

dôchodOK

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2011

VÚB Generali d.s.s., a.s.



PRIEBEŽNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
ZA 6 MESIACOV KONČIACICH 30. JÚNA 2011

Zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania prijatými
Európskou Úniou

Obsah:

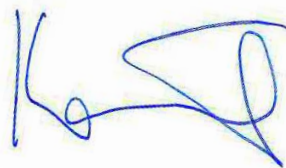
Súvaha	2
Výkaz komplexných ziskov a strát	3
Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní	4
Prehľad o finančných tokoch	5
Poznámky k účtovnej závierke	6

S Ú V A H A
K 30. 6. 2011
(v tis. EUR)

	Pozn.	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Aktíva			
Peniaze	1	6	4
Pohľadávky voči bankám	1	362	481
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	2	12 748	11 957
Nehmotný majetok	3	35	46
Hmotný majetok	4	60	33
Daňové pohľadávky	6	-	12
Ostatné aktíva	5	225	216
Celkom aktíva		13 436	12 749
Závazky			
Odložené daňové záväzky	6	1	1
Časové rozlíšenie nákladov	7	27	186
Ostatné záväzky	8	246	192
Spolu záväzky		274	379
Vlastné imanie			
Základné imanie	9	10 091	10 091
Emisné ážio		22 107	22 107
Rezervné fondy	10	1 323	1 205
Oceňovacie rozdiely		(54)	(78)
Strata z minulých rokov	10	(21 073)	(22 137)
Zisk bežného účtovného obdobia		768	1 182
Spolu vlastné imanie		13 162	12 370
Celkom záväzky a vlastné imanie		13 436	12 749



Ing. Beáta Haramiová
 predsedníčka predstavenstva



MUDr. Viktor Kouřil
 podpredseda predstavenstva

Poznámky na stranách 6 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT
za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2011
(v tis. EUR)

	Pozn.	30. 06. 2011	30. 06. 2010
Úrokové výnosy	11	77	68
Výnosy z poplatkov a provízií		1 651	1 458
Náklady na poplatky a provízie		(226)	(172)
Čistý výsledok z poplatkov a provízií	12	1 425	1 286
Čistý zisk z finančných operácií	13	48	60
Ostatné prevádzkové výnosy	14	3	13
Prevádzkové výnosy		51	73
Mzdy a odmeny zamestnancov	15	(389)	(374)
Ostatné prevádzkové náklady	16	(365)	(385)
Amortizácia nehmotného majetku	3	(11)	(94)
Odpisy hmotného majetku	4	(10)	(16)
Prevádzkové náklady		(775)	(869)
Zisk pred zdanením		778	558
Splatná daň z príjmov		(10)	-
Odložená daň z príjmov		-	-
Daň z príjmov	6	(10)	-
Čistý zisk		768	558
Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj		24	(57)
Komplexný zisk		792	501

Poznámky na stranách 6 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHLAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ
za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2011
(v tis. EUR)

<i>Popis</i>	<i>Základné imanie</i>	<i>Emisné ážio</i>	<i>Rezervné fondy</i>	<i>Oceňovacie rozdiely</i>	<i>Neuhradená strata minulých rokov</i>	<i>Hospodársky výsledok za obdobie</i>	<i>Celkom</i>
1. január 2011	10 091	22 107	1 205	(78)	(22 137)	1 182	12 370
Rozdelenie HV	-	-	118	-	1 064	(1 182)	-
Komplexný zisk za obdobie	-	-	-	24	-	768	792
30. júna 2011	10 091	22 107	1 323	(54)	(21 073)	768	13 162

<i>Popis</i>	<i>Základné imanie</i>	<i>Emisné ážio</i>	<i>Rezervné fondy</i>	<i>Oceňovacie rozdiely</i>	<i>Neuhradená strata minulých rokov</i>	<i>Hospodársky výsledok za obdobie</i>	<i>Celkom</i>
1. január 2010	10 091	22 107	1 106	(75)	(23 027)	989	11 191
Rozdelenie HV	-	-	99	-	890	(989)	-
Komplexný zisk za obdobie	-	-	-	(3)	-	1 182	1 179
31. december 2010	10 091	22 107	1 205	(78)	(22 137)	1 182	12 370

Poznámky na stranách 6 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2011
(v tis. EUR)

	Pozn.	30. 06. 2011	31. 12. 2010
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		778	1 182
Upravený o:			
Odpisy a amortizácia		21	145
Úrokové výnosy		(77)	(126)
Strata z predaja dlhodobého majetku		-	10
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>		722	1 211
Ostatné aktíva- (nárast)/ pokles		(9)	(8)
Ostatné záväzky- nárast/ (pokles)		(105)	(189)
<i>Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti</i>		608	1 014
Prijaté úroky		32	40
Prijatá/ (zaplatená) daň z príjmu		2	(9)
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>		642	1 045
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup finančných aktív k dispozícii na predaj		(5 788)	(5 232)
Predaj finančných aktív k dispozícii na predaj		5 066	4 040
Nákup budov, strojov a zariadení		(37)	(16)
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>		(759)	(1 208)
Čistý prírastok/(pokles) v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch		(117)	(163)
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1. januáru	1	485	648
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov ku koncu obdobia	1	368	485

Poznámky na stranách 6 až 27 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA 6 MESIACOV KONČIACICH 30. JÚNA 2011

Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A PREDMET ČINNOSTI

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

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

Dôchodkové fondy

Úrad pre finančný trh 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 EUR. 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 EUR 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 EUR 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 audítorskou spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, s.r.o..

Depozitár

Depozitárom spoločnosti od 1.7.2007 je ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. júnu 2011:

Predseda:	Beáta Haramiová
Podpredseda:	Viktor Kouřil
Členovia:	Ján Hollý
	Radovan Zápražný

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 30. júnu 2011:

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Pavol Kárász
	Vladimír Maruška
	Michal Marendiak

Štruktúra skupiny

Spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Slovensko poisťovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V.
Sídlo:	Plynárenská 7/C, 824 79 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Generali Slovensko poisťovňa, a.s. Plynárenská 7/C, 824 79 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Vyhlásenie o zhode

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

Základ pre vypracovanie

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

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

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Dôležité účtovné posúdenia a odhady

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

Zmeny v účtovných zásadách

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

Spoločnosť prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) pri IASB v znení prijatom Európskou úniou (EÚ), ktoré sú účinné v bežnom účtovnom období a ktoré sa týkajú jej činnosti.

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

Pre bežné účtovné obdobie sú platné nasledujúce dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydala IASB a IFRIC, a ktoré prijala EÚ. Prijatie uvedených štandardov, revízií a interpretácií nemá žiadny vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti:

- IFRS 2 Platby na základe podielov (revidovaný)
- IFRS 3 Podnikové kombinácie (revidovaný) a IAS 27 Konsolidované a individuálne účtovné závierky (aktualizovaný)
- IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie – Položky, ktoré možno určiť na zabezpečenie
- IFRIC 17 Rozdelenie nepeňažných aktív vlastníkom
- Vylepšenia IFRS

V máji 2008 a apríli 2009 IASB publikovala komplexnú novelizáciu viacerých štandardov, zameranú predovšetkým na odstránenie existujúcich rozporov v jednotlivých štandardoch, ako aj na objasnenie terminológie. Každý štandard obsahuje osobitné prechodné ustanovenia. Aplikácia týchto štandardov mala za následok zmeny v účtovných zásadách a postupoch, ale nemala vplyv na finančnú situáciu ani hospodárske výsledky Spoločnosti.

Vydané v máji 2008

- IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti

Vydané v apríli 2009

- IFRS 2 Platby na základe podielov
 - IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti
 - IFRS 8 Prevádzkové segmenty
 - IAS 1 *Prezentácia účtovnej závierky*
 - IAS 7 Výkazy peňažných tokov
 - IAS 17 Lízingy – Klasifikácia prenájmu pozemku a budov
 - IAS 36 Zníženie hodnoty majetku
 - IAS 38 Nehmotný majetok – Následné dodatky vyplývajúce z IFRS 3
 - IAS 38 Nehmotný majetok – Oceňovanie reálnou hodnotou
-
- IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie – Posúdenie pokút za predčasné splatenie úveru ako vložených derivátov
 - IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie – Výnimka z pôsobnosti platná pre zmluvy uzatvorené v rámci podnikovej kombinácie
 - IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie – Účtovanie o zabezpečení peňažných tokov
 - IFRIC 9 Prehodnocovanie vložených derivátov – Rozsah pôsobnosti štandardov IFRIC 9 a IFRS 3
 - IFRIC 16 Zabezpečenie čistej investície do zahraničnej prevádzky
 - IFRIC 12 Zmluvy o licenciách na poskytovanie služieb
 - IFRIC 15 Zmluvy na výstavbu nehnuteľností
 - IFRIC 18 Prevody aktív od zákazníkov
 - IFRS 1 (revidovaný) Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva

b) Vydané, ale ešte neúčinné štandardy a interpretácie

K dátumu schválenia účtovnej závierky boli vydané tieto štandardy, revízie a interpretácie, ale ešte nenadobudli účinnosť:

- IAS 24 Zverejnenie spriaznených osôb (aktualizácia)

Novelizovaný štandard nadobúda účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr. Objasňuje definíciu „spriaznenej osoby“ s cieľom zjednodušiť identifikáciu takýchto vzťahov a zároveň odstrániť nezrovnalosti vyplývajúce z definície. V rámci revidovaného štandardu sa zavádza čiastočná výnimka týkajúca sa požiadaviek na zverejnenie spriaznených osôb pre účtovné jednotky blízke vláde. Spoločnosť neočakáva žiadny vplyv na jej finančnú situáciu ani hospodárske výsledky. Skoršie prijatie sa povoľuje aj vzhľadom na čiastočné oslobodenie pre účtovné jednotky blízke vláde, aj vzhľadom na celý štandard.

- IAS 32 Finančné nástroje: Prezentácia – Klasifikácia vydaných práv na odkup akcií (aktualizácia)

Novela IAS 32 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2010 alebo neskôr. Upravuje definíciu finančného záväzku s cieľom klasifikovať vydané prednostné práva na odkup akcií (a určité opcie alebo opčné poukážky) ako kapitálové nástroje v prípadoch, ak takéto práva sú poskytnuté pomerným spôsobom všetkým súčasným vlastníkom rovnakého druhu nederivátových kapitálových nástrojov emitovaných účtovnou jednotkou, resp. ak účtovná jednotka dostane za pevný počet vlastných kapitálových nástrojov pevnú peňažnú sumu v akejkoľvek mene. Táto novela nebude mať vplyv na Spoločnosť po prvotnej aplikácii.

- IFRIC 14 Zálohy na minimálne príspevky do penzijného plánu (aktualizácia)

Novela IFRIC 14 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr pri použití retrospektívneho účtovania. Poskytuje návod, ako stanoviť návratnú hodnotu čistého aktíva z penzijného plánu. Novela umožňuje účtovným jednotkám účtovať zálohy na

príspevky do penzijného plánu ako aktívum. Predpokladá sa, že uvedená novela nebude mať žiadny vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

- IFRIC 19 Zánik finančných záväzkov v dôsledku emisie kapitálových nástrojov

IFRIC 19 je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr. Táto interpretácia objasňuje, že kapitálové nástroje emitované veriteľovi s cieľom splatiť finančný záväzok sa kvalifikujú ako peňažná úhrada. Emitované kapitálové nástroje sa oceňujú reálnou hodnotou. Ak ich nemožno spoľahlivo oceniť, predmetné kapitálové nástroje sa oceňujú reálnou hodnotou príslušného umoreného záväzku. Akýkoľvek zisk alebo strata sa účtujú priamo do výnosov, resp. do nákladov. Prijatie tejto interpretácie neovplyvní účtovnú závierku spoločnosti.

Spoločnosť sa rozhodla neprijíť tieto štandardy, revízie a interpretácie skôr ako pred ich dátumom nadobudnutia účinnosti.

V súčasnosti sa IFRS v znení prijatom EÚ podstatne nelíšia od predpisov prijatých IASB okrem ďalej uvedených štandardov, dodatkov a interpretácií, ktorých použitie nebolo schválené EÚ k 31. decembru 2010.

- IFRS 9 Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie

Vydaný štandard IFRS 9 zohľadňuje prvú etapu práce IASB vykonanej na nahradzanie štandardu IAS 39 a týka sa klasifikácie a oceňovania finančného majetku v súlade s definíciou v IAS 39. Uvedený štandard je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr. V ďalších etapách bude IASB riešiť klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov, účtovanie o zabezpečení a odúčtovanie. Ukončenie tohto projektu sa očakáva na začiatku roka 2011. Prijatie prvej etapy IFRS 9 nebude mať vplyv na klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku spoločnosti. Spoločnosť vyčíslí príslušný vplyv spolu s ostatnými etapami až po ich vydaní, aby tak získala komplexný pohľad na celkový stav.

- Zverejnenia – Prevody finančných aktív (aktualizácia IFRS 7)

IASB vydala dodatky k požadovaným zverejneniam údajov týkajúcich sa prevodov finančných aktív. Ich cieľom je pomôcť používateľom účtovných závierok vyhodnotiť mieru rizík vyplývajúcich z takýchto prevodov a vplyv takýchto rizík na finančnú situáciu účtovnej jednotky.

- Vylepšenia IFRS (vydané v máji 2010)

IASB publikovala vylepšenia IFRS – komplexnú novelizáciu štandardov IFRS. Dodatky zatiaľ neboli prijaté, keďže nadobudnú účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010, resp. 1. januára 2011, alebo neskôr. Existuje predpoklad, že nasledujúce dodatky môžu mať primeraný vplyv na Spoločnosť:

- IFRS 3 Podnikové kombinácie
- IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie
- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky
- IAS 27 Konsolidované a individuálne účtovné závierky
- IFRIC 13 Vernostné programy pre zákazníkov

Spoločnosť očakáva, že prijatie uvedených štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretáciám nebude mať výrazný vplyv na jej účtovnú závierku počas obdobia prvotnej aplikácie.

Ešte stále nebola objasnená regulácia účtovania o zabezpečení portfólia finančného majetku a záväzkov, keďže princípy takejto regulácie EÚ zatiaľ neprijala. Podľa odhadov Spoločnosti by prijatie účtovania o zabezpečení portfólia finančného majetku a záväzkov podľa IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie nemalo mať výrazný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa aplikovalo ku dňu jej zostavenia.

Použité účtovné zásady a metódy

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré spoločnosť uplatňovala v priebehu roka

a) Finančné nástroje - dátum prvotného vykázania

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

b) Prvotné ocenenie finančných nástrojov

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

c) Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

(i) Finančný majetok

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

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

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

(ii) Finančné záväzky

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

d) Následné oceňovanie finančných nástrojov

(i) Pohľadávky voči bankám

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

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

(ii) Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výsledovku

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

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

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

(iii) Finančné aktíva k dispozícii na predaj

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

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

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

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

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

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

(iv) Reálna hodnota

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

(v) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

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

(vi) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

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

e) Nehmotný majetok

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

Plán odpisovania

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

Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
Softvér	4

f) Hmotný majetok

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

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

Plán odpisovania

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

Obdobia predpokladanej životnosti majetku pre účely odpisovania:

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

g) Daň z príjmov spoločnosti

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

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

h) Operácie v cudzej mene

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

i) Účtovanie výnosov a nákladov

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

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

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

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá od 23.3.2008 do 30.6.2009 predstavovala 0,065 % priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Podľa novely zákona Spoločnosť od 1. júla 2009 znížila vo všetkých troch fondoch poplatok za správu dôchodkového fondu z 0,065% na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu.

Spoločnosť podľa zákona zaviedla od 1.7.2009 v každom dôchodkovom fonde garančný účet a musí vyhodnocovať výkonnosť dôchodkových fondov na šesťmesačnej báze pre všetky tri dôchodkové fondy, ktoré spravuje. V prípade poklesu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde je Spoločnosť povinná doplatiť do dôchodkového fondu z vlastného majetku tak, aby bola garantovaná výška dôchodkových úspor sporiteľa v sledovanom období podľa pravidiel stanovených zákonom. V prípade nárastu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde má Spoločnosť nárok na časť zhodnotenia vo výške 5.6% mesačne. Prvé sledované obdobie začalo plynúť 1.7.2009 a skončilo 31.12.2009, druhé sledované obdobie začalo plynúť 1.8.2009 a skončilo 31.1.2010 atď.

Spoločnosti naďalej prináleží 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.

j) Náklady na zamestnancov

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

k) Záonné požiadavky

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

Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

1. PENIAZE A POHLADÁVKY VOČI BANKÁM

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

<i>Popis</i>	<i>30. 6. 2011</i>	<i>31. 12. 2010</i>
Hotovosť	2	1
Ostatné pokladničné hodnoty	4	3
Peniaze celkom	6	4
Bankové účty	362	481
Termínované vklady	-	-
Časovo rozlíšený úrok	-	-
Pohľadávky voči bankám celkom	362	481
Celkom peniaze a pohľadávky voči bankám	368	485

Spoločnosť má zriadený bežný účet vedený v EUR u svojho depozitára ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky.

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

Spoločnosť nemá uzatvorené žiadne termínované vklady k 30. júnu 2011.

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

2. FINANČNÉ AKTÍVA K DISPOZÍCII NA PREDAJ

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 30. júnu 2011:

<i>Emitent</i>	<i>Mena</i>	<i>ISIN</i>	<i>Menovitá hodnota</i>	<i>Počet</i>	<i>Výnos</i>	<i>Splatnosť</i>	<i>Reálna hodnota</i>
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	SK4120004748	33	190	3M BRIBOR + 0,05 % p.a.	28.09.2012	6 177
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	SK4120004813	33	20	3M BRIBOR + 0,11 % p.a.	28.11.2015	617
Privátny Peňažný fond, VÚB Asset Management, a.s.	EUR	podielové listy	0,035137	169 438 407	-	-	5 954
Spolu							12 748

Dlhopis a HZL VÚB, a.s. sú prijaté na obchodovanie na kótovanom paralelnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s..

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 31. decembru 2010:

<i>Emitent</i>	<i>Mena</i>	<i>ISIN</i>	<i>Menovitá hodnota</i>	<i>Počet</i>	<i>Výnos</i>	<i>Splatnosť</i>	<i>Reálna hodnota</i>
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	SK4120004748	33	190	3M BRIBOR + 0,05 % p.a.	28.09.2012	6 115
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	SK4120004813	33	20	3M BRIBOR + 0,11 % p.a.	28.11.2015	610
Privátny Peňažný fond, VÚB Asset Management, a.s.	EUR	podielové listy	0,034887	149 961 834	-	-	5 232
Spolu							11 957

Reálna hodnota

Reálna hodnota dlhopisov v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 31.12.2010 a 30.6.2011 určená internými modelmi pričom vstupom na oceňovanie boli úrokové sadzby získané z trhu, teda spôsobom úrovne 2 (Level 2) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Reálna hodnota podielových listov v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 31.12.2010 a 30.6.2011 určená na základe kotácií správcovských spoločností, teda spôsobom úrovne 1 (Level 1) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Počas roka 2011 nedošlo k žiadnym transferom v rámci týchto kategórií

3. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2011:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2010</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 30. 6. 2011</i>
Softvér	1 148	0	-	1 148
Licencie, podporný softvér	65	0	-	65
Obstaranie	-	-	-	-
Obstarávacia cena celkom	1 213	0	-	1 213
Softvér	1 119	7	-	1 126
Licencie, podporný softvér	48	4	-	52
Oprávky celkom	1 167	11	-	1 178
Zostatková hodnota	46	(11)	-	35

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2010:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2009</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2010</i>
Softvér	1 138	10	-	1 148
Licencie, podporný softvér	86	3	24	65
Obstaranie	-	-	-	-
Obstarávacia cena celkom	1 224	13	24	1 213
Softvér	1 011	108	-	1 119
Licencie, podporný softvér	64	8	24	48
Oprávky celkom	1 075	116	24	1 167
Zostatková hodnota	149	(103)	-	46

Najvýznamnejšími prírastkami v roku 2010 bolo zhodnotenie existujúceho softvéru Sofistar.

4. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2011:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2010</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 30. 6. 2011</i>
Prístroje a zariadenia	219	0	-	219
Dopravné prostriedky	0	37	-	37
Inventár	6	-	-	6
Obstaranie	0	0	-	0
Obstarávacia cena celkom	225	37	-	262
Prístroje a zariadenia	186	9	-	195
Dopravné prostriedky	0	1	-	1
Inventár	6	-	-	6
Oprávky celkom	192	10	-	202
Zostatková hodnota	33	27	-	60

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2010:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2009</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2010</i>
Prístroje a zariadenia	228	3	12	219
Dopravné prostriedky	63	-	63	0
Inventár	6	-	-	6
Obstaranie	0	-	-	0
Obstarávacia cena celkom	297	3	75	225
Prístroje a zariadenia	178	20	12	186
Dopravné prostriedky	44	9	53	0
Inventár	6	-	-	6
Oprávky celkom	228	29	65	192
Zostatková hodnota	69	(26)	10	33

5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2010 a k 30. júnu 2011 je nasledovná:

Popis	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	12	11
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu STABIL	74	65
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	113	101
Poskytnuté preddavky	5	9
Náklady a príjmy budúcich období	15	18
Iné pohľadávky	6	12
Celkom	225	216

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

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

6. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31. decembru 2010 a k 30. júnu 2011:

Popis	30. 6. 2011		31. 12. 2010	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov spoločnosti	0	-	12	-
Odložený daňový záväzok	-	1	-	1
Celkom	0	1	12	1

7. ČASOVÉ ROZLIŠENIE NÁKLADOV

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 31. decembru 2010 a k 30. júnu 2011:

Popis	30. 6. 2011	31. 12. 2010	Obdobie čerpania
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	10	142	3 mesiace až 1 rok
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám	17	36	3 mesiace až 1 rok
Provízie	0	8	3 mesiace až 1 rok
Celkom	27	186	

8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2010 a k 30. júnu 2011:

Popis	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Záväzky voči zamestnancom	108	32
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	20	18
Ostatné daňové záväzky	9	9
Dohadná položka – veritelia	73	86
Záväzky voči dodávateľom	9	19
Záväzky voči akcionárom	0	0
Sociálny fond	26	26
Iné záväzky	1	2
Celkom	246	192

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

9. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 30. júnu 2011 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33 194 EUR:

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

10. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 30. marca 2011 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti rozdelenie hospodárskeho výsledku roku 2010 vo výške 1 182 tis. EUR nasledovne:

- prídel do zákonného rezervného fondu: 118 tis. EUR
- neuhradená strata minulých období: 1 064 tis. EUR

Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 33 tis. EUR je 4 tis. EUR (2009: zisk 3 tis. EUR/akciu).

11. ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

Popis	30. 6. 2011	30. 6. 2010
Úroky z finančných aktív k dispozícii na predaj	75	68
Úroky z vkladov	2	0
Celkom	77	68

12. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

Popis	30. 6. 2011		30. 6. 2010	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Odplata za správu dôchodkového fondu	851	-	678	-
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	552	-	563	-
Odplata za zhodnotenie dôchodkového fondu	248	-	217	-
Ostatné odplaty	0	(3)	0	(2)
Depozitársky poplatok	-	(58)	-	(45)
Poplatok za nákup cenných papierov pre fondy	-	(92)	-	(80)
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv	-	(73)	-	(45)
Celkom	1 651	(226)	1 458	(172)

13. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

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

Popis	30. 6. 2011	30. 6. 2010
Zisky / (Straty) z precenenia cenných papierov	-	-
Zisky z predaja cenných papierov	48	60
Celkom	48	60

14. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra ostatných prevádzkových výnosov:

Popis	30. 6. 2011	30. 6. 2010
Vrátenie provízií	-	-
Ostatné výnosy	3	13
Celkom	3	13

15. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

Popis	30. 6. 2011	30. 6. 2010
Mzdové náklady	262	238
Odmeny členov štatutárnych orgánov	34	54
Sociálne náklady	79	72
Ostatné personálne náklady	15	10
Celkom	389	374

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

Popis	2011	2010
Zamestnanci	20	21
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

Stav zamestnancov k 31. decembru 2010 a k 30. júnu 2011:

Popis	30. 6. 2011	30. 6. 2010
Zamestnanci	20	21
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

16. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

Popis	30. 6. 2011	30. 6. 2010
Reklama a propagačné činnosti	11	19
Nájomné	38	39
Údržba IT systémov	89	88
Poštovné a telekomunikačné služby	59	70
Formuláre a tlačivá	19	31
Poradenské služby	27	26
Poplatky NBS, ostatné zákonné poplatky	43	28
Neuplatnená DPH	49	59
Ostatné	30	25
Celkom	365	385

Náklady za poskytnuté audítorské služby:

Popis	30. 6. 2011	30. 6. 2010
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti a fondov pod správou	18	18
Školenia	-	-
Celkom	18	18

17. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Spriaznené strany sú také protistrany, ktoré predstavujú najmä:

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

Štruktúra pohľadávok voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2011:

Popis	Položka	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	6 794	6 725
Podielové fondy VÚB Asset management ⁽²⁾	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	5 954	5 232
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	Ostatné aktíva	199	177
Celkom		12 947	12 134

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2011:

Protistrana	Položka	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky- časové rozlíšenie nákladov	5	10
	Kreditné karty - ostatné záväzky	1	2
	Ostatné služby - ostatné záväzky	0	0
Generali Slovensko poisťovňa, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky	3	3
	Ostatné záväzky	0	0
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Odmeny	27	65
Celkom		36	80

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Súhrn výnosov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2011:

Protistrana	Položka	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Úrokové a obdobné výnosy	75	124
VÚB Asset management ⁽²⁾	Výnosy z predaja CP	48	60
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	Výnosy z poplatkov a provízií	1 651	2 971
Celkom		1 774	3 155

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Súhrn nákladov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2011:

Protistrana	Položka	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Ostatné prevádzkové náklady	(48)	(107)
Generali Slovensko Poist'ovňa, a.s. ⁽¹⁾	Ostatné prevádzkové náklady	(10)	(22)
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Mzdy a odmeny zamestnancov	(34)	(119)
Celkom		(92)	(248)

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

18. PREHLAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH A ZÁVÄZKoch

Spoločnosť neidentifikovala žiadne podmienené aktíva ani záväzky.

19. ÚDAJE O RIZIKÁCH A ICH RIADENÍ

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

Kvôli jednoduchosti štruktúry portfólia, k 31.12.2010 a 30.6.2011 je spoločnosť vystavená týmto typom rizík: operačné, kreditné riziko, len v obmedzenej miere úrokové riziko a riziko likvidity. Spoločnosť nie je vystavená kurzovému ani akciovému riziku.

Vzhľadom na požadované zhodnotenie investovaného majetku a akceptovanú mieru rizika, k 31.12.2010 a 30.6.2011 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s priemernou dĺžkou denominovaných v EUR (dlhopis s variabilným kupónom so splatnosťou v roku 2012 v objeme 47,12% z majetku, dlhopis s variabilným kupónom so splatnosťou v roku 2015 v podiele 4,71% z majetku, podielové listy 45,41% a bežný účet 2,76%). Spoločnosť spravidla neprijíma kolaterály za účelom zmiernenia kreditného rizika finančných aktív, čo vyplýva z povahy a protistrán finančných aktív. Spoločnosť si nevedie interný rating kreditnej kvality finančných aktív. Kvalita finančných aktív podľa externého ratingu bola nasledovná:

Popis	Externý rating	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Pohľadávky voči bankám			
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	Aa3	362	481
Finančné aktíva k dispozícii na predaj			
Všeobecná úverová banka, a.s.	A1	6 794	6 725
VÚB AM PRIVÁTNÝ PEŇAŽNÝ FOND otvorený podielový fond VÚB Asset Management správ. spol., a.s.	Fond investuje najmä do štátnych dlhopisov v krajinách eurozóny a termínovaných vkladov v slovenských bankách	5 954	5 232

Spoločnosť nemala k 31.12.2010 a 30.6.2011 žiadne finančné aktíva po splatnosti.

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

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 30. júnu 2011:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	560	-	20	6 799	-	6 057	13 436
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	6	6
Pohľadávky voči bankám	362	-	-	-	-	-	362
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	6 764	-	5 954	12 748
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	35	35
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	60	60
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	198	-	20	5	-	2	225
Záväzky	77	-	197	-	-	-	274
Ostatné záväzky	77	-	197	-	-	-	274
Čistá súvahová pozícia k 30. 6. 2011	483	-	(177)	6 799	-	6 057	13 162

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 30. júnu 2011:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Ostatné záväzky	77	-	197	-	-	-	274

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2010:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	658	1	39	6 728	-	5 323	12 749
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	4	4
Pohľadávky voči bankám	481	-	-	-	-	-	481
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	1	-	6 724	-	5 232	11 957
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	46	46
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	33	33
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	177	-	39	4	-	8	228
Záväzky	80	-	299	-	-	-	379
Ostatné záväzky	80	-	299	-	-	-	379
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2010	578	1	(260)	6 728	-	5 323	12 370

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2010:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Ostatné záväzky	80	-	299	-	-	-	379

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 30. júnu 2011:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	560	6 794	20	5	-	6 057	13 436
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	6	6
Pohľadávky voči bankám	362	-	-	-	-	-	362
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	6 794	-	-	-	5 954	12 748
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	35	35
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	60	60
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	198	-	20	5	-	2	225
Závazky	77	-	197	-	-	-	274
Ostatné záväzky	77	-	197	-	-	-	274
Čistá súvahová pozícia k 30. 6. 2011	483	6 794	(177)	5	-	6 057	13 162

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2010:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	658	6 725	39	4	-	5 323	12 749
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	4	4
Pohľadávky voči bankám	481	-	-	-	-	-	481
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	6 725	-	-	-	5 232	11 957
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	46	46
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	33	33
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	177	-	39	4	-	8	228
Závazky	80	-	299	-	-	-	379
Ostatné záväzky	80	-	299	-	-	-	379
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2010	578	6 725	(260)	4	-	5 323	12 370

K 31. decembru 2010 a k 30. júnu 2011 spoločnosť evidovala majetok a záväzky iba v EUR.

20. ÚDAJE O RIADENÍ KAPITÁLOVEJ PRIMERANOSTI

Dôchodková správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti sú primerané ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok 2010, čo predstavuje 1 853 tis. EUR a zároveň pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov a pohľadávok k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,005.

Kapitálová primeranosť spoločnosti k 31.12.2010 a k 30.6.2011 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

21. NEPRETRŽITÉ FUNGOVANIE SPOLOČNOSTI

Spoločnosť od začiatku svojej činnosti vykazovala straty z prevádzkovej činnosti a k 30. júnu 2011 mala celkovú neuhradenú stratu vo výške 21 073 tis. EUR (k 31. decembru 2010: 22 137 tis. EUR). Vedenie spoločnosti nepredpokladá vykazovanie významných strát v budúcnosti a zároveň verí, že spoločnosť má dostatočnú výšku vlastného imania, aby mohla pokračovať v nepretržitej činnosti.

22. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

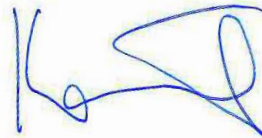
Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v účtovnej závierke k 30. júnu 2011.

Táto účtovná závierka k 30. júnu 2011 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



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



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

Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Andrea Semancová

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:



Ing. Beáta Kyšelová

Dátum: 17. august 2011