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.

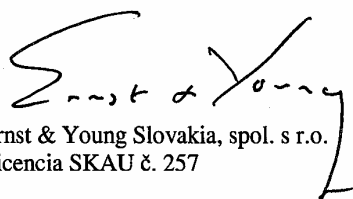
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.


### Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2006 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za uvedený rok v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné vykazovanie vo forme prijatej do legislatívy Európskej únie.

2. februára 2007  
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský  
Licencia SKAU č. 893

## ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Za obdobie

od

0 1    0 1    2 0 0 6

do

3 1    1 2    2 0 0 6

Deň, ku ktorému sa zostavuje  
účtovná závierka

3 1    1 2    2 0 0 6

IČO

3 5 9 0 3 0 5 8

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

V Ú B    G e n e r a l i    d ô c h o d k o v á  
s p r á v c o v s k á    s p o l o č n o s ť , a . s .

Právna forma účtovnej jednotky

a k c i o v á    s p o l o č n o s ť

Sídlo

M l y n s k é    n i v y    1  
8 2 9    9 0    B r a t i s l a v a

Smerové číslo telefónu



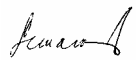

0 2

Číslo telefónu

5 9 3 3 8 8 5 0

Číslo faxu

5 9 3 3 8 8 0 0

Deň zostavenia účtovnej závierky:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva :
2. februára 2007	 		
	Ing. Roman Juráš    Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Ing. Beáta Kyšelová

**S Ú V A H A**  
**k 31. 12. 2006**  
**(v tis. Sk)**

	Pozn.	31. 12. 2006	31. 12. 2005
<b>Aktíva</b>			
Peniaze	1	180	133
Pohľadávky voči bankám	1	164 509	295 802
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledok	2	100 015	100 008
Nehmotný majetok	3	17 511	21 208
Hmotný majetok	4	3 889	4 872
Ostatné aktíva	5	10 652	23 793
<b>Celkom aktíva</b>		<b>296 756</b>	<b>445 816</b>
<b>Závazky</b>			
Splatné daňové záväzky	6	162	757
Odložené daňové záväzky	6	238	237
Rezervy	7	6 062	5 736
Ostatné záväzky	8	13 817	59 080
<b>Spolu záväzky</b>		<b>20 279</b>	<b>65 810</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	9	304 000	304 000
Emisné ážio		666 000	666 000
Rezervné fondy		30 000	30 000
Strata z minulých rokov	10	(619 994)	(91 138)
Strata bežného účtovného obdobia	10	(103 529)	(528 856)
<b>Spolu vlastné imanie</b>		<b>276 477</b>	<b>380 006</b>
<b>Celkom pasíva</b>		<b>296 756</b>	<b>445 816</b>

Poznámky na stranách 14 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
**za rok končiaci 31. decembra 2006**  
**(v tis. Sk)**

	Pozn.	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Úrokové a obdobné výnosy		11 374	13 140
Úrokové a obdobné náklady		0	0
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	11	<b>11 374</b>	<b>13 140</b>
Výnosy z poplatkov a provízií		54 671	19 710
Náklady na poplatky a provízie		(102 540)	(384 065)
<b>Čistý výsledok z poplatkov a provízií</b>	12	<b>(47 869)</b>	<b>(364 355)</b>
Čistý zisk z finančných operácií	13	(6)	(19)
Ostatné prevádzkové výnosy		23	17
<b>Prevádzkové výnosy</b>		<b>17</b>	<b>(2)</b>
Mzdy a odmeny zamestnancov	14	(25 392)	(27 670)
Ostatné prevádzkové náklady	15	(32 283)	(141 867)
Odpisy NM	3	(7 545)	(5 811)
Odpisy HM	4	(1 830)	(2 262)
<b>Prevádzkové náklady</b>		<b>(67 050)</b>	<b>(177 610)</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>(103 528)</b>	<b>(528 827)</b>
Splatná daň z príjmov		0	0
Odložená daň z príjmov		(1)	(29)
<b>Daň z príjmov</b>	6	<b>(1)</b>	<b>(29)</b>
<b>Čistá strata za 12 mesiacov</b>		<b>(103 529)</b>	<b>(528 856)</b>

Poznámky na stranách 14 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**PREHLAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ**  
**za rok končiaci 31. decembra 2006**  
(v tis. Sk)

<i>Popis</i>	<i>Základné imanie</i>	<i>Emisné ážio</i>	<i>Rezervný fond</i>	<i>Nerozdelený zisk/ Neuhradená strata minulých rokov</i>	<i>Celkom</i>
<b>1. január 2006</b>	<b>304 000</b>	<b>666 000</b>	<b>30 000</b>	<b>(619 994)</b>	<b>380 006</b>
Upísanie a splatenie základ. imania a emisného ážia	-	-	-	-	-
Tvorba rezervného fondu	-	-	-	-	-
Hospodársky výsledok za obdobie	-	-	-	(103 529)	(103 529)
<b>31. december 2006</b>	<b>304 000</b>	<b>666 000</b>	<b>30 000</b>	<b>(723 523)</b>	<b>276 477</b>

<i>Popis</i>	<i>Základné imanie</i>	<i>Emisné ážio</i>	<i>Rezervný fond</i>	<i>Nerozdelený zisk/ Neuhradená strata minulých rokov</i>	<i>Celkom</i>
<b>1. január 2005</b>	<b>300 000</b>	<b>300 000</b>	-	<b>(91 138)</b>	<b>508 862</b>
Upísanie a splatenie základ. imania a emisného ážia	4 000	366 000	-	-	370 000
Tvorba rezervného fondu	-	-	30 000	-	30 000
Hospodársky výsledok za obdobie	-	-	-	(528 856)	(528 856)
<b>31. december 2005</b>	<b>304 000</b>	<b>666 000</b>	<b>30 000</b>	<b>(619 994)</b>	<b>380 006</b>

Poznámky na stranách 14 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**  
**za rok končiaci 31. decembra 2006**  
(v tis. Sk)

	<b>31. 12. 2006</b>	<b>31. 12. 2005</b>
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Čistá strata po zdanení	<b>(103 529)</b>	<b>(528 856)</b>
Upravená o:		
Odpisy	9 375	8 073
Úrokové výnosy	(11 374)	(13 140)
Nerealizovaný zisk - strata z obchodovania	6	19
Rezervy	326	4 111
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>	<i>(105 196)</i>	<i>(529 793)</i>
Cenné papiere precenené na reálnu hodnotu cez výsledovku (nárast/pokles)	-	(100 000)
Ostatné aktíva- (nárast)/ pokles	13 198	(20 272)
Ostatné záväzky- nárast/ (pokles)	(45 857)	11 143
<i>Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti</i>	<i>(137 855)</i>	<i>(638 922)</i>
Prijaté úroky	11 304	13 529
Zaplatené dane z príjmu	-	-
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>	<i>(126 551)</i>	<i>(625 393)</i>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup budov, strojov a zariadení	(4 695)	(10 320)
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>	<i>(4 695)</i>	<i>(10 320)</i>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Príjmy z upísaných akcií	-	370 000
Príjmy zo splateného rezervného fondu	-	30 000
<i>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</i>	<i>-</i>	<i>400 000</i>
<b>Čistý pokles v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</b>	<b>(131 246)</b>	<b>(235 713)</b>
<b>Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1. januáru 2006</b>	<b>295 935</b>	<b>531 648</b>
<b>Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 31. decembru 2006</b>	<b>164 689</b>	<b>295 935</b>

Poznámky na stranách 14 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

# POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBERA 2006

## A. 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, 829 90 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 povolil spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

- VÚB Generali KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- VÚB Generali PROFIT, rastový dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.

#### ***VÚB Generali KLASIK, konzervatívny 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. Finančné prostriedky sa investujú na peňažnom a dlhopisovom trhu, a to najmä v slovenských korunách. Majetok vo fonde je plne zabezpečený proti menovému riziku.

#### ***VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.***

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Finančné prostriedky sa investujú do peňažných, dlhopisových a akciových investícií v SKK a v rôznych svetových menách. Majetok vo fonde, ktorý je zabezpečený proti menovému riziku, tvorí najmenej 50 % hodnoty majetku vo fonde. Maximálny podiel akciových investícií je 50 %.

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

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššiu mieru zhodnotenia pri vyššej úrovni rizika. Finančné prostriedky sa investujú do peňažných, dlhopisových a akciových investícií v SKK a v rôznych svetových menách. Majetok vo fonde, ktorý nie je zabezpečený proti menovému riziku, môže podľa zákona o starobnom dôchodkovom sporení dosiahnuť maximálne 80 % hodnoty majetku vo fonde. Maximálny podiel akciovej časti je 80 %.

Dôchodkové fondy boli vytvorené 22. marca 2005 pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára.

Dôchodkové fondy sú auditované auditorskou spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, s.r.o.

## Depozitár

Depozitárom spoločnosti je Slovenská sporiteľňa, a.s. so sídlom Suché mýto 4, 816 07 Bratislava.

## Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2006:

Predseda:	Ing. Roman Juráš
Podpredseda:	Ing. Róbert Kubinský
Členovia:	MUDr. Viktor Kouřil
	Ing. Tibor Zalabai

## Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2006:

Predseda:	Tomas Spurny, MBA
Podpredseda:	Dfkm. Werner Moertel
Členovia:	Dipl. Bw. Walter Steidl
	Dr. Lorenzo Kravina (do 29.3.2006)
	Dr. Adriano Arietti
	Mgr. Mario Drosc, MPhil. (do 6.9.2006)
	Ignacio Jaquotot (od 6.9.2006)
	Dr. Luciano Cirina (od 29.3.2006)

## Štruktúra skupiny

Spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	<b>Akcionár</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Banca Intesa
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
	<b>Akcionár</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
Meno:	Generali Poistovňa, a.s.	Generali Holding Vienna, AG
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Generali Poistovňa, a.s. Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Viedeň, Rakúsko

## PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

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. V súlade so štandardom IFRS 1 sa jedná o prvú aplikáciu Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva pri zostavení účtovnej závierky spoločnosti.



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.

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

## **B. Použité účtovné zásady a metódy**

### **Prechod na IFRS**

Spoločnosť prvý raz uplatila IFRS v účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2006 s dátumom prechodu na IFRS 1. januára 2005. Posledná účtovná závierka zostavená podľa slovenských účtovných predpisov je za rok končiaci 31. decembra 2005.

Vlastné imanie vykazané podľa slovenských účtovných predpisov k 1. januáru 2005 a k 31. decembru 2005 sa nelíši od vlastného imania vykazaného podľa IFRS.

Výsledok hospodárenia podľa IFRS za rok 2005 sa nelíši od toho, ktorý bol vykazaný podľa slovenských štandardov platných v roku 2005.

### **Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré spoločnosť uplatňovala v priebehu roka**

#### ***a) Pohľadávky voči bankám***

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

Pohľadávky voči bankám sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote a následne ocenené v amortizovanej hodnote. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 31. decembru 2006 spoločnosť nevykázala tvorbu opravných položiek k pohládkam voči bankám.

#### ***b) Cenné papiere***

Cenné papiere vo vlastníctve spoločnosti sú kategorizované do portfólií finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku, určené na predaj a finančné aktíva držané do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov a zmysle stratégie správcovskej spoločnosti ohľadne investovania do cenných papierov. Spoločnosť podľa zámeru nadobudnutia kategorizovala cenné papiere do portfólia „finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou 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 pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

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

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) a po dohode s depozitárom.

Pri cenných papieroch zatriedených do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku, ak ide o dlhopisy s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované úrokové výnosy. Výnosové úroky z cenných papierov určených na obchodovanie sa časovo rozlišujú na mesačnej báze a sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na účty nákladov alebo výnosov ako „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“ vo výkaze ziskov a strát súvzťažne s príslušnými účtami cenných papierov.

Nákup a predaj cenných papierov sa bežne vykazuje metódou zúčtovania k dátumu vysporiadania.

### **c) Nehmotný majetok**

Nehmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách, ponížený o oprávky.

Drobný nehmotný majetok do výšky 50 tisíc Sk je jednorázovo odpísaný do nákladov spoločnosti v roku obstarania.

#### **Plán odpisovania**

Spoločnosť odpisuje nehmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania a to maximálne po dobu 5 rokov. Pre každý jednotlivý nehmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti na základe odhadovanej doby používania.

Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok sú nasledovné:

<b>Popis</b>	<b>Počet rokov</b>
Software	4

### **d) Hmotný majetok**

Hmotný majetok sa účtuje v obstarávacích cenách, ponížený 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:

<i>Popis</i>	<i>Počet rokov</i>
Prístroje a zariadenia; dopravné prostriedky, inventár	4

#### ***e) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky***

Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky z obchodného styku sú vykázané v súvahe ako „Ostatné aktíva“ a pri prvotnom zaúčtovaní sa oceňujú reálnou hodnotou, a následne amortizovanou hodnotou. V prípade, že efekt diskontovania pohľadávok na súčasnú hodnotu nie je významný, pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorým je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

#### ***f) Dlhodobé a krátkodobé záväzky***

Dlhodobé a krátkodobé záväzky z obchodného styku sú vykázané v súvahe ako „Ostatné záväzky“ a pri prvotnom zaúčtovaní sa oceňujú reálnou hodnotou, a následne amortizovanou hodnotou. V prípade, že efekt diskontovania záväzkov na súčasnú hodnotu nie je významný, záväzky sa účtujú v nominálnej hodnote.

#### ***g) Rezervy***

Rezerva je záväzok s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou. Rezerva sa tvorí v prípade, ak sú splnené nasledovné kritéria:

- spoločnosť má záväzok alebo inú povinnosť, ktorá je výsledkom minulých udalostí,
- je pravdepodobné, že nastane plnenie a vyžiada si úbytok peňažných prostriedkov predstavujúcich ekonomický prospech,
- je možné vykonať primerane spoľahlivý odhad plnení.

#### ***h) 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 pri vzniku dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Pri výpočte odloženej daňovej pohľadávky a odloženého daňového záväzku sa používajú aktuálne sadzby dane z príjmov.

#### ***i) Operácie v cudzej mene***

Majetok, ktorého obstarávacía cena alebo výrobné náklady boli vyjadrené v cudzej mene, sa prepočítava na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa kurzu NBS platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky.

### ***j) Účtovanie výnosov a nákladov***

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

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

Spoločnosť provízie 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 predstavuje 0,08 % priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu vo výške 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa. Od 14. novembra 2006 došlo k zníženiu odplaty za správu dôchodkového fondu VÚB Generali Klasik, konzervatívny dôchodkový fond, na 0,00 % priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku fondu.

### ***k) 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.

### ***l) 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. Spoločnosťou boli všetky tieto limity dodržané.

## Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

### 1. HOTOVOŠŤ A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty tvoria hotovosť, bankové účty a investície do nástrojov peňažného trhu so zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahrnuté vo Výkaze peňažných tokov pozostávajú z nasledujúcich položiek:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2006</i>	<i>31. 12. 2005</i>
Hotovosť	13	39
Ostatné pokladničné hodnoty	167	94
<b>Peniaze celkom</b>	<b>180</b>	<b>133</b>
Bankové účty	82	112
Termínované vklady	164 250	295 570
Časovo rozlíšený úrok	177	120
<b>Pohľadávky voči bankám celkom</b>	<b>164 509</b>	<b>295 802</b>
<b>Celkom hotovosť a peňažné ekvivalenty</b>	<b>164 689</b>	<b>295 935</b>

Spoločnosť má zriadený bežný účet vedený v Sk u svojho depozitára Slovenskej sporiteľni, a.s.

Reálna hodnota hotovosti a peňažných ekvivalentov je približne rovnaká ako ich účtovná hodnota.

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2006 je nasledovná:

<i>Banka</i>	<i>Mena</i>	<i>Istina</i>	<i>Časovo rozlíšený úrok</i>	<i>Úroková sadzba</i>	<i>Splatnosť</i>
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Sk	90 000	136	4,59 %	3 .1. 2007
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Sk	60 000	37	4,59 %	10. 1. 2007
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Sk	14 250	4	3,20 %	2. 1 .2007
Spolu		164 250	177		

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2005 bola nasledovná:

<i>Banka</i>	<i>Mena</i>	<i>Istina</i>	<i>Časovo rozlíšený úrok</i>	<i>Úroková sadzba</i>	<i>Splatnosť</i>
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Sk	60 000	52	2,85%	4.1.2006
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Sk	210 000	66	2,85%	11.1.2006
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Sk	25 570	2	1,80%	2.1.2006
		295 570	120		

## 2. FINANČNÉ AKTÍVA V REÁLNEJ HODNOTE PRECEŇOVANÉ CEZ VÝSLEDOVKU

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku k 31. decembru 2006:

<i>Emitent</i>	<i>Mena</i>	<i>Menovitá hodnota</i>	<i>Počet</i>	<i>Výnos</i>	<i>Splatnosť</i>	<i>Reálna hodnota</i>
Všeobecná úverová banka, a.s.	Sk	1 000	100	3M BRIBOR + 0,05 % p.a.	28.9.2012	100 015

Dlhopis VÚB, a.s. nie je prijatý na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu.

Štruktúra cenných papierov k 31. decembru 2005:

<i>Emitent</i>	<i>Mena</i>	<i>Menovitá hodnota</i>	<i>Počet</i>	<i>Výnos</i>	<i>Splatnosť</i>	<i>Reálna hodnota</i>
Všeobecná úverová banka, a.s.	Sk	1 000	100	3M BRIBOR + 0,05 % p.a.	28.9.2012	100 008

## 3. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2006:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2005</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2006</i>
Softvér	26 123	2 865	-	-	28 988
Licencie, podporný software	1 303	300	-	-	1 603
Obstaranie	0	683	-	-	683
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>27 426</b>	<b>3 848</b>	-	-	<b>31 274</b>
Software	5 877	6 956	-	-	12 833
Licencie, podporný software	341	589	-	-	930
<b>Oprávky celkom</b>	<b>6 218</b>	<b>7 545</b>	-	-	<b>13 763</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>21 208</b>	-	-	-	<b>17 511</b>

Najvýznamnejšími prírastkami v roku 2006 bolo zhodnotenie existujúceho softwaru Sofistar.

#### 4. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2006:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2005</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2006</i>
Prístroje a zariadenia	5 432	833	-	-	6 265
Dopravné prostriedky	1 991	0	-	-	1 991
Inventár	155	14	-	-	169
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>7 578</b>	<b>847</b>	-	-	<b>8 425</b>
Prístroje a zariadenia	2 152	1 318	-	-	3 470
Dopravné prostriedky	399	498	-	-	897
Inventár	155	14	-	-	169
<b>Oprávky celkom</b>	<b>2 706</b>	<b>1 830</b>	-	-	<b>4 536</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>4 872</b>	-	-	-	<b>3 889</b>

#### 5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005 je nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2006</i>	<i>31. 12. 2005</i>
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	95	1 097
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu STABIL	1 958	7 495
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	3 003	11 105
Poskytnuté preddavky	296	1 483
Iné pohľadávky	31	12
Náklady a príjmy budúcich období	3 900	172
Daňové pohľadávky (pozri bod 6)	1 369	2 429
<b>Celkom</b>	<b>10 652</b>	<b>23 793</b>

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neeviduje žiadne pohľadávky po lehote splatnosti. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom vznikli za odplatu za vedenie osobného dôchodkového účtu a za správu dôchodkového fondu v roku 2006 a budú splatené v nasledujúcom štvrťroku.

Spoločnosť netvorila k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005 žiadne opravné položky k pohľadávkam.

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

## 6. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31. decembru 2006 a 31. decembru 2005:

Popis	31. 12. 2006		31. 12. 2005	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov spoločnosti (bod 5)	1 369	-	2 429	-
Ostatné priame dane	-	160	-	754
Daň z pridanej hodnoty	-	2	-	3
Odložený daňový záväzok	-	238	-	237
<b>Celkom</b>	<b>1 369</b>	<b>400</b>	<b>2 429</b>	<b>994</b>

### Odložená daň z príjmu

Spoločnosť v roku 2006 účtovala o odloženej dani, pri zdaniteľných dočasných rozdieloch, ktoré vznikli z dôvodu, že zostatková cena účtovná bola vyššia ako zostatková cena daňová pri dlhodobom majetku.

Výpočet odloženého daňového záväzku k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005:

Popis	31. 12. 2006			31. 12. 2005		
	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely
Dlhodobý majetok	21 400	20 147	1 253	26 080	24 832	1 248
<b>Celkom</b>	<b>21 400</b>	<b>20 147</b>	<b>1 253</b>	<b>26 080</b>	<b>24 832</b>	<b>1 248</b>
Sadzba dane z príjmov			19 %			19 %
<b>Odložený daňový záväzok</b>			<b>238</b>			<b>237</b>

Pri výpočte odloženého daňového záväzku spoločnosť použila sadzbu dane z príjmov 19 %, ktorá platí pre zdaňovacie obdobia od 1. januára 2007.

Spoločnosť vyčíslila odloženú daňovú pohľadávku z umorovania daňovej straty. O odloženej daňovej pohľadávke z daňovej straty vo výške 47 775 tis. Sk spoločnosť neúčtuje z dôvodu neistoty ohľadom budúcich kladných daňových základov vzhľadom na neistotu výšky príspevkov do 2. piliera.

Rekondiliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2006:

Popis	Zostatok	Aplikovateľná sadzba	Vplyv na daň
Zisk pred zdanením - zisk/(strata)	(103 529)	19%	(19 671)
Trvalý rozdiel - nezaúčtovanie odloženej daňovej pohľadávky z neumorenej daňovej straty	103 535	19%	19 672
Upravená daň náklad/(výnos)			1
<b>Skutočný daňový náklad/(výnos)</b>			<b>1</b>



Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2005:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok</i>	<i>Aplikovateľná sadzba</i>	<i>Vplyv na daň</i>
Zisk pred zdanením - zisk/(strata)	(528 927)	19%	(100 496)
Trvalý rozdiel - nezaúčtovanie odloženej daňovej pohľadávky z neumorenej daňovej straty	529 080	19%	100 525
Upravená daň náklad/(výnos)			29
<b>Skutočný daňový náklad/(výnos)</b>			<b>29</b>

## 7. REZERVY

Prehľad pohybov rezerv v roku 2006:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2005</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>31. 12. 2006</i>	<i>Obdobie čerpania</i>
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	4 829	4 811	(4 829)	4 811	3 mesiace až 1 rok
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám	695	613	(695)	613	3 mesiace až 1 rok
Provízie, poplatky	212	638	(212)	638	3 mesiace až 1 rok
<b>Celkom</b>	<b>5 736</b>	<b>6 062</b>	<b>(5 736)</b>	<b>6 062</b>	

## 8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2006 a 31. decembru 2005:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2006</i>	<i>31. 12. 2005</i>
Záväzky voči zamestnancom	1 086	3 310
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	423	609
Iné záväzky	12 308	55 161
<b>Celkom</b>	<b>13 817</b>	<b>59 080</b>

Z celkového objemu iných záväzkov spoločnosť eviduje voči akcionárom záväzky vo výške 6 881 tis. Sk (pozri bod 16).

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

## 9. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2006 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 1 000 000 Sk:

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

## 10. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 29. marca 2006 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti prevod straty roku 2005 vo výške 528 856 tis. Sk do neuhradených strát minulých rokov.

## 11. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2006</i>		<i>31. 12. 2005</i>	
	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>
Úroky z cenných papierov	4 108	-	772	-
Úroky z vkladov	7 266	-	12 368	-
<b>Celkom</b>	<b>11 374</b>	<b>-</b>	<b>13 140</b>	<b>-</b>

## 12. ČISTÝ VÝSLEDK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2006</i>		<i>31. 12. 2005</i>	
	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>
Odplata za správu dôchodkového fondu	26 596	-	4 305	-
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	28 039	-	15 392	-
Ostatné odplaty	36	-	13	-
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv	-	(102 540)	-	(384 065)
<b>Celkom</b>	<b>54 671</b>	<b>(102 540)</b>	<b>19 710</b>	<b>(384 065)</b>

## 13. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

Štruktúra ziskov a strát z precenenia:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2006</i>		<i>31. 12. 2005</i>	
	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>
Straty z precenenia cenných papierov	-	(171)	-	(43)
Zisky z precenenia cenných papierov	165	-	24	-
<b>Celkom</b>	<b>165</b>	<b>(171)</b>	<b>24</b>	<b>(43)</b>

## 14. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

<i>Popis</i>	<b>31. 12. 2006</b>	<b>31. 12. 2005</b>
Mzdové náklady	13 641	15 522
Odmeny členov štatutárnych orgánov	7 006	7 150
Sociálne náklady	4 649	4 975
Ostatné personálne náklady	96	23
<b>Celkom</b>	<b>25 392</b>	<b>27 670</b>

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

<i>Popis</i>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Zamestnanci	34	37
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

Stav zamestnancov k 31. decembru 2006 a 31. decembru 2005

<i>Popis</i>	<b>31. 12. 2006</b>	<b>31. 12. 2005</b>
Zamestnanci	31	44
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

## 15. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

<i>Popis</i>	<b>31. 12. 2006</b>	<b>31. 12. 2005</b>
Reklama a propagačné činnosti	1 468	58 442
Nájomné	2 416	2 887
Údržba IT systémov	5 699	10 953
Poštovné a telekomunikačné služby	5 346	8 744
Formuláre a tlačivá	5 263	13 004
Poradenské služby	1 601	1 793
Neuplatnená DPH	7 006	32 514
Ostatné	3 484	13 530
<b>Celkom</b>	<b>32 283</b>	<b>141 867</b>

## 16. ZOSTATKY A TRANSAKIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Spriaznené strany sú také protistrany, ktoré predstavujú najmä:

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

Štruktúra pohľadávok voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2006:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>31.12.2006</i>	<i>Popis</i>
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	100 027	4 108	(4 095)	100 040	Dlhopis VÚB
Generali Poistovňa, a.s. <sup>(2)</sup>	-	2 708	-	2 708	Príjmy budúcich období
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. <sup>(2)</sup>	19 697	80 131	(94 772)	5 056	Odplaty za správu a vedenie účtu
<b>Celkom</b>	<b>119 724</b>	<b>86 947</b>	<b>(98 867)</b>	<b>107 804</b>	

<sup>(1)</sup> Akcionár

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2006:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2005</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>31. 12. 2006</i>	<i>Popis</i>
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	1 272	6 383	(1 272)	6 383	Nevyfakturované dodávky
	19 990	66 910	(86 899)	1	Ostatné služby
Generali Poistovňa, a.s. <sup>(1)</sup>	-	240	-	240	Nevyfakturované dodávky
	22 053	11 922	(33 718)	257	Ostatné služby
Predstavenstvo spoločnosti <sup>(2)</sup>	4 075	7 921	(7 650)	4 346	Odmeny
Generali Consulting, s.r.o. <sup>(2)</sup>	-	14 945	(14 704)	241	Ostatné služby
<b>Celkom</b>	<b>47 390</b>	<b>108 321</b>	<b>(144 243)</b>	<b>11 468</b>	

<sup>(1)</sup> Akcionár

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2006:

<i>Popis</i>	<i>Výnosy</i>	<i>Popis</i>	<i>Náklady</i>	<i>Popis</i>
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	4 108	Úroky	(26 002)	Služby
Generali Poistovňa, a.s. <sup>(1)</sup>	-		(353)	Služby
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. <sup>(2)</sup>	54 635	Odplata	-	-
Predstavenstvo spoločnosti <sup>(2)</sup>	-		(7 006)	Odmeny
Generali Consulting, s.r.o. <sup>(2)</sup>	-		(13 155)	Služby
<b>Celkom</b>	<b>58 743</b>		<b>(46 516)</b>	

<sup>(1)</sup> Akcionár

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

Všetky transakcie so spriaznenými stranami boli uskutočnené za bežných trhových podmienok.

## 17. PREHLAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH A ZÁVÄZKOKH

Spoločnosť nevykazuje žiadne podsúvahové aktíva ani pasíva.

## 18. ÚDAJE O RIZIKÁCH A ICH RIADENÍ

Cieľom risk 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 priamo podriadený predsedovi predstavenstva spoločnosti. 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 31.12.2006 je spoločnosť vystavená týmto typom rizík: operačné, kreditné riziko, len v obmedzenej miere riziko likvidity a úrokové riziko. Spoločnosť nie je vystavená kurzovému ani akciovému riziku.

Vzhľadom na požadované zhodnotenie investovaného majetku a akceptovanú mieru rizika, k 31.12.2006 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s krátkou duráciou denominovaných v SKK (dlhopis s variabilným kupónom 37,8% z majetku, termínované vklady 62%, bežné účty <1%).

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 2006:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Aktíva</b>	<b>164 509</b>	<b>5 423</b>	<b>5 269</b>	-	<b>99 975</b>	<b>21 580</b>	<b>296 756</b>
Hotovosť	-	-	-	-	-	180	180
Pohľadávky voči bankám	164 509	-	-	-	-	-	164 509
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	40	-	-	99 975	-	100 015
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	17 511	17 511
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	3 889	3 889
Ostatné aktíva	-	5 383	5 269	-	-	-	10 652
<b>Záväzky</b>	<b>13 013</b>	-	<b>7 266</b>	-	-	-	<b>20 279</b>
Ostatné záväzky	13 013	-	7 266	-	-	-	20 279
<b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2006</b>	<b>151 496</b>	<b>5 423</b>	<b>(1 997)</b>	-	<b>99 975</b>	<b>21 580</b>	<b>276 477</b>

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2005:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Aktíva</b>	<b>295 802</b>	<b>21 391</b>	<b>2 429</b>	-	<b>99 981</b>	<b>26 213</b>	<b>445 816</b>
Hotovosť	-	-	-	-	-	133	133
Pohľadávky voči bankám	295 802	-	-	-	-	-	295 802
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	27	-	-	99 981	-	100 008
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	21 208	21 208
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	4 872	4 872
Ostatné aktíva	-	21 364	2 429	-	-	-	23 793
<b>Záväzky</b>	<b>58 837</b>	-	<b>6 973</b>	-	-	-	<b>65 810</b>
Ostatné záväzky	58 837	-	6 973	-	-	-	65 810
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2005</b>	<b>236 965</b>	<b>21 391</b>	<b>(4 544)</b>	-	<b>99 981</b>	<b>26 213</b>	<b>380 006</b>

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2006:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Aktíva</b>	<b>164 509</b>	<b>105 398</b>	<b>5 269</b>	-	-	<b>21 580</b>	296 756
Hotovosť	-	-	-	-	-	180	180
Pohľadávky voči bankám	164 509	-	-	-	-	-	164 509
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	100 015	-	-	-	-	100 015
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	17 511	17 511
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	3 889	3 889
Ostatné aktíva	-	5 383	5 269	-	-	-	10 652
<b>Záväzky</b>	<b>13 013</b>	-	<b>7 266</b>	-	-	-	<b>20 279</b>
Ostatné záväzky	13 013	-	7 266	-	-	-	20 279
<b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2006</b>	<b>151 496</b>	<b>105 398</b>	<b>(1 997)</b>	-	-	<b>21 580</b>	<b>276 477</b>

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2005:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Aktíva</b>	<b>295 802</b>	<b>121 372</b>	<b>2 429</b>	-	-	<b>26 213</b>	<b>445 816</b>
Hotovosť	-	-	-	-	-	133	133
Pohľadávky voči bankám	295 802	-	-	-	-	-	295 802
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	100 008	-	-	-	-	100 008
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	21 208	21 208
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	4 872	4 872
Ostatné aktíva	-	21 364	2 429	-	-	-	23 793
<b>Záväzky</b>	<b>58 837</b>	-	<b>6 973</b>	-	-	-	<b>65 810</b>
Ostatné záväzky	58 837	-	6 973	-	-	-	65 810
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2005</b>	<b>236 965</b>	<b>121 372</b>	<b>(4 544)</b>	-	-	<b>26 213</b>	<b>380 006</b>

K 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005 spoločnosť evidovala majetok a záväzky iba v Sk.

## 19. 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 70% výšky základného imania a pomer rozdielu vlastných zdrojov a nelikvidných aktív k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,5%.

Kapitálová primeranosť spoločnosti k 31. 12. 2006 a k 31. 12. 2005 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

## 20. NEPRETRŽITÉ FUNGOVANIE SPOLOČNOSTI


Spoločnosť od začiatku svojej činnosti vykazovala straty z prevádzkovej činnosti a k 31. decembru 2006 mala celkovú neuhradenú stratu vo výške 723 523 tis. Sk ( k 31. decembru 2005: 619 994 tis. Sk). Vedenie spoločnosti nepredpokladá vykazovanie významných strát v budúcnosti a zároveň verí, že spoločnosť má dostatočnú výšku vlastného imania, aby mohla pokračovať v nepretržitej činnosti.

## 21. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali úpravu v účtovnej závierke k 31. decembru 2006.

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2006 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:



---

Ing. Roman Juráš  
predseda predstavenstva  
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.



---

Ing. Róbert Kubinský  
podpredseda predstavenstva  
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Dátum: 2. februára 2007

**Účtovná závierka k 31. 12. 2006**

**VÚB Generali KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond**

**VÚB Generali d.s.s., a.s.**



## Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („fond“) zostavenej k 31. decembru 2006, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti*

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

### *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, napláňovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

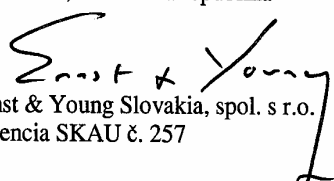
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

### *Názor*

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2006 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

2. februára 2007  
Bratislava, Slovenská republika

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

  
Ing. Dalimil Draganovský  
Licencia SKAU č. 893



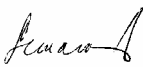



VÚB Generali KLASIK konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.  
Mlynské nivy 1  
829 90 Bratislava

S Ú V A H A  
31.12.2006

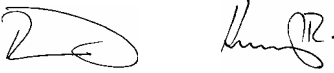


Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31.12.2006	31.12.2005
a	b	c	1	2
x	Aktíva	x	x	x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie		-	-
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	E1	117 191	70 350
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	E1	5 846	5 800
a)	brutto		5 846	5 800
b)	korekcia		-	-
4.	Cenné papiere na obchodovanie	E2	86 317	9 533
5.	Deriváty		-	-
a)	na obchodovanie		-	-
b)	zabezpečovacie		-	-
6.	Cenné papiere na predaj		-	-
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti		-	-
a)	štátnych orgánov		-	-
b)	ostatných subjektoch		-	-
a1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
12.	Nehmotný majetok		-	-
a)	brutto		-	-

b)	korekcia		-	-
b1	oprávky		-	-
b2	opravné položky		-	-
13.	Hmotný majetok		-	-
a)	neodpisovaný		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	odpisovaný		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
b2a	oprávky		-	-
b2b	opravné položky		-	-
14.	Daňové pohľadávky		-	-
15.	Ostatný majetok		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
	Aktíva spolu		209 354	85 683

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31.12.2006	31.12.2005
a	b	c	1	2
x	Pasíva	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)	E4	177	1 039
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie		-	-
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie		-	-
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám		-	-
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom		-	-
a)	splatné na požiadanie		-	-
b)	ostatné záväzky		-	-
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko		-	-
6.	Deriváty		-	-
a)	na obchodovanie		-	-
b)	zabezpečovacie		-	-
7.	Závazky z dlhových cenných papierov		-	-
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku		-	-
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok		-	-
8.	Ostatné záväzky	E4	165	1 036
9.	Rezervy		-	-
10.	Podriadené finančné záväzky		-	-
11.	Daňové záväzky	E4	12	3
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	E3	209 177	84 644
12.	Základné imanie, z toho:		-	-
a)	upísané základné imanie		-	-
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)		-	-
13.	Vlastné akcie (x)		-	-
14.	Kapitálové fondy		203 398	84 013
a)	emisné ážio		-	-
b)	ostatné kapitálové fondy		203 398	84 013
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		-	-
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)		85	-
a)	z majetku x/(x)		85	-
b)	z cenných papierov na predaj x/(x)		-	-
c)	zo zabezpečovacích derivátov x/(x)		-	-
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene x/(x)		-	-
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek		-	-
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)		631	-
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)		-	-
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		5 063	631
	Pasíva		209 354	85 683
Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpis. záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpis. záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	
2.2.2007	  Ing. Roman Juráš    Ing. Róbert Kubinský	 Ing. Andrea Semancová	 Martina Kutajová	

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT  
za rok 2006

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31.12.2006	31.12.2005
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	E5 a)	5 760	966
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho		-	-
I.	Čisté úrokové výnosy		5 760	966
2.	Výnosy z odplát a provízií		-	-
b.	Náklady na odplaty a provízie		-	-
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií		-	-
3.	Výnosy z vkladov do základného imania		-	-
3.1	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek		-	-
3.2	ostatných účtovných jednotiek		-	-
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	E5 b)	-	(179)
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku		-	-
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku		-	-
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku		-	-
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku		-	-
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností		-	-
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok		-	-
e.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		-	-
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		-	-
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek		-	-
f.1.1.	k finančnému majetku		-	-
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku		-	-
f.2.	náklady na odpísanie majetku		-	-
f.2.1.	finančného		-	-
f.2.2.	hmotného a nehmotného		-	-
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely		-	-
9.	Ostatné výnosy		-	-
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv		-	-
9.2.	iné ostatné výnosy		-	-
g.	Ostatné náklady		-	-
g.1.	personálne náklady		-	-
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady		-	-
g.1.2.	ostatné personálne náklady		-	-
g.2.	náklady na tvorbu rezerv		-	-
g.3.	odpisy		-	-
g.3.1.	odpisy hmotného majetku		-	-
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku		-	-
g.4.	Iné ostatné náklady		-	-

10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách		-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		5 760	787
i.	Daň z príjmov	E5 c)	(697)	(156)
i.1.	splatná daň z príjmov		(697)	(156)
i.2.	odložená daň z príjmov		-	-
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		5 063	631
Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	
2.2.2007	 Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	 Ing. Andrea Semancová	 Martina Kutajová	

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 31. 12. 2006

### A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

VÚB Generali KLASIK konzervatívny 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, 829 90 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.

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

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

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

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.

#### Depozitár

Depozitárom dôchodkového fondu je Slovenská sporiteľňa, a.s. so sídlom Suché Mýto 4, 816 07 Bratislava

#### Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. 12. 2006:

Predseda:	Ing. Roman Juráš
Podpredseda:	Ing. Róbert Kubinský
Členovia:	MUDr. Viktor Kouřil
	Ing. Tibor Zalabai

#### Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. 12. 2006:

Predseda:	Tomas Spurny, MBA
Podpredseda:	Dfkm. Werner Moertel
Členovia:	Dipl. Bw. Walter Steidl
	Dr. Lorenzo Kravina – do 29. 3. 2006
	Dr. Adriano Arietti
	Mgr. Mario Drosch, MPhil. – do 6. 9. 2006
	Ignacio Jaquotot – od 6. 9. 2006
	Dr. Luciano Cirina – od 29. 3. 2006



## Stratégia fondu VÚB Generali KLASIK, konzervatívny 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. Finančné prostriedky sa investujú na peňažnom a dlhopisovom trhu, a to najmä v slovenských korunách. Majetok vo fonde je plne zabezpečený proti menovému riziku.

### Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaulo S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90	Miláno, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90	Miláno, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Poistovňa, a.s.	Generali Holding Vienna, AG
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 811 09	Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Poistovňa, a.s. Mlynské nivy 1, 811 09	Viedeň, Rakúsko

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

### 1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. 12. 2006, výkazu ziskov a strát k 31. 12. 2006 a poznámok k účtovnej závierke k 31. 12. 2006 bola pripravená v súlade so zákonom o účtovníctve a postupmi účtovania pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy platnými v Slovenskej republike (ďalej len postupy).

Táto 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 dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka bola pripravená na princípoch historických cien, s výnimkou vybraných finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

### 2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde uplatňovala v priebehu roka 2006.

#### a) Pohľadávky voči bankám

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

Pohľadávky voči bankám sú účtované v akumulovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 31. 12. 2006 dôchodkový fond nevykázal tvorbu opravných položiek k pohľadávkam voči bankám.

## **b) Cenné papiere**

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu sú kategorizované do portfólií na obchodovanie, predaj a na cenné papiere držané do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov a v zmysle stratégie dôchodkovej správcovskej spoločnosti ohľadne investovania dôchodkových fondov do cenných papierov.

Dôchodková správcovská spoločnosť podľa zámeru nadobudnutia kategorizovala cenné papiere do portfólia „Cenné papiere na obchodovanie“. Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú v súvahe vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely z majetku“. Precenenie cenných papierov sa pri predaji alebo splatnosti týchto cenných papierov stáva súčasťou ziskov alebo strát bežného obdobia, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami.“

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 alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom. Ocenenie cenných papierov je odsúhlasené depozitárom.

Pri cenných papieroch určených na obchodovanie, ak ide o dlhopisy s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované výnosy z úrokov. Výnosové úroky z cenných papierov určených na obchodovanie sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Tieto sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia reálnou hodnotou ku dňu ocenenia.

Nákup a predaj cenných papierov sa bežne vykazuje metódou zúčtovania k dátumu dohodnutia obchodu.

## **c) Deriváty**

Finančné deriváty zahŕňajú menové a úrokové swapy, menové a úrokové forwardy, FRA a menové opcie a ostatné finančné deriváty.

Finančné deriváty sa vykazujú v reálnej hodnote. Realizované a nerealizované zisky a straty sú vo výkaze ziskov a strát zahrnuté v položke „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú hodnotu podkladového nástroja, vyplývajúcu z časovej hodnoty pri danej výnosovej krivke alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci poskytujú pri riadení rizika dôchodkového fondu účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie hedgingu podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú do výnosov alebo nákladov.

#### **d) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky**

Pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorým je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

#### **e) Dlhodobé a krátkodobé záväzky**

Záväzky sa účtujú v ich nominálnej hodnote.

#### **f) Operácie v cudzej mene**

Majetok, ktorého obstarávací cena bola vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa kurzu NBS platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa účtujú na príslušnom účte účtovnej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu súvzťažne s príslušnými účtami majetku a záväzkov. Ich zaúčtovanie do výkazu ziskov a strát sa uskutoční v období, keď nastane úhrada príslušnej pohľadávky alebo záväzku.

#### **g) Účtovanie výnosov a nákladov**

Dôchodkový fond účtuje 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 úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát. Výnosové úroky zahŕňajú úroky z vkladov v bankách, úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

#### **h) Dane**

Dôchodkový fond podlieha zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

#### **i) Poplatky**

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá predstavuje 0,08% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a odplata za vedenie účtu vo výške 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporeľa. Poplatky sú zaúčtované na ľarchu účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ v rámci vlastného imania. Takéto účtovanie poplatkov je v súlade s opatrením MF SR.

Od 14. novembra 2006 došlo k zníženiu odplaty za správu dôchodkového fondu VÚB Generali Klasik, konzervatívny dôchodkový fond, na 0,00% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku fondu.

#### **j) 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 56 ako Kapitálový fond dôchodkového fondu, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

### **k) Záonné požiadavky**

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

K 31. 12. 2006 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

### C. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Označenie	Názov položky	1.1.2005	Zmena	31.12.2005	Zmena	31.12.2006
a	B	1	2	3	4	5
1.	Základné imanie	-	-	-	-	-
2.	Vlastné akcie (x)	-	-	-	-	-
3.	Emisné ážio	-	-	-	-	-
4.	Ostatné kapitálové fondy	-	84 013	84 013	119 385	203 398
a)	kapitálový fond dôchodkového fondu - príspevky	-	84 965	-	136 919	-
b)	kapitálový fond dôchodkového fondu - prestupy	-	84	-	(14 497)	-
c)	kapitálový fond dôchodkového fondu - penále	-	-	-	86	-
d)	kapitálový fond dôchodkového fondu - výplaty	-	-	-	(618)	-
e)	kapitálový fond dôchodkového fondu - poplatky	-	(1 036)	-	(2 505)	-
5.	Rezervné fondy	-	-	-	-	-
6.	Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku	-	-	-	-	-
7.	Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj	-	-	-	-	-
8.	Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov	-	-	-	-	-
9.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene	-	-	-	-	-
10.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek	-	-	-	-	-
11.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde	-	-	-	85	85
12.	Výsledok hospodárenia v schvaľovacom konaní	-	-	-	-	-
13.	Nerozdelený zisk	-	-	-	631	631
14.	Neuhradená strata (x)	-	-	-	-	-
15.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	-	631	631	4 432	5 063
a)	prevod do výsledku hospodárenia v schvaľovacom konaní	-	-	-	(631)	-
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	-	631	-	5 063	-
16.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 15)	-	84 644	84 644	124 533	209 177

#### D. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Čistý zisk pred zdanením	5 760	787
Upravená o:		
Úrokové výnosy	(5 760)	(966)
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu	-	(179)
Cenné papiere na obchodovanie – (nárast)/pokles	(75 319)	(9 501)
Dlhodobé termínované úložky – (nárast)/pokles	-	(5 783)
Ostatné aktíva - (nárast)/pokles	-	-
Ostatné záväzky – nárast/(pokles)	(862)	1 039
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti	(76 181)	(14 424)
Prijaté úroky	4 333	917
Zaplatené dane z príjmu	(697)	(156)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(72 545)	(13 663)
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup hmotného majetku	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-	-
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
- prírastky na dôchodkových účtoch	135 894	85 282
- úbytky na dôchodkových účtoch	(16 508)	(1 270)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	119 386	84 013
<b>Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</b>	46 841	70 350
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia</b>	70 350	-
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>	<b>117 191</b>	<b>70 350</b>

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

### 1. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch k 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005:

Popis	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Bežný účet SLSP	265	230
Bežný účet VÚB	116 926	70 120
<b>Celkom</b>	<b>117 191</b>	<b>70 350</b>
Termínovaný účet VÚB	5 846	5 800
<b>Celkom</b>	<b>5 846</b>	<b>5 800</b>

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. 12. 2006 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a.s.	SKK	5 783	63	5 846	1,77 %	25. 5. 2010

Pre účely prehľadu o peňažných tokoch sa za peniaze a peňažné ekvivalenty považujú iba finančné aktíva so zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov. Z tohto dôvodu nebol v prehľade o peňažných tokoch za rok 2006 v zostatku peňazí zahrnutý termínovaný vklad v objeme 5 846 tis. Sk (k 31.12.2005: 5 800 tis. Sk).

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. 12. 2005 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a.s.	SKK	5 783	17	5 800	3 %	25. 5. 2010

### 2. CENNÉ PAPIERE

Štruktúra cenných papierov k 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005 je nasledovná:

Popis	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Cenné papiere určené na obchodovanie	86 317	9 533
<b>Celkom</b>	<b>86 317</b>	<b>9 533</b>

Cenné papiere určené na obchodovanie majú nasledovnú štruktúru:

Popis	31. 12. 2006	31. 12. 2005
<b>Cenné papiere určené na obchodovanie</b>		
- dlhové cenné papiere ostatných subjektov	86 317	9 533
<b>Celkom</b>	<b>86 317</b>	<b>9 533</b>

Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov sú zohľadnené prostredníctvom účtu účtovnej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z majetku“, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu. Amortizácia diskontu a prémie k cenným papierom je súčasťou účtu „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Štruktúra cenných papierov v portfóliu:

Cenný papier	ISIN	Mena	ks	Nominál. hodnota	Obst. cena	Čistá trhovú hodnota %	AÚV	Celková trhovú hodnota	Splatnosť	Definícia kupónu	Trh
Goldman Sachs	XS0223960302	SKK	30	100	3 000	100,009%	29	3 029	22.7.2010	3M Bribor	Luxembourg
Merril Lynch	XS0230016916	SKK	1	2 000	2 000	100,009%	1	2 001	28.9.2010	3M Bribor	London
VUB 01	SK4120004748	SKK	2	1 000	2 000	99,975%	1	2 000	28.9.2012	3M Bribor + 0,05%	Bratislava
HSBC Finance Corp.	XS0233154912	SKK	1	2 500	2 500	100,148%	24	2 527	26.10.2012	6M Bribor + 0,11%	Luxembourg
Štátny dlhopis 200	SK4120004201	SKK	150	100	15 000	99,873%	-	14 981	14.1.2007	zero	Bratislava
Štátny dlhopis 201	SK4120004219	SKK	150	100	15 000	99,940%	494	15 485	21.1.2009	12M Bribor	Bratislava
OTP HZL VI.	SK4120004607	SKK	10	1 000	10 000	100,131%	42	10 056	31.5.2009	6M Bribor + 0,11%	Bratislava
Bear Sterns	XS0243584454	SKK	3	1 000	3 000	100,028%	19	3 020	16.2.2014	3M Bribor + 0,1%	London
VUB HZL XVII	SK4120004813	SKK	11	1 000	11 000	100,035%	50	11 054	28.11.2015	3M Bribor +0,11%	Bratislava
VUB HZL XIV.	SK4120004458	SKK	476	10	4 760	99,391%	9	4 740	13.12.2007	4%	Bratislava
Štátny dlhopis 191	SK4120003740	SKK	80	100	8 000	100,572%	324	8 370	5.3.2008	4,95%	Bratislava
HZL Tatra XVII.	SK4120005182	SKK	9	1 000	9 000	100,100%	45	9 054	24.11.2011	6M Bribor + 0,08%	Bratislava
<b>Spolu</b>								<b>86 317</b>			



### 3. VLASTNÉ IMANIE

Tabuľka pohybov na účtoch vlastného imania v roku 2006 sa nachádza v časti C poznámok k účtovnej závierke.

#### Kapitálový fond dôchodkového fondu

Štruktúra účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ k 31. 12. 2006 a k 31.12. 2005 :

Popis	Počet dôchodkových jednotiek (v tis. kusov)	Ostatné kapitálové fondy celkom (v tis. SKK)
Stav k 31. 12. 2006	196 764	203 398
Stav k 31. 12. 2005	82 378	84 013

### 4. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. 12. 2006 a k 31. 12. 2005:

Popis	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Poplatky za správu	-	185
Poplatky za vedenie účtu	95	851
Záväzok za prestup medzi fondami	70	-
<b>Celkom</b>	<b>165</b>	<b>1 036</b>
Daňové záväzky	12	3
<b>Celkom</b>	<b>12</b>	<b>3</b>

Všetky záväzky k 31. 12. 2006 predstavujú krátkodobé záväzky. K 31. 12. 2006 dôchodkový fond neevidoval záväzky po lehote splatnosti.

### 5. VÝNOSY A NÁKLADY

#### a) Čisté úrokové výnosy

Štruktúra úrokových výnosov:

Popis	2006	2005
Úroky z vkladov	3 671	822
Výnosy z úrokov z CP	2 089	144
<b>Celkom</b>	<b>5 760</b>	<b>966</b>

#### b) Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami

Popis	31. 12. 2006		31. 12. 2005	
	Zisk	Strata	Zisk	Strata
Zisk (strata) z obchodovania s CP	-	-	-	(179)
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(179)</b>

### c) Dane

Popis	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Zrážková daň	697	156
<b>Celkom</b>	<b>697</b>	<b>156</b>

### F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Dôchodkový fond nevykazuje žiadne podsúvahové aktíva ani pasíva.

### G. OSTATNÉ POZNÁMKY

#### 1. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 31. 12. 2006:

Spoločnosť	Počiatkový stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB Generali d.s.s., a.s.	185	1 137	(1 322)	-	Poplatky za správu dôchod. fondu
VÚB Generali d.s.s., a.s.	851	1 368	(2 124)	95	Poplatok za vedenie účtu
<b>Celkom</b>	<b>1 036</b>	<b>2 505</b>	<b>(3 446)</b>	<b>95</b>	

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 31. 12. 2005:

Spoločnosť	Počiatkový stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB Generali d.s.s., a.s.	-	185	-	185	Poplatky za správu dôchod. fondu
VÚB Generali d.s.s., a.s.	-	851	-	851	Poplatok za vedenie účtu
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>1 036</b>	<b>-</b>	<b>1 036</b>	

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné záväzky (pozri bod E4 poznámok).

#### 2. ÚDAJE O RIZIKÁCH

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

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. 12. 2006:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
<b>Majetok</b>	<b>132 172</b>	-	<b>4 803</b>	<b>53 778</b>	<b>18 601</b>	-	<b>209 354</b>
Pohľadávky voči bankám	117 191	-	63	5 783	-	-	123 037
Cenné papiere na obchodovanie	14 981	-	4 740	47 995	18 601	-	86 317
<b>Záväzky</b>	<b>(82)</b>	<b>(95)</b>	-	-	-	-	<b>(177)</b>
Ostatné záväzky	(82)	(95)	-	-	-	-	(177)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2006</b>	<b>132 090</b>	<b>(95)</b>	<b>4 803</b>	<b>53 778</b>	<b>18 601</b>	-	<b>209 177</b>

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. 12. 2005:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
<b>Majetok</b>	<b>70 368</b>	<b>1</b>	<b>14</b>	<b>10 800</b>	<b>4 500</b>	-	<b>85 683</b>
Pohľadávky voči bankám	70 350	-	-	5 800	-	-	76 150
Cenné papiere na obchodovanie	18	1	14	5 000	4 500	-	9 533
<b>Záväzky</b>	<b>(3)</b>	<b>(1 036)</b>	-	-	-	-	<b>(1 039)</b>
Ostatné záväzky	(3)	(1 036)	-	-	-	-	(1 039)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2005</b>	<b>70 365</b>	<b>(1 035)</b>	<b>14</b>	<b>10 800</b>	<b>4 500</b>	-	<b>84 644</b>

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív 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 31. 12. 2006:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
<b>Majetok</b>	<b>150 686</b>	<b>35 499</b>	<b>23 169</b>	-	-	-	<b>209 354</b>
Pohľadávky voči bankám	117 191	-	5 846	-	-	-	123 037
Cenné papiere na obchodovanie	33 495	26 445	26 377	-	-	-	86 317
<b>Záväzky</b>	<b>(82)</b>	<b>(95)</b>	-	-	-	-	<b>(177)</b>
Ostatné záväzky	(82)	(95)	-	-	-	-	(177)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2006</b>	<b>150 604</b>	<b>35 404</b>	<b>23 169</b>	-	-	-	<b>209 177</b>

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery 31. 12. 2005:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
<b>Majetok</b>	<b>73 368</b>	<b>4 001</b>	<b>2 514</b>	<b>5 800</b>	-	-	<b>85 683</b>
Pohľadávky voči bankám	70 350	-	-	5 800	-	-	76 150
Cenné papiere na obchodovanie	3 018	4 001	2 514	-	-	-	9 533
<b>Závazky</b>	<b>(3)</b>	<b>(1 036)</b>	-	-	-	-	<b>(1 039)</b>
Ostatné záväzky	(3)	(1 036)	-	-	-	-	(1 039)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2005</b>	<b>73 365</b>	<b>2 965</b>	<b>2 514</b>	<b>5 800</b>	-	-	<b>84 644</b>

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31. 12. 2006:

	SKK	EUR	Celkom
<b>Majetok</b>	<b>209 354</b>	-	<b>209 354</b>
Pohľadávky voči bankám	123 037	-	123 037
Cenné papiere na obchodovanie	86 317	-	86 317
<b>Závazky</b>	<b>(177)</b>	-	<b>(177)</b>
Ostatné záväzky	(177)	-	(177)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2006</b>	<b>209 177</b>	-	<b>209 177</b>

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31. 12. 2005:

	SKK	EUR	Celkom
<b>Majetok</b>	<b>85 683</b>	-	<b>85 683</b>
Pohľadávky voči bankám	76 150	-	76 150
Cenné papiere na obchodovanie	9 533	-	9 533
<b>Závazky</b>	<b>(1 039)</b>	-	<b>(1 039)</b>
Ostatné záväzky	(1 039)	-	(1 039)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005</b>	<b>84 644</b>	-	<b>84 644</b>

### 3. VÝPOČET HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY

Popis	Hodnota pre účely stanovenia hodnoty dôch. jednotky k 29. 12. 2006 (tis. Sk)	Hodnota majetku podľa účtovníctva k 31. 12. 2006 (tis. Sk)
<b>AKTÍVA</b>	<b>209 331</b>	<b>209 354</b>
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	86 306	86 317
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	123 025	123 037
Ostatný majetok - pohľadávky	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>(165)</b>	<b>(177)</b>
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	(165)	(95)
Ostatné záväzky	-	(82)
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>209 166</b>	<b>209 177</b>
Počet dôchodkových jednotiek (v kusoch)	196 764 010,77575	196 764 010,77575
<b>Hodnota dôchodkovej jednotky k 29.12.2006 a 31.12.2006</b>	<b>1,0630</b>	<b>1,0631</b>

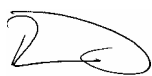
#### 4. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31. 12. 2006.

\*\*\*

Táto účtovná závierka k 31. 12. 2006 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:



.....  
Ing. Roman Juráš  
predseda predstavenstva



.....  
Ing. Róbert Kubinský  
podpredseda predstavenstva

02. február 2007, Bratislava

**Účtovná závierka k 31. 12. 2006**

**VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond**

**VÚB Generali d.s.s., a.s.**

### Správa nezávislého audítora

Sporiteľom dôchodkového fondu STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („fond“) zostavenej k 31. decembru 2006, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

#### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti*

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

#### *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 informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

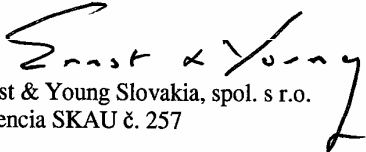
Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.


#### *Názor*

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2006 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

2. februára 2007

Bratislava, Slovenská republika

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

  
Ing. Daňimil Draganovský  
Licencia SKAU č. 893

## ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Obdobie, za ktoré sa účtovná zvierka zostavuje

od

0 1    0 1    2 0 0 6

do

3 1    1 2    2 0 0 6

Deň, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje

3 1    1 2    2 0 0 6

IČO

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

V	Ú	B		G	e	n	e	r	a	l	i		S	T	A	B	I	L																	
v	y	v	á	ž	e	n	ý		d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d												
V	Ú	B		G	e	n	e	r	a	l	i		d.	s.	s.		,	a.	s.																

Právna forma účtovnej jednotky

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Sídlo

M	l	y	n	s	k	é		n	i	v	y		1																							
8	2	9		9	0		B	r	a	t	i	s	l	a	v	a																				

Smerové číslo telefónu


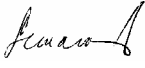

0 2            

Číslo telefónu

5 9 3 3 8 8 5 0

Číslo faxu

5 9 3 3 8 8 0 0

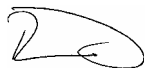

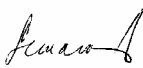

Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
2.2.2007	 Ing. Roman Juráš    Ing. Róbert Kubinský	 Ing. Andrea Semancová	 Martina Kutajová



S Ú V A H A  
k 31. 12. 2006


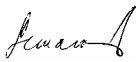

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31.12.2006	31.12.2005
a	b	c	1	2
x	Aktíva	x	x	x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie		-	-
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	E1	826 789	455 790
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	E1	35 368	35 093
a)	brutto		35 368	35 093
b)	korekcia		-	-
4.	Cenné papiere na obchodovanie	E2	707 349	102 240
5.	Deriváty	E3	10 457	530
a)	na obchodovanie		10 457	530
b)	zabezpečovacie		-	-
6.	Cenné papiere na predaj		-	-
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom		-	4
a)	brutto		-	4
b)	korekcia		-	-
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti		-	-
a)	štátnych orgánov		-	-
b)	ostatných subjektoch		-	-
a1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
12.	Nehmotný majetok		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
b1	oprávky		-	-
b2	opravné položky		-	-
13.	Hmotný majetok		-	-
a)	neodpisovaný		-	-
a1	brutto		-	-

a2	korekcia		-	-
b)	odpisovaný		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
b2a	oprávky		-	-
b2b	opravné položky		-	-
14.	Daňové pohľadávky		-	
15.	Ostatný majetok	E4	104	-
a)	brutto		104	-
b)	korekcia		-	-
	Aktíva spolu		1 580 067	593 657

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31.12.2006	31.12.2005
a	b	c	1	2
x	Pasíva	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)	E6	822	8 826
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie		-	-
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie		-	-
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám		-	-
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom		-	-
a)	splatné na požiadanie		-	-
b)	ostatné záväzky		-	-
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko		-	-
6.	Deriváty		-	-
a)	na obchodovanie		-	-
b)	zabezpečovacie		-	-
7.	Závazky z dlhových cenných papierov		-	-
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku		-	-
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok		-	-
8.	Ostatné záväzky	E6	750	8 806
9.	Rezervy		-	-
10.	Podriadené finančné záväzky		-	-
11.	Daňové záväzky	E6	72	20
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	E5	1 579 245	584 831
12.	Základné imanie, z toho:		-	-
a)	upísané základné imanie		-	-
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)		-	-
13.	Vlastné akcie (x)		-	-
14.	Kapitálové fondy		1 526 576	578 322
a)	emisné ážio		-	-
b)	ostatné kapitálové fondy		1 526 576	578 322
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		-	-
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)		(417)	1 948
a)	z majetku x/(x)		(417)	1 948
b)	z cenných papierov na predaj x/(x)		-	-
c)	zo zabezpečovacích derivátov x/(x)		-	-
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene x/(x)		-	-
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek		-	-
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)		4 561	-
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)		-	-
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		48 525	4 561
	Pasíva		1 580 067	593 657
Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	
2.2.2007	  Ing. Roman Juráš    Ing. Róbert Kubinský	 Ing. Andrea Semancová	 Martina Kutajová	

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT  
za rok 2006

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31.12.2006	31.12.2005
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	E7 a)	40 247	6 066
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho		-	-
l.	Čisté úrokové výnosy		40 247	6 066
2.	Výnosy z odplát a provízií		-	-
b.	Náklady na odplaty a provízie		-	-
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií		-	-
3.	Výnosy z vkladov do základného imania		-	-
3.1	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek		-	-
3.2	ostatných účtovných jednotiek		-	-
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	E7 b)	13 284	(534)
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku		-	-
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku		-	-
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku		-	-
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku		-	-
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností		-	-
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok		-	-
e.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		-	-
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		-	-
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek		-	-
f.1.1.	k finančnému majetku		-	-
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku		-	-
f.2.	náklady na odpísanie majetku		-	-
f.2.1.	finančného		-	-
f.2.2.	hmotného a nehmotného		-	-
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely		-	-
9.	Ostatné výnosy		-	-
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv		-	-
9.2.	iné ostatné výnosy		-	-
g.	Ostatné náklady		-	-
g.1.	personálne náklady		-	-
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady		-	-
g.1.2.	ostatné personálne náklady		-	-
g.2.	náklady na tvorbu rezerv		-	-
g.3.	odpisy		-	-
g.3.1.	odpisy hmotného majetku		-	-
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku		-	-

g.4.	Iné ostatné náklady		-	-
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách		-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		53 531	5 532
i.	Daň z príjmov	E7 c)	(5 006)	(971)
i.1.	splatná daň z príjmov		(5 006)	(971)
i.2.	odložená daň z príjmov		-	-
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		48 525	4 561
Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	
2.2.2007	 Ing. Roman Juráš    Ing. Róbert Kubinský	 Ing. Andrea Semancová	 Martina Kutajová	

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 31. 12. 2006

### A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

VÚB Generali STABIL vyvážený 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, 829 90 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.

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

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

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 dôchodkového fondu je Slovenská sporiteľňa, a.s. so sídlom Suché Mýto 4, 816 07 Bratislava

#### Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. 12. 2006:

Predseda:	Ing. Roman Juráš
Podpredseda:	Ing. Róbert Kubinský
Členovia:	MUDr. Viktor Kouřil
	Ing. Tibor Zalabai

#### Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. 12. 2006:

Predseda:	Tomas Spurny, MBA
Podpredseda:	Dfkm. Werner Moertel
Členovia:	Dipl. Bw. Walter Steidl
	Dr. Lorenzo Kravina – do 29. 3. 2006
	Dr. Adriano Arietti
	Mgr. Mario Drosc, MPhil. – do 6.9.2006
	Ignacio Jaquotot – od 6.9.2006
	Dr. Luciano Cirina – od 29. 3. 2006

## Stratégia fondu VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Finančné prostriedky sa investujú do peňažných, dlhopisových a akciových investícií v SKK a v rôznych svetových menách. Majetok vo fonde, ktorý je zabezpečený proti menovému riziku, tvorí najmenej 50% hodnoty majetku vo fonde. Maximálny podiel akciových investícií je 50%.

### Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaulo S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Poist'ovňa, a.s.	Generali Holding Vienna, AG
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Generali Poist'ovňa, a.s. Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Viedeň, Rakúsko

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

### 1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo Súvahy k 31. 12. 2006, Výkazu ziskov a strát k 31. 12. 2006 a Poznámok k účtovnej závierke k 31. 12. 2006 bola pripravená v súlade so zákonom o účtovníctve a postupmi účtovania pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy platnými v Slovenskej republike (ďalej len postupy).

Táto 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 dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka bola pripravená na princípoch historických cien, s výnimkou vybraných finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

### 2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

**Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde uplatňovala v priebehu roka 2006.**

#### a) Pohľadávky voči bankám

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

Pohľadávky voči bankám sú účtované v akumulovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 31. 12. 2006 dôchodkový fond nevykázal tvorbu opravných položiek k pohľadávkam voči bankám.

## **b) Cenné papiere**

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu sú kategorizované do portfólií na obchodovanie, predaj a na cenné papiere držané do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov a v zmysle stratégie dôchodkovej správcovskej spoločnosti ohľadne investovania dôchodkových fondov do cenných papierov.

Dôchodková správcovská spoločnosť podľa zámeru nadobudnutia kategorizovala cenné papiere do portfólia „Cenné papiere na obchodovanie“. Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú v súvahe vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely z majetku“. Precenenie cenných papierov sa pri predaji alebo splatnosti týchto cenných papierov stáva súčasťou ziskov alebo strát bežného obdobia, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami.“

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 alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom. Ocenenie cenných papierov je odsúhlasené depozitárom.

Pri cenných papieroch určených na obchodovanie, ak ide o dlhopisy s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované výnosy z úrokov. Výnosové úroky z cenných papierov určených na obchodovanie sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Tieto sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia reálnou hodnotou ku dňu ocenenia.

Nákup a predaj cenných papierov sa bežne vykazuje metódou zúčtovania k dátumu dohodnutia obchodu.

## **c) Deriváty**

Finančné deriváty zahŕňajú menové a úrokové swapy, menové a úrokové forwardy, FRA a menové opcie a ostatné finančné deriváty.

Finančné deriváty sa vykazujú v reálnej hodnote. Realizované a nerealizované zisky a straty sú vo výkaze ziskov a strát zahrnuté v položke „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú hodnotu podkladového nástroja, vyplývajúcu z časovej hodnoty pri danej výnosovej krivke alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci poskytujú pri riadení rizika dôchodkového fondu účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie hedgingu podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú do výnosov alebo nákladov.



#### **d) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky**

Pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorým je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

#### **e) Dlhodobé a krátkodobé záväzky**

Záväzky sa účtujú v ich nominálnej hodnote.

#### **f) Operácie v cudzej mene**

Majetok, ktorého obstarávací cena bola vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa kurzu NBS platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa účtujú na príslušnom účte účtovnej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu súvzťažne s príslušnými účtami majetku a záväzkov. Ich zaúčtovanie do výkazu ziskov a strát sa uskutoční v období, keď nastane úhrada príslušnej pohľadávky alebo záväzku.

#### **g) Účtovanie výnosov a nákladov**

Dôchodkový fond účtuje 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 úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát. Výnosové úroky zahŕňajú úroky z vkladov v bankách, úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

#### **h) Dane**

Dôchodkový fond podlieha zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

#### **i) Poplatky**

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá predstavuje 0,08% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a odplata za vedenie účtu vo výške 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa. Poplatky sú zaúčtované na ťarchu účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ v rámci vlastného imania. Takéto účtovanie poplatkov je v súlade s opatrením MF SR.

#### **j) 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 56 ako Kapitálový fond dôchodkového fondu, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

### **k) Záonné požiadavky**

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

K 31. 12. 2006 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

**C. PREHLAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ**

Ozna- čenie	Názov položky	1.1.2005	Zmena	31.12.2005	Zmena	31.12.2006
a	b	1	2	3	4	5
1.	Základné imanie	-	-	-	-	-
2.	Vlastné akcie (x)	-	-	-	-	-
3.	Emisné ážio	-	-	-	-	-
4.	Ostatné kapitálové fondy	-	578 322	578 322	948 254	1 526 576
a)	kapitálový fond dôchodkového fondu – príspevky	-	585 077	-	1 042 598	-
b)	kapitálový fond dôchodkového fondu – prestupy	-	320	-	(75 198)	-
c)	kapitálový fond dôchodkového fondu - penále	-	-	-	575	-
d)	kapitálový fond dôchodkového fondu - výplaty	-	-	-	-	-
e)	kapitálový fond dôchodkového fondu – poplatky	-	(7 075)	-	(19 721)	-
5.	Rezervné fondy	-	-	-	-	-
6.	Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku	-	-	-	-	-
7.	Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj	-	-	-	-	-
8.	Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov	-	-	-	-	-
9.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene	-	-	-	-	-
10.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek	-	-	-	-	-
11.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde	-	1 948	1 948	(2 365)	(417)
12.	Výsledok hospodárenia v schvaľovacom konaní	-	-	-	-	-
13.	Nerozdelený zisk	-	-	-	4 561	4 561
14.	Neuhradená strata (x)	-	-	-	-	-
15.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	-	4 561	4 561	43 964	48 525
a)	prevod do výsledku hospodárenia v schvaľovacom konaní	-	-	-	(4 561)	-
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	-	4 561	-	48 525	-
16.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 15)	-	584 831	584 831	994 414	1 579 245

#### D. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Čistý zisk pred zdanením	53 531	5 532
Upravená o:		
Úrokové výnosy	(40 247)	(6 066)
Precenenie derivátov	(9 927)	(530)
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu	3 357	(1 064)
Cenné papiere na obchodovanie – (nárast)/pokles	(599 638)	(100 067)
Dlhodobé termínované úložky – (nárast)/pokles	-	(34 988)
Ostatné aktíva – (nárast)/pokles	(100)	(4)
Ostatné záväzky – nárast/(pokles)	(8 004)	8 826
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti	(604 385)	(127 297)
Prijaté úroky	32 137	5 736
Zaplatené dane z príjmu	(5 006)	(971)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(577 254)	(122 532)
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup hmotného majetku	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-	-
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Transakcie na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov		
- prírastky na dôchodkových účtoch	1 043 237	585 882
- úbytky na dôchodkových účtoch	(94 984)	(7 560)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	948 253	578 322
<b>Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</b>	370 999	455 790
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia</b>	455 790	-
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>	<b>826 789</b>	<b>455 790</b>

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

### 1. POHLADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch a termínovaných vkladoch k 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005:

Popis	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Bežný účet SLSP SKK	372	625
Bežný účet SLSP EUR	395	1
Bežný účet SLSP USD	2	-
Bežný účet VÚB SKK	826 020	455 164
<b>Celkom</b>	<b>826 789</b>	<b>455 790</b>
Termínovaný účet VÚB SKK	35 368	35 093
<b>Celkom</b>	<b>35 368</b>	<b>35 093</b>

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. 12. 2006 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a.s.	SKK	34 988	380	35 368	1,77 %	25. 05. 2010

Pre účely prehľadu o peňažných tokoch sa za peniaze a peňažné ekvivalenty považujú iba finančné aktíva so zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov. Z tohto dôvodu nebol v prehľade o peňažných tokoch v zostatku peňazí zahrnutý termínovaný vklad v objeme 35 368 tis. Sk (k 31.12.2005: 35 093 tis. Sk)

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. 12. 2005 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a.s.	SKK	34 988	105	35 093	3 %	25. 05. 2010

### 2. CENNÉ PAPIERE

Štruktúra cenných papierov k 31.12. 2006 a 31.12. 2005 je nasledovná:

Popis	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Cenné papiere určené na obchodovanie	707 349	102 240
<b>Celkom</b>	<b>707 349</b>	<b>102 240</b>

Cenné papiere určené na obchodovanie majú nasledovnú štruktúru:

Popis	31. 12. 2006	31. 12. 2005
<b>Cenné papiere určené na obchodovanie</b>		
- akcie	209 679	32 016
- dlhové cenné papiere ostatných subjektov	497 670	70 224
<b>Celkom</b>	<b>707 349</b>	<b>102 240</b>

Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov sú zohľadnené prostredníctvom účtu účtovnej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z majetku“, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu. Amortizácia diskontu a prémie k cenným papierom je súčasťou účtu „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Štruktúra dlhových cenných papierov v portfóliu je nasledovná:

Cenný papier	ISIN	Mena	Ks	Nominálna hodnota	Obstarávacía cena	Čista trhov hodnota v %	AÚV	Celkov trhov hodnota	Splatnosť	Definicia kupónu	Trh
Goldman Sachs	XS0223960302	SKK	170	100	17 000	100,009 %	162	17 163	22.7.2010	3M Bribor	Luxembourg
Merril Lynch	XS0230016916	SKK	9	2 000	18 000	100,009 %	7	18 009	28.9.2010	3M Bribor	London
VUB 01	SK4120004748	SKK	15	1 000	15 000	99,975 %	6	15 002	28.9.2012	3M Bribor+0,05 %	Bratislava
HSBC Finance corp.	XS0233154912	SKK	8	2 500	20 000	100,148 %	190	20 220	26.10.2012	6M Bribor+0,11 %	Luxembourg
VB HZL XVII	SK4120004813	SKK	70	1 000	70 000	100,035 %	316	70 341	28.11.2015	3M Bribor+0,11 %	Bratislava
ttny dlhopis 201	SK4120004219	SKK	1 500	100	150 000	99,940 %	4 944	154 854	21.1.2009	12M Bribor	Bratislava
Bear Stearns	XS0243584454	SKK	20	1 000	20 000	100,028 %	125	20 131	16.2.2014	3M Bribor+0,10 %	London
OTP HZL VI	SK4120004607	SKK	35	1 000	35 000	100,131 %	148	35 194	31.5.2009	6M Bribor+0,11 %	Bratislava
VB HZL XIV	SK4120004458	SKK	3 968	10	39 680	99,391 %	75	39 513	13.12.2007	4 %	Bratislava
TB HZL XVII	SK4120005182	SKK	65	1 000	65 000	100,100 %	327	65 392	24.11.2011	6M Bribor+0,08 %	Bratislava
ttny dlhopis 191	SK4120003740	SKK	400	100	40 000	100,572 %	1 623	41 851	5.3.2008	4,95 %	Bratislava
Spolu								<b>497 670</b>			

Štruktúra akcií v portfóliu je nasledovná:

Cenný papier	ISIN	Mena	Počet ks	Obstarávací cena v SKK	Čista tržová hodnota v mene/ks	Celková tržová hodnota v SKK	Trh
Indexchange ETF DJ Euro Stoxx 50 Ex	DE0005933956	EUR	25 340	32 012	41,670	36 506	Frankfurt
iShares DJ Euro Stoxx 50	IE0008471009	EUR	28 020	37 548	41,410	40 116	Frankfurt
Lyxor ETF CECEEUR	FR0010204073	EUR	38 680	30 811	25,640	34 288	Paris
ESPA Stock NTX	AT000A00EH2	EUR	11 600	6 268	18,040	7 235	Vienna
Nomura ETF Nikkei 225	JP3027650005	JPY	8 940	30 869	17 380	34 309	Osaka
Nikko ETF Nikkei 225	JP3027660004	JPY	2 130	7 608	17 430	8 198	Osaka
SPDR Trust Series 1–S&P 500	US78462F1030	USD	8 440	29 852	141,620	31 371	New York
Deutsche Bank DJ Euro Stoxx 50 DVG	DE0005318448	EUR	12 300	17 227	41,520	17 656	Franfurkt
<b>Spolu</b>						<b>209 679</b>	

### 3. DERIVÁTY

Deriváty – reálne hodnoty (kreditné zostatky v súvahe)	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Forwardy menové	6 530	215
Swapy menové	3 927	315
<b>Celkom</b>	<b>10 457</b>	<b>530</b>

Deriváty uvedené v tabuľke sú evidované ako deriváty na obchodovanie.

### 4. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných pohľadávok k 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005:

Popis	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Pohľadávka za nevyplatenú dividendu	104	-
<b>Celkom</b>	<b>104</b>	<b>-</b>

Všetky pohľadávky k 31.12.2006 predstavujú krátkodobé pohľadávky. K 31.12.2006 dôchodkový fond neevidoval pohľadávky po lehote splatnosti.

### 5. VLASTNÉ IMANIE

Tabuľka pohybov na účtoch vlastného imania v roku 2006 sa nachádza v časti C poznámok k účtovnej závierky.

## Kapitálový fond dôchodkového fondu

Štruktúra účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ k 31. 12. 2006 a k 31. 12. 2005 :

Popis	Počet dôchodkových jednotiek (v tis. kusov)	Ostatné kapitálové fondy celkom (v tis. SKK)
Stav k 31. 12. 2006	1 468 161	1 526 576
Stav k 31. 12. 2005	566 235	578 322

## 6. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005:

Popis	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Poplatky za správu	-	1 224
Poplatky za vedenie účtu	749	5 851
Iné záväzky	1	1 731
<b>Celkom</b>	<b>750</b>	<b>8 806</b>
Daňové záväzky	72	20
<b>Celkom</b>	<b>72</b>	<b>20</b>

Všetky záväzky k 31. 12. 2006 predstavujú krátkodobé záväzky. K 31. 12. 2006 dôchodkový fond neevidoval záväzky po lehote splatnosti.

## 7. VÝNOSY A NÁKLADY

### a) Čisté úrokové výnosy

Štruktúra úrokových výnosov:

Popis	2006	2005
Úroky z vkladov	26 350	5 111
Výnosy z úrokov z CP	13 897	955
<b>Celkom</b>	<b>40 247</b>	<b>6 066</b>

### b) Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami

Popis	31. 12. 2006		31. 12. 2005	
	Zisk	Strata	Zisk	Strata
Zisk (strata) z obchodovania s CP	-	-	-	(1 001)
Zisk (strata) z obchodovania s derivátmi	13 741	(565)	699	(171)
Realizované kurzové rozdiely	877	(769)	34	(95)
<b>Celkom</b>	<b>14 618</b>	<b>(1 334)</b>	<b>733</b>	<b>(1 267)</b>

### c) Dane

Popis	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Zrážková daň	5 006	971
<b>Celkom</b>	<b>5 006</b>	<b>971</b>



## F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Deriváty – nominálna hodnota (zostatky v podsúvahovej evidencii)	31. 12. 2006		31. 12. 2005	
	Pohľadávka	Závazok	Pohľadávka	Závazok
Forwardy menové	83 249	(76 521)	5 751	(5 751)
Swapy menové	77 085	(72 926)	15 440	(15 440)
<b>Celkom</b>	<b>160 334</b>	<b>(149 447)</b>	<b>21 191</b>	<b>(21 191)</b>

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### 1. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 31. 12. 2006:

Spoločnosť	Počiatočný stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB Generali d.s.s., a.s.	1 224	9 301	(10 525)	-	Poplatky za správu dôchodkového fondu
VÚB Generali d.s.s, a.s.	5 851	10 420	(15 522)	749	Poplatok za vedenie účtu
<b>Celkom</b>	<b>7 075</b>	<b>19 721</b>	<b>(26 047)</b>	<b>749</b>	

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 31. 12. 2005:

Spoločnosť	Počiatočný stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB Generali d.s.s., a.s.	-	1 224	-	1 224	Poplatky za správu dôchodkového fondu
VÚB Generali d.s.s, a.s.	-	5 851	-	5 851	Poplatok za vedenie účtu
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>7 075</b>	<b>-</b>	<b>7 075</b>	

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné záväzky (pozri bod E6 poznámok).

### 2. ÚDAJE O RIZIKÁCH

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

## Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. 12. 2006:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Majetok</b>	<b>826 893</b>	<b>2 226</b>	<b>48 124</b>	<b>367 451</b>	<b>125 694</b>	<b>209 679</b>	<b>1 580 067</b>
Pohľadávky voči bankám	826 789	-	380	34 988	-	-	862 157
Cenné papiere na obchodovanie	-	-	39 513	332 463	125 694	209 679	707 349
Deriváty	-	2 226	8 231	-	-	-	10 457
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	104	-	-	-	-	-	104
<b>Záväzky</b>	<b>(822)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(822)</b>
Ostatné záväzky	(822)	-	-	-	-	-	(822)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2006</b>	<b>826 071</b>	<b>2 226</b>	<b>48 124</b>	<b>367 451</b>	<b>125 694</b>	<b>209 679</b>	<b>1 579 245</b>

## Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. 12. 2005:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Majetok</b>	<b>455 794</b>	<b>215</b>	<b>315</b>	<b>70 204</b>	<b>35 113</b>	<b>32 016</b>	<b>593 657</b>
Pohľadávky voči bankám	455 790	-	-	35 093	-	-	490 883
Cenné papiere na obchodovanie	-	-	-	35 111	35 113	32 016	102 240
Deriváty	-	215	315	-	-	-	530
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	4	-	-	-	-	-	4
<b>Záväzky</b>	<b>(20)</b>	<b>(8 806)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8 826)</b>
Ostatné záväzky	(20)	(8 806)	-	-	-	-	(8 826)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2005</b>	<b>455 774</b>	<b>(8 591)</b>	<b>315</b>	<b>70 204</b>	<b>35 113</b>	<b>32 016</b>	<b>584 831</b>

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív 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. 12. 2006:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Majetok</b>	<b>998 910</b>	<b>167 560</b>	<b>203 918</b>	-	-	<b>209 679</b>	<b>1 580 067</b>
Pohľadávky voči bankám	826 789	-	35 368	-	-	-	862 157
Cenné papiere na obchodovanie	172 017	165 334	160 319	-	-	209 679	707 349
Deriváty	-	2 226	8 231	-	-	-	10 457
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	104	-	-	-	-	-	104
<b>Závazky</b>	<b>(822)</b>	-	-	-	-	-	<b>(822)</b>
Ostatné záväzky	(822)	-	-	-	-	-	(822)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2006</b>	<b>998 088</b>	<b>167 560</b>	<b>203 918</b>	-	-	<b>209 679</b>	<b>1 579 245</b>

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. 12. 2005:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Majetok</b>	<b>472 897</b>	<b>33 224</b>	<b>20 427</b>	<b>35 093</b>	-	<b>32 016</b>	<b>593 657</b>
Pohľadávky voči bankám	455 790	-	-	35 093	-	-	490 883
Cenné papiere na obchodovanie	17 103	33 009	20 112	-	-	32 016	102 240
Deriváty	-	215	315	-	-	-	530
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	4	-	-	-	-	-	4
<b>Závazky</b>	<b>(20)</b>	<b>(8 806)</b>	-	-	-	-	<b>(8 826)</b>
Ostatné záväzky	(20)	(8 806)	-	-	-	-	(8 826)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2005</b>	<b>472 877</b>	<b>24 418</b>	<b>20 427</b>	<b>35 093</b>	-	<b>32 016</b>	<b>584 831</b>

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31. 12. 2006:

	SKK	EUR	USD	JPY	Celkom
<b>Majetok</b>	<b>1 359 430</b>	<b>142 667</b>	<b>33 236</b>	<b>44 734</b>	<b>1 580 067</b>
Pohľadávky voči bankám	861 760	395	2	-	862 157
Cenné papiere na obchodovanie	497 670	135 801	31 371	42 507	707 349
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	-	-	104	-	104
Deriváty	-	6 471	1 759	2 227	10 457
<b>Závazky</b>	<b>(822)</b>	-	-	-	<b>(822)</b>
Ostatné záväzky	(822)	-	-	-	(822)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2006</b>	<b>1 358 608</b>	<b>142 667</b>	<b>33 236</b>	<b>44 734</b>	<b>1 579 245</b>
<b>Čistá podsúvahová pozícia k 31.12.2006</b>	<b>160 334</b>	<b>(85 674)</b>	<b>(28 009)</b>	<b>(35 764)</b>	<b>10 887</b>

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31. 12. 2005:

	SKK	EUR	USD	JPY	Celkom
<b>Majetok</b>	<b>561 110</b>	<b>23 967</b>	-	<b>8 580</b>	<b>593 657</b>
Pohľadávky voči bankám	490 882	1	-	-	490 883
Cenné papiere na obchodovanie	70 224	23 651	-	8 365	102 240
Deriváty	-	315	-	215	530
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	4	-	-	-	4
<b>Závazky</b>	<b>(8 826)</b>	-	-	-	<b>(8 826)</b>
Ostatné záväzky	(8 826)	-	-	-	(8 826)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2005</b>	<b>552 284</b>	<b>23 967</b>	-	<b>8 580</b>	<b>584 831</b>

### 3. VÝPOČET HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY

Popis	Hodnota pre účely stanovenia hodnoty dôch. jednotky k 29.12.2006 (tis. SK)	Hodnota majetku podľa účtovníctva k 31.12.2006 (v tis. SK)
<b>AKTÍVA</b>	<b>1 579 916</b>	<b>1 580 067</b>
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	862 082	862 157
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	707 276	707 349
Deriváty	10 454	10 457
Pohľadávky voči klientom a iným veriteľom	104	104
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>(750)</b>	<b>(822)</b>
Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	(749)	(749)
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	(1)	(73)
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>1 579 166</b>	<b>1 579 245</b>
Počet dôchodkových jednotiek ( v kusoch)	1 468 160 984,0290	1 468 160 984,0290
<b>Hodnota dôchodkovej jednotky k 29. 12. a k 31.12.2006</b>	<b>1,0756</b>	<b>1,0757</b>


### 4. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2006.

\*\*\*

Táto účtovná závierka k 31.12.2006 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:



.....  
Ing. Roman Juráš  
predseda predstavenstva



.....  
Ing. Róbert Kubinský  
podpredseda predstavenstva

02. február 2007, Bratislava

**Účtovná závierka k 31. 12. 2006**

**VÚB Generali PROFIT, rastový dôchodkový fond**

**VÚB Generali d.s.s., a.s.**

### Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu PROFIT, rastový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („fond“) zostavenej k 31. decembru 2006, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

#### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti*

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

#### *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.

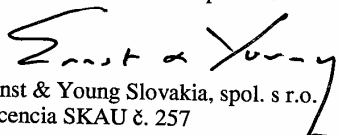
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

#### *Názor*

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2006 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

2. februára 2007  
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský  
Licencia SKAU č. 893




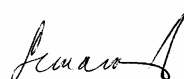



VÚB Generali PROFIT rastový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.  
Mlynské nivy 1  
829 90 Bratislava

S Ú V A H A  
k 31. 12. 2006

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31.12.2006	31.12.2005
a	b	c	1	2
x	Aktíva	x	x	x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie		-	-
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	E1	1 226 812	659 147
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	E1	48 904	48 523
a)	brutto		48 904	48 523
b)	korekcia		-	-
4.	Cenné papiere na obchodovanie	E2	1 146 151	174 553
5.	Deriváty	E3	19 226	1 178
a)	na obchodovanie		19 226	1 178
b)	zabezpečovacie		-	-
6.	Cenné papiere na predaj		-	-
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom		-	9
a)	brutto		-	9
b)	korekcia		-	-
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti		-	-
a)	štátnych orgánov		-	-
b)	ostatných subjektoch		-	-
a1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
12.	Nehmotný majetok		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
b1	oprávky		-	-
b2	opravné položky		-	-


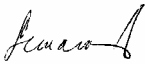

13.	Hmotný majetok		-	-
a)	neodpisovaný		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	odpisovaný		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
b2a	oprávky		-	-
b2b	opravné položky		-	-
14.	Daňové pohľadávky		-	-
15.	Ostatný majetok	E4	208	-
a)	brutto		208	-
b)	korekcia		-	-
	Aktíva spolu		2 441 301	883 410

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31.12.2006	31.12.2005
a	b	c	1	2
x	Pasíva	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)		1 236	14 309
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie		-	-
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie		-	-
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám		-	-
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom		-	-
a)	splatné na požiadanie		-	-
b)	ostatné záväzky		-	-
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko		-	-
6.	Deriváty		-	-
a)	na obchodovanie		-	-
b)	zabezpečovacie		-	-
7.	Závazky z dlhových cenných papierov		-	-
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku		-	-
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok		-	-
8.	Ostatné záväzky	E6	1 136	14 281
9.	Rezervy		-	-
10.	Podriadené finančné záväzky		-	-
11.	Daňové záväzky	E6	100	28
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	E5	2 440 065	869 101
12.	Základné imanie, z toho:		-	-
a)	upísané základné imanie		-	-
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)		-	-
13.	Vlastné akcie (x)		-	-
14.	Kapitálové fondy		2 353 899	858 200
a)	emisné ážio		-	-
b)	ostatné kapitálové fondy		2 353 899	858 200
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		-	-
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)		(1 516)	2 038
a)	z majetku x/(x)		(1 516)	2 038
b)	z cenných papierov na predaj x/(x)		-	-
c)	zo zabezpečovacích derivátov x/(x)		-	-
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene x/(x)		-	-
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek		-	-
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)		8 863	-
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)		-	-
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		78 819	8 863
	Pasíva		2 441 301	883 410
Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	
2. 2. 2007	 Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	 Ing. Andrea Semancová	 Martina Kutajová	

VÚB Generali PROFIT rastový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.  
Mlynské nivy 1  
829 90 Bratislava

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT  
za rok 2006

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31.12.2006	31.12.2005
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		61 126	8 646
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho		-	-
I.	Čisté úrokové výnosy	E7a)	61 126	8 646
2.	Výnosy z odplát a provízií		-	-
b.	Náklady na odplaty a provízie		-	-
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií		-	-
3.	Výnosy z vkladov do základného imania		-	-
3.1	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek		-	-
3.2	ostatných účtovných jednotiek		-	-
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	E7b)	25 147	1 596
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku		-	-
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku		-	-
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku		-	-
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku		-	-
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností		-	-
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok		-	-
e.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		-	-
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		-	-
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek		-	-
f.1.1.	k finančnému majetku		-	-
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku		-	-
f.2.	náklady na odpísanie majetku		-	-
f.2.1.	finančného		-	-
f.2.2.	hmotného a nehmotného		-	-
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely		-	-
9.	Ostatné výnosy		-	-
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv		-	-
9.2.	iné ostatné výnosy		-	-
g.	Ostatné náklady		-	-
g.1.	personálne náklady		-	-
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady		-	-
g.1.2.	ostatné personálne náklady		-	-
g.2.	náklady na tvorbu rezerv		-	-
g.3.	odpisy		-	-

g.3.1.	odpisy hmotného majetku		-	-
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku		-	-
g.4.	Iné ostatné náklady		-	-
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách		-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		86 273	10 242
i.	Daň z príjmov	E7c)	(7 454)	(1 379)
i.1.	splatná daň z príjmov		(7 454)	(1 379)
i.2.	odložená daň z príjmov		-	-
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		78 819	8 863
Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	
2.2.2007	 Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	 Ing. Andrea Semancová	 Martina Kutajová	

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 31. 12. 2006

### A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

VÚB Generali PROFIT rastový 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, 829 90 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 do dlhopisových, peňažných, akciových investícií a na obchody na obmedzenie menového rizika.

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

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

#### Depozitár

Depozitárom dôchodkového fondu je Slovenská sporiteľňa, a.s. so sídlom Suché Mýto 4, 816 07 Bratislava

#### Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2006

Predseda:	Ing. Roman Juráš
Podpredseda:	Ing. Róbert Kubinský
Členovia:	MUDr. Viktor Kouřil
	Ing. Tibor Zalabai

#### Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2006

Predseda:	Tomas Spurny, MBA
Podpredseda:	Dfkm. Werner Moertel
Členovia:	Dipl. Bw. Walter Steidl
	Dr. Lorenzo Kravina – do 29. 3. 2006
	Dr. Adriano Arietti
	Mgr. Mario Drosc, MPhil. – do 6. 9. 2006
	Ignacio Jaquotot – od 6. 9. 2006
	Dr. Luciano Cirina – od 29. 3. 2006

#### Stratégia fondu VÚB Generali PROFIT, rastový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššiu mieru zhodnotenia pri vyššej úrovni rizika. Finančné prostriedky sa investujú do peňažných, dlhopisových a akciových investícií v SKK a v rôznych svetových

menách. Majetok vo fonde, ktorý nie je zabezpečený proti menovému riziku, môže podľa zákona o starobnom dôchodkovom sporení dosiahnuť maximálne 80% hodnoty majetku vo fonde. Maximálny podiel akciovej časti je 80 %.

### Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaulo S.p.A
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Poistovňa, a.s.	Generali Holding Vienna, AG
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Generali Poistovňa, a.s. Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Viedeň, Rakúsko

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

### 1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. 12. 2006, výkazu ziskov a strát k 31. 12. 2006 a poznámok k účtovnej závierke k 31. 12. 2006 bola pripravená v súlade so zákonom o účtovníctve a postupmi účtovania pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy platnými v Slovenskej republike (ďalej len postupy).

Táto 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 dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti. Účtovná závierka bola pripravená na princípoch historických cien, s výnimkou vybraných finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou.

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

### 2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

**Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde uplatňovala v priebehu roka 2006.**

#### a) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, a to bežné a termínované účty. Pohľadávky voči bankám sú účtované v akumulovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 31. 12. 2006 dôchodkový fond nevykázal tvorbu opravných položiek k pohľadávkam voči bankám.

## **b) Cenné papiere**

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu sú kategorizované do portfólií na obchodovanie, predaj a na cenné papiere držané do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov a v zmysle stratégie dôchodkovej správcovskej spoločnosti ohľadne investovania dôchodkových fondov do cenných papierov.

Dôchodková správcovská spoločnosť podľa zámeru nadobudnutia kategorizovala cenné papiere do portfólia „Cenné papiere na obchodovanie“. Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú v súvahe vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely z majetku“. Precenenie cenných papierov sa pri predaji alebo splatnosti týchto cenných papierov stáva súčasťou ziskov alebo strát bežného obdobia, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami.“

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 alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom. Ocenenie cenných papierov je odsúhlasené depozitárom.

Pri cenných papieroch určených na obchodovanie, ak ide o dlhopisy s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované výnosy z úrokov. Výnosové úroky z cenných papierov určených na obchodovanie sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Tieto sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia reálnou hodnotou ku dňu ocenenia.

Nákup a predaj cenných papierov sa bežne vykazuje metódou zúčtovania k dátumu dohodnutia obchodu.

## **c) Deriváty**

Finančné deriváty zahŕňajú menové a úrokové swapy, menové a úrokové forwardy, FRA a menové opcie a ostatné finančné deriváty.

Finančné deriváty sa vykazujú v reálnej hodnote. Realizované a nerealizované zisky a straty sú vo výkaze ziskov a strát zahrnuté v položke „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú hodnotu podkladového nástroja, vyplývajúcu z časovej hodnoty pri danej výnosovej krivke alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci poskytujú pri riadení rizika dôchodkového fondu účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie hedgingu podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú do výnosov alebo nákladov.

## **d) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky**

Pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorým je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

## **e) Dlhodobé a krátkodobé záväzky**

Záväzky sa účtujú v ich nominálnej hodnote.



#### **f) Operácie v cudzej mene**

Majetok, ktorého obstarávací cena bola vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) k dátumu obstarania. Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa kurzu NBS platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky. Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu súvzťažne s príslušnými účtami majetku a záväzkov. Ich zaúčtovanie do výkazu ziskov a strát sa uskutoční v období, keď nastane úhrada príslušnej pohľadávky alebo záväzku.

#### **g) Účtovanie výnosov a nákladov**

Dôchodkový fond účtuje 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 úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát. Výnosové úroky zahŕňajú úroky z vkladov v bankách, úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

#### **h) Dane**

Dôchodkový fond podlieha zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

#### **i) Poplatky**

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá predstavuje 0,08% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a odplata za vedenie účtu vo výške 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa. Poplatky sú zaúčtované na ľarchu účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ v rámci vlastného imania. Takéto účtovanie poplatkov je v súlade s opatrením MF SR.

#### **j) 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 56 ako Kapitálový fond dôchodkového fondu, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

#### **k) Záonné požiadavky**

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

K 31. 12. 2006 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

### C. PREHLAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Označenie	Názov položky	1.1.05	Zmena	31. 12. 2005	Zmena	31. 12. 2006
a	b	1	2	3	4	5
1.	Základné imanie	-	-	-	-	-
2.	Vlastné akcie (x)	-	-	-	-	-
3.	Emisné ážio	-	-	-	-	-
4.	Ostatné kapitálové fondy	-	858 200	858 200	1 495 699	2 353 899
a)	kapitálový fond dôchodkového fondu - príspevky	-	868 681	-	1 625 971	-
b)	kapitálový fond dôchodkového fondu - prestupy	-	-	-	(100 737)	-
c)	kapitálový fond dôchodkového fondu - penále	-	-	-	903	-
d)	kapitálový fond dôchodkového fondu - výplaty	-	-	-	-	-
e)	kapitálový fond dôchodkového fondu - poplatky	-	(10 481)	-	(30 438)	-
5.	Rezervné fondy	-	-	-	-	-
6.	Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku	-	-	-	-	-
7.	Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj	-	-	-	-	-
8.	Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov	-	-	-	-	-
9.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene	-	-	-	-	-
10.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek	-	-	-	-	-
11.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde	-	2 038	2 038	(3 554)	(1 516)
12.	Výsledok hospodárenia v schvaľovacom konaní	-	-	-	-	-
13.	Nerozdelený zisk	-	-	-	8 863	8 863
a)	prídela do nerozdeleného zisku	-	-	-	8 863	-
14.	Neuhradená strata (x)	-	-	-	-	-
15.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	-	8 863	8 863	69 956	78 819
a)	prevod do výsledku hospodárenia v schvaľovacom konaní	-	-	-	(8 863)	-
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	-	8 863	-	78 819	-
16.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 15)	-	869 101	869 101	1 570 964	2 440 065

#### D. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Čistý zisk pred zdanením	86 273	10 260
Upravená o:		
Úrokové výnosy	(61 126)	(8 646)
Precenenie derivátov	(19 500)	(1 178)
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu	5 647	418
Cenné papiere na obchodovanie - (nárast)/pokles	(961 926)	(172 194)
Dlhodobé termínované úložky - (nárast)/pokles	-	(48 378)
Ostatné aktíva - (nárast)/pokles	(199)	(9)
Ostatné záväzky - nárast/(pokles)	(13 073)	14 309
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti	(969 551)	(205 854)
Prijaté úroky	48 971	8 180
Zaplatené dane z príjmu	(7 454)	(1 379)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(928 034)	(199 053)
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup hmotného majetku	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-	-
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Transakcie na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov		
- prírastky na dôchodkových účtoch	1 700 846	869 443
- úbytky na dôchodkových účtoch	(205 147)	(11 243)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	1 495 699	858 200
<b>Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</b>	567 665	659 147
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia</b>	659 147	-
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>	<b>1 226 812</b>	<b>659 147</b>

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

### 1. POHLADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch a termínovaných vkladoch k 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005:

Popis	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Bežný účet SLSP SKK	337	1 134
Bežný účet SLSP EUR	53	2
Bežný účet SLSP USD	6	-
Bežný účet VÚB SKK	1 226 416	658 011
<b>Celkom</b>	<b>1 226 812</b>	<b>659 147</b>
Termínovaný účet VÚB SKK	48 904	48 523
<b>Celkom</b>	<b>48 904</b>	<b>48 523</b>

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. 12. 2006 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a.s.	SKK	48 378	526	48 904	1,77 %	25. 5. 2010

Pre účely prehľadu o peňažných tokoch sa za peniaze a peňažné ekvivalenty považujú iba finančné aktíva so zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov. Z tohto dôvodu nebol v prehľade o peňažných tokoch v zostatku peňazí zahrnutý termínovaný vklad v objeme 48 904 tis. Sk. (k 31. 12. 2005: 48 523 tis. Sk)

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. 12. 2005 bola nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a.s.	SKK	48 378	145	48 523	3 %	25. 5. 2010

### 2. CENNÉ PAPIERE

Štruktúra cenných papierov k 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005 je nasledovná:

Popis	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Cenné papiere určené na obchodovanie	1 146 151	174 553
<b>Celkom</b>	<b>1 146 151</b>	<b>174 553</b>

Cenné papiere určené na obchodovanie majú nasledovnú štruktúru:

Popis	31. 12. 2006	31. 12. 2005
<b>Cenné papiere určené na obchodovanie</b>		
- akcie	398 135	72 734
- dlhové cenné papiere ostatných subjektov	748 016	101 819
<b>Celkom</b>	<b>1 146 151</b>	<b>174 553</b>

Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov sú zohľadnené prostredníctvom účtu účtovnej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z majetku“, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu. Amortizácia diskontu a prémie k cenným papierom je súčasťou účtu „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Akcie majú nasledovnú štruktúru:

Cenný papier	ISIN	Mena	ks	Obstarávací cena v SKK	Čistá tržová hodnota v mene / ks	Celková tržová hodnota SKK	Trh
Indexchange ETF DJ Euro Stoxx 50 Ex	DE0005933956	EUR	41 390	52 059	41,670	59 629	Frankfurt
iShares DJ Euro Stoxx 50	IE0008471009	EUR	42 030	55 029	41,410	60 173	Frankfurt
Lyxor ETF CECEUR	FR0010204073	EUR	68 120	53 744	25,640	60 385	Paris
Nomura ETF Nikkei 225	JP3027650005	JPY	12 280	43 791	17 380	47 127	Osaka
DJ Euro Stoxx 50 DVG	DE0005318448	EUR	43 720	60 386	41,520	62 759	Frankfurt
ESPA Stock NTX	AT0000A00EH2	EUR	31 750	17 157	18,040	19 802	Vienna
Nikko ETF Nikkei 225	JP3027660004	JPY	7 200	25 623	17 430	27 711	Osaka
SPDR Trust Series 1-S&P 500	US78462F1030	USD	16 290	57 685	141,620	60 549	New York
<b>Spolu</b>				<b>365 474</b>		<b>398 135</b>	

Dlhové cenné papiere určené na obchodovanie majú nasledovnú štruktúru:

Cenný papier	ISIN	Mena	Počet ks	Nominálna hodnota	Obstarávací cena	Čistá tržová hodnota v %	AÚV	Celková tržová hodnota	Splatnosť	Definícia kupónu	Trh
<b>GOLDMAN SACHS</b>	XS0223960302	SKK	250	100	25 000	100,009%	238	25 240	22.7.2010	3M Bribor	Luxembourg
<b>MERRILL LYNCH</b>	XS0230016916	SKK	13	2 000	26 000	100,009%	10	26 013	28.9.2010	3M Bribor	London
<b>VUB 01</b>	SK4120004748	SKK	23	1 000	23 000	99,975%	9	23 003	28.9.2012	3M Bribor+0,05%	Bratislava
<b>HSBC FINANCE CORP.</b>	XS0233154912	SKK	11	2 500	27 500	100,148%	262	27 802	26.10.2012	6M Bribor+0,11%	Luxembourg
<b>OTP HZL VI.</b>	SK4120004607	SKK	55	1 000	55 000	100,131%	234	55 305	31.5.2009	6M Bribor+0,11%	Bratislava
<b>VUB HZL XVII.</b>	SK4120004813	SKK	110	1 000	110 000	100,035%	497	110 535	28.11.2015	3M Bribor+0,11%	Bratislava
<b>BEAR STEARNS</b>	XS0243584454	SKK	27	1 000	27 000	100,028%	169	27 177	16.2.2014	3M Bribor+0,10%	London
<b>Štátny dlhopis 201</b>	SK4120004219	SKK	2 350	100	235 000	99,940%	7 745	242 604	21.1.2009	12M Bribor	Bratislava
<b>Štátny dlhopis 191</b>	SK4120003740	SKK	520	100	52 000	100,572%	2 109	54 407	5.3.2008	4,95%	Bratislava
<b>VUB HZL XIV.</b>	SK4120004458	SKK	5 556	10	55 562	99,391%	105	55 327	13.12.2007	4%	Bratislava
<b>TB HZL XVII.</b>	SK4120005182	SKK	100	1 000	100 000	100,100%	503	100 603	24.11.2011	6M Bribor+0,08%	Bratislava
<b>Spolu</b>					<b>736 063</b>			<b>748 016</b>			

### 3. DERIVÁTY

Deriváty – reálne hodnoty (kreditné zostatky v súvahe)	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Forwardy menové	11 097	482
Swapy menové	8 129	696
<b>Celkom</b>	<b>19 226</b>	<b>1 178</b>

Deriváty uvedené v tabuľke sú evidované ako deriváty na obchodovanie.

Uvedené zostatky derivátov sú zahrnuté v Súvahe, riadok č. 5 - Deriváty.

### 4. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných pohľadávok k 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005:

Popis	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Pohľadávka za prestup medzi fondami	-	-
Pohľadávka za nevyplatenú dividendu	208	-
<b>Celkom</b>	<b>208</b>	<b>-</b>

Všetky pohľadávky k 31. 12. 2006 predstavujú krátkodobé pohľadávky. K 31. 12. 2006 dôchodkový fond neevidoval pohľadávky po lehote splatnosti.

### 5. VLASTNÉ IMANIE

Tabuľka pohybov na účtoch vlastného imania v roku 2006 sa nachádza v časti C poznámok k účtovnej závierky.

#### Kapitálový fond dôchodkového fondu

Štruktúra účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ k 31. 12. 2006 a k 31. 12. 2005:

Popis	Počet dôchodkových jednotiek (v tis. kusov)	Ostatné kapitálové fondy celkom (v tis. SKK)
Stav k 31. 12. 2006	2 257 660	2 353 899
Stav k 31. 12. 2005	839 752	858 200

### 6. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005:

Popis	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Poplatky za správu	-	1 792
Poplatky za vedenie účtu	1 136	8 689
Iné záväzky	-	3 800
<b>Celkom</b>	<b>1 136</b>	<b>14 281</b>
Daňové záväzky	100	28
<b>Celkom</b>	<b>100</b>	<b>28</b>

Všetky záväzky k 31.12.2006 predstavujú krátkodobé záväzky. K 31.12.2006 dôchodkový fond neevidoval záväzky po lehote splatnosti.

## 7. VÝNOSY A NÁKLADY

### a) Čisté úrokové výnosy

Štruktúra úrokových výnosov:

Popis	2006	2005
Úroky z vkladov	39 232	7 259
Výnosy z úrokov z CP	21 894	1 387
<b>Celkom</b>	<b>61 126</b>	<b>8 646</b>

### b) Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami

Popis	31. 12. 2006		31. 12. 2005	
	Zisk	Strata	Zisk	Strata
Zisk (strata) z obchodovania s CP	-	-	2 002	(1 443)
Zisk (strata) z obchodovania s derivátmi	25 608	(895)	1 598	(422)
Realizované kurzové rozdiely	1 707	(1 273)	84	(223)
<b>Celkom</b>	<b>27 315</b>	<b>(2 168)</b>	<b>3 684</b>	<b>(2 088)</b>

### c) Dane

Popis	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Zrážková daň	7 454	1 379
<b>Celkom</b>	<b>7 454</b>	<b>1 379</b>

## F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH

Deriváty – nominálna hodnota (zostatky v podsúvahovej evidencii)	31. 12. 2006		31. 12. 2005	
	Pohľadávka	Závazok	Pohľadávka	Závazok
Forwardy menové	144 932	(133 479)	12 942	(12 942)
Swapy menové	165 612	(157 019)	34 570	(34 570)
<b>Celkom</b>	<b>310 544</b>	<b>(290 498)</b>	<b>47 512</b>	<b>(47 512)</b>

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### 1. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 31. 12. 2006:

Spoločnosť	Počiatkový stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB Generali d.s.s., a.s.	1 792	14 188	(15 980)	-	Poplatky za správu dôchodkového fondu
VÚB Generali d.s.s., a.s.	8 689	16 251	(23 804)	1 136	Poplatok za vedenie účtu
<b>Celkom</b>	<b>10 481</b>	<b>30 439</b>	<b>(39 784)</b>	<b>1 136</b>	



Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné záväzky (pozri bod E6 poznámok).

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 31. 12. 2005:

Spoločnosť	Počiatkový stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB Generali d.s.s., a.s.	-	1 792	-	1 792	Poplatky za správu dôchod. fondu
VÚB Generali d.s.s, a.s.	-	8 689	-	8 689	Poplatok za vedenie účtu
<b>Celkom</b>	-	<b>10 481</b>	-	<b>10 481</b>	

## 2. ÚDAJE O RIZIKÁCH

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 31.12.2006:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Majetok</b>	<b>1 227 020</b>	<b>4 246</b>	<b>70 833</b>	<b>552 550</b>	<b>188 517</b>	<b>398 135</b>	<b>2 441 301</b>
Pohľadávky voči bankám	1 226 812	-	526	48 378	-	-	1 275 716
Cenné papiere na obchodovanie	-	-	55 327	504 172	188 517	398 135	1 146 151
Deriváty	-	4 246	14 980	-	-	-	19 226
Ostatné pohľadávky	208	-	-	-	-	-	208
<b>Záväzky</b>	<b>(100)</b>	<b>(1 136)</b>	-	-	-	-	<b>(1 236)</b>
Ostatné záväzky	(100)	(1 136)	-	-	-	-	(1 236)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2006</b>	<b>1 226 920</b>	<b>3 110</b>	<b>70 833</b>	<b>552 550</b>	<b>188 517</b>	<b>398 135</b>	<b>2 440 065</b>

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. 12. 2005:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Majetok</b>	<b>659 156</b>	<b>482</b>	<b>696</b>	<b>99 686</b>	<b>50 656</b>	<b>72 734</b>	<b>883 410</b>
Pohľadávky voči bankám	659 147	-	-	48 523	-	-	707 670
Cenné papiere na obchodovanie	-	-	-	51 163	50 656	72 734	174 553
Deriváty	-	482	696	-	-	-	1 178
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	9	-	-	-	-	-	9
<b>Záväzky</b>	<b>(28)</b>	<b>(14 281)</b>	-	-	-	-	<b>(14 309)</b>
Ostatné záväzky	(28)	(14 281)	-	-	-	-	(14 309)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005</b>	<b>659 128</b>	<b>(13 799)</b>	<b>696</b>	<b>99 686</b>	<b>50 656</b>	<b>72 734</b>	<b>869 101</b>

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív 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 31. 12. 2006

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Majetok</b>	<b>1 494 864</b>	<b>245 381</b>	<b>302 921</b>	-	-	<b>398 135</b>	<b>2 441 301</b>
Pohľadávky voči bankám	1 226 812	-	48 904	-	-	-	1 275 716
Cenné papiere	267 844	241 135	239 037	-	-	398 135	1 146 151
Deriváty	-	4 246	14 980	-	-	-	19 226
Ostatné pohľadávky	208	-	-	-	-	-	208
<b>Závazky</b>	<b>(1 236)</b>	-	-	-	-	-	<b>(1 236)</b>
Ostatné záväzky	(1 236)	-	-	-	-	-	(1 236)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2006</b>	<b>1 493 628</b>	<b>245 381</b>	<b>302 921</b>	-	-	<b>398 135</b>	<b>2 440 065</b>

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery 31. 12. 2005:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>Majetok</b>	<b>684 307</b>	<b>49 495</b>	<b>28 351</b>	<b>48 523</b>	-	<b>72 734</b>	<b>883 410</b>
Pohľadávky voči bankám	659 147	-	-	48 523	-	-	707 670
Cenné papiere na obchodovanie	25 151	49 013	27 655	-	-	72 734	174 553
Deriváty	-	482	696	-	-	-	1 178
Ostatné pohľadávky	9	-	-	-	-	-	9
<b>Závazky</b>	<b>(28)</b>	<b>(14 281)</b>	-	-	-	-	<b>(14 309)</b>
Ostatné záväzky	(28)	(14 281)	-	-	-	-	(14 309)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005</b>	<b>684 279</b>	<b>35 214</b>	<b>28 351</b>	<b>48 523</b>	-	<b>72 734</b>	<b>869 101</b>

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31. 12. 2006:

	SKK	EUR	JPY	USD	Celkom
<b>Majetok</b>	<b>2 023 673</b>	<b>274 670</b>	<b>79 084</b>	<b>63 874</b>	<b>2 441 301</b>
Pohľadávky voči bankám	1 275 657	53	-	6	1 275 716
Cenné papiere na obchodovanie	748 016	262 748	74 838	60 549	1 146 151
Deriváty	-	11 869	4 246	3 111	19 226
Ostatné pohľadávky	-	-	-	208	208
<b>Závazky</b>	<b>(1 236)</b>	-	-	-	<b>(1 236)</b>
Ostatné záväzky	(1 236)	-	-	-	(1 236)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2006</b>	<b>2 022 437</b>	<b>274 670</b>	<b>79 084</b>	<b>63 874</b>	<b>2 440 065</b>
<b>Čistá podsúvahová pozícia k 31. 12. 2006</b>	<b>310 544</b>	<b>(166 584)</b>	<b>(69 207)</b>	<b>(54 707)</b>	<b>20 046</b>

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31. 12. 2005:

	SKK	EUR	JPY	Celkom
<b>Majetok</b>	<b>809 496</b>	<b>55 037</b>	<b>18 877</b>	<b>883 410</b>
Pohľadávky voči bankám	707 668	2	-	707 670
Cenné papiere na obchodovanie	101 819	54 339	18 395	174 553
Deriváty	-	696	482	1 178
Ostatné pohľadávky	9	-	-	9
<b>Záväzky</b>	<b>(14 309)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14 309)</b>
Ostatné záväzky	(14 309)	-	-	(14 309)
<b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005</b>	<b>795 187</b>	<b>55 037</b>	<b>18 877</b>	<b>869 101</b>

### 3. VÝPOČET HODNOTY DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

Popis	Hodnota pre účely stanovenia hodnoty dôch. jednotky k 29.12.06 (v tis. Sk)	Hodnota majetku podľa účtovníctva k 31.12.06 (v tis. Sk)
<b>AKTÍVA</b>	<b>2 441 082</b>	<b>2 441 301</b>
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	1 275 612	1 275 716
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	1 146 043	1 146 151
Deriváty	19 219	19 226
Pohľadávky voči klientom a iným veriteľom	208	208
<b>ZÁVÄZKY</b>	<b>(1 136)</b>	<b>(1 236)</b>
Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	(1 136)	(1 136)
Ostatné záväzky	-	(100)
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>2 439 946</b>	<b>2 440 065</b>
Počet dôchodkových jednotiek ( v kusoch)	2 257 660 151,0274	2 257 660 151,0274
<b>Hodnota dôchodkovej jednotky k 29. 12. 2006 a 31. 12. 2006</b>	<b>1,0807</b>	<b>1,0808</b>

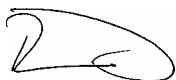
#### 4. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31. 12. 2006.

\*\*\*

Táto účtovná závierka k 31. 12. 2006 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:



.....  
Ing. Roman Juráš  
predseda predstavenstva



.....  
Ing. Róbert Kubinský  
podpredseda predstavenstva

Bratislava, 2. februára 2007

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Mlynské Nivy 1

829 90 Bratislava

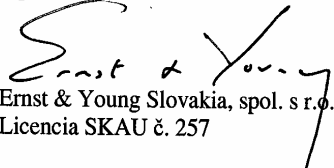
22. apríla 2007

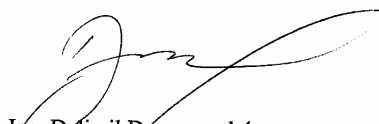
Informácia o audite výročnej správy

Na základe nášho overenia v zmysle zákona o účtovníctve 431/2002 Z. z., § 20, zákona o audítoroch a SKAU 466/2002 Z. z. a v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami sme zistili, že údaje vo výročnej správe sú v súlade s účtovnou závierkou a že účtovná závierka je kompletná a v súlade s tou, ktorú sme auditovali.

Na základe toho súhlasíme, aby ste správu audítora o audite pripojenej účtovnej závierky uviedli vo výročnej správe.

S pozdravom,

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

  
Ing. Dalimil Draganovský  
Licencia SKAU č. 893