

dôchodOK

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2010

VÚB Generali d.s.s., a.s.



PRIEBEŽNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
ZA 6 MESIACOV KONČIACICH 30. JÚNA 2010

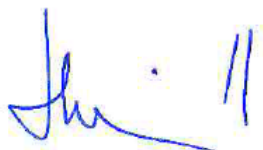
Zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania prijatými
Európskou Úniou

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. 06. 2010
(v tis. EUR)

| | Pozn. | 30. 06. 2010 | 31. 12. 2009 |
|--|-------|---------------|---------------|
| Aktíva | | | |
| Peniaze | 1 | 3 | 3 |
| Pohľadávky voči bankám | 1 | 1 138 | 645 |
| Finančné aktíva k dispozícii na predaj | 2 | 10 677 | 10 682 |
| Nehmotný majetok | 3 | 58 | 149 |
| Hmotný majetok | 4 | 54 | 69 |
| Daňové pohľadávky | 6 | 11 | 3 |
| Ostatné aktíva | 5 | 181 | 208 |
| Celkom aktíva | | 12 122 | 11 759 |
| Závazky | | | |
| Odložené daňové záväzky | 6 | 1 | 1 |
| Časové rozlíšenie nákladov | 7 | 51 | 183 |
| Ostatné záväzky | 8 | 378 | 384 |
| Spolu záväzky | | 430 | 568 |
| Vlastné imanie | | | |
| Základné imanie | 9 | 10 091 | 10 091 |
| Emisné ážio | | 22 107 | 22 107 |
| Rezervné fondy | 10 | 1 205 | 1 106 |
| Oceňovacie rozdiely | | (132) | (75) |
| Strata z minulých rokov | 10 | (22 137) | (23 027) |
| Zisk bežného účtovného obdobia | | 558 | 989 |
| Spolu vlastné imanie | | 11 692 | 11 191 |
| Celkom záväzky a vlastné imanie | | 12 122 | 11 759 |



Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva



MUDr. Viktor Kouřil
podpredsa predstavenstva

Poznámky na stranách 6 až 29 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT
za 6 mesiacov roku 2010
(v tis. EUR)

| | Pozn. | 30. 06. 2010 | 30. 06. 2009 |
|--|--------------|---------------------|---------------------|
| Úrokové výnosy | 11 | 68 | 105 |
| Výnosy z poplatkov a provízií | | 1 458 | 1 947 |
| Náklady na poplatky a provízie | | (172) | (183) |
| Čistý výsledok z poplatkov a provízií | 12 | 1 286 | 1 764 |
| Čistý zisk z finančných operácií | 13 | 60 | 0 |
| Ostatné prevádzkové výnosy | 14 | 13 | 0 |
| Prevádzkové výnosy | | 73 | 0 |
| Mzdy a odmeny zamestnancov | 15 | (374) | (413) |
| Ostatné prevádzkové náklady | 16 | (385) | (547) |
| Amortizácia nehmotného majetku | 3 | (94) | (118) |
| Odpisy hmotného majetku | 4 | (16) | (19) |
| Prevádzkové náklady | | (869) | (1 097) |
| Zisk pred zdanením | | 558 | 772 |
| Splatná daň z príjmov | | - | - |
| Odložená daň z príjmov | | - | - |
| Daň z príjmov | 6 | - | - |
| Čistý zisk | | 558 | 772 |
| Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj | | (57) | (48) |
| Komplexný zisk | | 501 | 724 |

Poznámky na stranách 6 až 29 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ
za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2010
(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 2010 | 10 091 | 22 107 | 1 106 | (75) | (23 027) | 989 | 11 191 |
| Rozdelenie HV | - | - | 99 | - | 890 | (989) | - |
| Komplexný zisk za obdobie | - | - | - | (57) | - | 558 | 501 |
| 30. jún 2010 | 10 091 | 22 107 | 1 205 | (132) | (23 137) | 558 | 11 692 |

| <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 2009 | 10 091 | 22 107 | 1 038 | - | (23 643) | 684 | 10 277 |
| Rozdelenie HV | - | - | 68 | - | 616 | (684) | - |
| Komplexný zisk za obdobie | - | - | - | (75) | - | 989 | 914 |
| 31. december 2009 | 10 091 | 22 107 | 1 106 | (75) | (23 027) | 989 | 11 191 |

Poznámky na stranách 6 až 29 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2010
(v tis. EUR)

| | 30. 06. 2010 | 31. 12. 2009 |
|---|---------------------|---------------------|
| <i>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i> | | |
| Zisk pred zdanením | 558 | 987 |
| Upravený o: | | |
| Odpisy a amortizácia | 110 | 176 |
| Úrokové výnosy | (68) | (193) |
| Zisk z predaja dlhodobého majetku | (6) | - |
| Realizovaný zisk z obchodovania | (60) | - |
| <i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i> | 534 | 970 |
| Ostatné aktíva- (nárast)/ pokles | 27 | 75 |
| Ostatné záväzky- nárast/ (pokles) | (195) | (137) |
| <i>Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti</i> | 366 | 908 |
| Prijaté úroky | 68 | 194 |
| Prijatá/ (zaplatená) daň z príjmu | (8) | 47 |
| <i>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i> | 426 | 1 149 |
| <i>Peňažné toky z investičnej činnosti</i> | | |
| Nákup finančných aktív k dispozícii na predaj | 65 | (7 487) |
| Nákup budov, strojov a zariadení | 2 | (179) |
| <i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i> | 67 | (7 666) |
| <i>Čistý prírastok/(pokles) v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</i> | 493 | (6 517) |
| Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1. januáru | 648 | 7 165 |
| Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov ku koncu obdobia | 1 141 | 648 |

Poznámky na stranách 6 až 29 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA 6 MESIACOV KONČIACICH 30. JÚNA 2010

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 фонде 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 фонде, ktorý je zabezpečený proti menovému riziku, tvorí najmenej 50% hodnoty majetku vo фонде. 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 фонде, ktorý nie je zabezpečený proti menovému riziku, môže podľa zákona o starobnom dôchodkovom sporení dosiahnuť maximálne 80 % hodnoty majetku vo фонде. 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 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 2010:

| | |
|---------------|------------------|
| Predsedníčka: | Beáta Haramiová |
| Podpredseda: | Viktor Kouřil |
| Členovia: | Róbert Kubinský |
| | Radovan Zápražný |

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 30. júnu 2010:

| | |
|-----------|------------------|
| 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 |
| 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 |
| | 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.

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej Republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1EUR = 30,126 SKK.

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 neďá 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:

- IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejnenia“ – zlepšenie zverejnenia o finančných nástrojoch, ktorý prijala EÚ dňa 27. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

Pokiaľ ide o reálnu hodnotu, dodatky vyžadujú zverejnenie hierarchie reálnej hodnoty na troch úrovniach, podľa triedy, pre všetky finančné nástroje vykazované v reálnej hodnote a špecifické zverejnenia súvisiace s prechodmi medzi úrovňami v hierarchii a podrobné zverejnenia súvisiace s úrovňou č. 3 v hierarchii reálnej hodnoty. Okrem toho, dodatky upravujú

požadované zverejnenia o likvidite s ohľadom na transakcie s derivátmi a aktíva použité na riadenie likvidity.

- Dodatky k rôznym štandardom a interpretáciám, ktoré boli výsledkom projektu zlepšovania kvality IFRS uverejnené dňa 22. mája 2008 (IAS 1, IFRS 5, IAS 8, IAS 10, IAS 16, IAS 19, IAS 20, IAS 23, IAS 27, IAS 28, IAS 29, IAS 31, IAS 34, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IAS 40, IAS 41) hlavne za účelom odstránenia nesúládov a objasnenia znenia, ktoré prijala EÚ dňa 23. januára 2009 (väčšina zmien sa bude uplatňovať v účtovných obdobiach začínajúcich sa 1. januára 2009 alebo neskôr);
- IAS 1 (revidovaný) „Prezentácia účtovnej závierky“ – revidovaná prezentácia, ktorú prijala EÚ dňa 17. decembra 2008 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

Tento štandard vyžaduje od účtovnej jednotky, aby prezentovala všetky vlastnícke zmeny vo vlastnom imaní a nevlastnícke zmeny v jednom výkaze komplexných ziskov a strát alebo v dvoch samostatných výkazoch ziskov a strát a komplexných ziskov a strát. Revidovaný štandard tiež vyžaduje zverejnenie daňového vplyvu každého komponentu komplexného výsledku. Okrem toho, od účtovných jednotiek žiada, aby prezentovali porovnateľnú súvahu k začiatku najskoršieho porovnávacieho obdobia, keď účtovná jednotka retrospektívne uplatní účtovnú politiku alebo retrospektívne prehodnotí položky vo svojej účtovnej závierke, alebo keď reklasifikuje položky vo svojej účtovnej závierke.

Spoločnosť sa rozhodla prezentovať komplexné zisky a straty v jednom výkaze komplexného výsledku. Informácie o jednotlivých komponentoch komplexných ziskov s strát, ako aj daňové vplyvy boli zverejnené v poznámkach k účtovnej závierke. Spoločnosť neposkytla porovnávajúcu súvahu za najskoršie porovnávacie obdobie, pretože neprijala retrospektívne žiadne nové účtovné politiky, nevykonala retrospektívne prehodnotenie položiek vo svojej účtovnej závierke, ani retrospektívne nereklasifikovala položky vo svojej účtovnej závierke

b) Nasledujúce štandardy, dodatky k vydaným štandardom a interpretácie sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 a neskôr, ale nie sú pre spoločnosť relevantné:

- IAS 23 (revidovaný) „Náklady na prijaté úvery a pôžičky“, ktorú prijala EÚ dňa 10. decembra 2008 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

Hlavná zmena oproti predchádzajúcej verzii spočíva v odstránení možnosti vykázania úrokových nákladov na prijaté úvery a pôžičky, ktoré súvisia a aktívami, ktoré potrebujú dlhšiu dobu na to, aby sa pripravili na použitie alebo predaj, ako náklad v danom účtovnom období.

- Dodatky k štandardu IAS 32 „Finančné nástroje: prezentácia“ a IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – Finančné nástroje obsahujúce právo predať a povinnosti vznikajúce pri likvidácii, ktoré prijala EÚ dňa 21. januára 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

Dodatok k IAS 32 vyžaduje, aby boli určité finančné nástroje obsahujúce právo predať a povinnosti vznikajúce pri likvidácii klasifikované ako vlastné imanie, ak sú splnené určité kritériá. Dodatky k IAS 1 vyžadujú zverejnenie určitých informácií súvisiacich s nástrojmi obsahujúcimi právo predať klasifikovanými ako vlastné imanie.

- IFRS 8 „Prevádzkové segmenty“, ktorú prijala EÚ dňa 21. novembra 2007 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

Tento štandard vyžaduje uverejňovanie informácií o prevádzkových segmentoch spoločnosti a nahrádza požiadavky na určenie primárnych (obchodných) a sekundárnych (geografických) vykazovaných segmentov spoločnosti.

- Dodatky k štandardu IFRS 1 „Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva“ a IAS 27 „Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka“ – obstarávacie ceny investícií do dcérskych spoločností, spoločne ovládanej účtovnej jednotky alebo pridruženého podniku, ktoré prijala EÚ dňa 23. januára 2009 (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

IFRS 1 sa menila s cieľom umožniť jednotke určiť v jej individuálnej účtovnej závierke obstarávacie ceny investícií do dcérskych spoločností, spoločne ovládaných účtovných jednotiek alebo pridružených podnikov (v otváracej súvahe podľa IFRS) ako jednu z nasledujúcich čiastok:

- obstarávacie ceny určené v súlade s IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka
 - v reálnej hodnote investície ku dňu prechodu na IFRS, určenej v súlade s IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie
- Dodatky k štandardu IFRS 2 „Platby na základe podielov“ – podmienky nároku a zrušenia, ktorý prijala EÚ dňa 16. decembra 2008 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

Tento dodatok k IFRS 2 Platby na základe podielov bol uverejnený v januári 2008 a stal sa účinným pre finančné roky začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr. Norma obmedzuje definíciu „podmienky nároku“ na podmienku, ktorá zahŕňa výslovné alebo implicitné požiadavky na poskytovanie služieb. Všetky ostatné podmienky sú podmienky bez nároku, čo je potrebné brať do úvahy pri určovaní reálnej hodnoty poskytnutých kapitálových nástrojov. V prípade, že sa v dôsledku nesplnenia podmienky bez nároku, ktorá spadá pod kontrolu účtovnej jednotky alebo protistrany, nárok neposkytne, musí sa zaúčtovať ako zrušenie.

- Dodatky k interpretácii IFRIC 9 „Prehodnocovanie vložených derivátov“ a IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ – vložené deriváty, ktorý prijala EÚ dňa 30. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

IFRIC vydal vložené deriváty: dodatky k IFRIC 9 a IAS 39, ktoré vyžadujú, aby účtovné jednotky posúdili, či oddelia vložené deriváty od hostovskej zmluvy v prípade, ak účtovná jednotka reklasifikuje hybridné finančné aktíva mimo kategórie finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Dodatky k IFRIC 9 si vyžadujú zhodnotenie v čase, keď sa účtovná jednotka stane zmluvnou stranou alebo keď zmena v podmienkach zmluvy významne upravuje očakávané peňažné toky.

- IFRIC 13 „Vernostné programy pre zákazníkov“ ktorý prijala EÚ dňa 16. decembra 2008 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

Táto interpretácia vyžaduje, aby boli vernostné kredity udeľované zákazníkovi v spojitosti s obchodnou transakciou, účtované ako na samostatný komponent obchodnej transakcie. Protihodnota prijatá pri obchodnej transakcii by sa mala preto rozdeliť medzi vernostné kredity a ostatné zložky predaja.

- IFRIC 14 „IAS 19 – Limity k aktívam zo zamestnaneckých požitkov, minimálne požiadavky na financovanie zamestnaneckých požitkov a vzťahy medzi nimi“, ktorý prijala EÚ dňa 16. decembra 2008 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr).

IFRIC 14 sa zameriava na to, ako stanoviť hranicu podľa IAS 19 Zamestnanecké požitky, pre výšku prebytku, ktorý je možné vykázat ako aktívum, hlavne ak existuje minimálna požiadavka na financovanie.

Prijatie týchto štandardov a interpretácií nevedlo k žiadnym zmenám v účtovných politikách spoločnosti.

c) Vydané, ale ešte neúčinné štandardy a interpretácie

Ku dňu schválenia tejto účtovnej závierky boli vydané nasledujúce štandardy, revízie a interpretácie, ktoré prijala EÚ a ktoré ešte nenadobudli účinnosť:

- IFRS 1 (revidovaný) „Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva“, ktorý prijala EÚ dňa 25. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr);
- IFRS 3 (revidovaný) „Podnikové kombinácie“, ktorý prijala EÚ dňa 3. júna 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr);
- Dodatky k IAS 27 „Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka“, ktorý prijala EÚ dňa 3. júna 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr);
- Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: prezentácia“ – účtovanie o vydaných právach na kúpu akcií, ktoré prijala EÚ dňa 23. decembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr);
- Dodatky k IAS 39 „Finančné nástroje: zaúčtovanie a oceňovanie“ – Položky, ktoré je možné určiť ako zabezpečené, ktoré prijala EÚ dňa 15. septembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr);
- IFRIC 12 „Zmluvy o licenciách na poskytovanie služieb“, ktorý prijala EÚ dňa 25. marca 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 30. marca 2009 alebo neskôr);
- IFRIC 15 „Zmluvy na výstavbu nehnuteľností“, ktorý prijala EÚ dňa 22. júla 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr);
- IFRIC 16 „Zabezpečenie čistej investície do zahraničnej prevádzky“, ktorý prijala EÚ dňa 4. júna 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr);
- IFRIC 17 „Rozdelenia výsledkov formou nepeňažných aktív“, ktorý prijala EÚ dňa 26. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. novembra 2009 alebo neskôr);
- IFRIC 18 „Prevody aktív od zákazníkov“, ktorý prijala EÚ dňa 27. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. novembra 2009 alebo neskôr).

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

Spoločnosť predpokladá, že prijatie týchto štandardov, revízií a interpretácií nebude mať v období ich prvej aplikácie významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

IFRS tak, ako ich prijala EÚ, sa v súčasnosti výrazne nelíšia od predpisov, ktoré prijala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB), okrem nasledujúcich štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácií, ktoré neboli schválené EÚ ku dňu 31. decembra 2009.

- IFRS 9 „Finančné nástroje“ (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr);
- Dodatky k rôznym štandardom a interpretáciám, ktorý je výsledkom projektu každoročného zlepšovania kvality IFRS zverejnené dňa 16. apríla 2009 (IFRS 2, IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 18, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IFRIC 9, IFRIC 16) hlavne za účelom odstránenia nesúládov a objasnenia znenia (väčšina zmien sa bude uplatňovať v účtovných obdobiach začínajúcich sa 1. januára 2010 alebo neskôr);
- Dodatky k IAS 24 „Zverejňovanie informácií o spriaznených stranách“ – ktorými sa zjednodušujú požiadavky na zverejňovanie informácií pre subjekty napojené na vládu a objasňuje definícia spriaznenej strany (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr);
- Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva“ – Doplnujúce výnimky pre účtovné jednotky, ktoré štandardy uplatňujú prvý raz (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010);
- Dodatky k IFRS 2 „Platby na základe podielov“ – skupinové transakcie s platbami na základe podielov vysporiadané hotovostne (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr);
- Dodatky k IFRIC 14 „IAS 19 – Limity k aktívam zo zamestnaneckých pôžitkov, minimálne požiadavky na financovanie zamestnaneckých pôžitkov a vzťahy medzi nimi“, (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr);

- IFRIC 19 “Splatenie záväzkov majetkovými nástrojmi” (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr).

Vedenie Spoločnosti sa domnieva, že aplikácia týchto štandardov, interpretácií a dodatkov nebude mať v budúcnosti významný dopad na finančnú situáciu alebo výkonnosť Spoločnosti a analyzuje predpokladaný dopad uplatňovania interpretácií.

Použitie 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 neoponechala; 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 neoponechala, 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 predať na základe požiadavky v prípade problémov s likviditou alebo pri zmene podmienok na trhu.

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

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

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

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

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

(iv) Reálna hodnota

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

(v) Reklasifikácia finančných aktív

Od 1. júla 2008 môže spoločnosť za istých okolností reklasifikovať nederivátové finančné aktíva z kategórie finančných aktív určených na obchodovanie do kategórie finančných aktív k dispozícii na predaj. Reklasifikácia je zaúčtovaná v reálnej hodnote, z ktorej sa stáva amortizovaná hodnota.

Pre finančné aktíva k dispozícii na predaj sa akékoľvek predchádzajúce precenenie zaúčtované vo vlastnom imaní amortizuje do výsledovky počas zostávajúcej životnosti finančného aktíva použitím efektívnej úrokovej miery.

Analýza reklasifikovaných aktív je v poznámke 2.

(vi) 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.

(vii) 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; dopravné prostriedky; 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 1.1.2007 do 22.3.2008 predstavovala 0,075 % (0,07 % pre fond Klasik) a od 23.3.2008 do 30.6.2009 bola stanovená na 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. 06. 2010</i> | <i>31. 12. 2009</i> |
|--|---------------------|---------------------|
| Hotovosť | 1 | 1 |
| Ostatné pokladničné hodnoty | 2 | 2 |
| Peniaze celkom | 3 | 3 |
| Bankové účty | 1 138 | - |
| Termínované vklady | - | 645 |
| Časovo rozlíšený úrok | - | - |
| Pohľadávky voči bankám celkom | 1 138 | 645 |
| Celkom peniaze a pohľadávky voči bankám | 1 141 | 648 |

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 2010.

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2009 je nasledovná:

| <i>Banka</i> | <i>Mena</i> | <i>Istina</i> | <i>Časovo rozlíšený úrok</i> | <i>Úroková sadzba</i> | <i>Splatnosť</i> |
|--|-------------|---------------|------------------------------|-----------------------|------------------|
| ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky | EUR | 645 | - | 0,07 % | 04. 01. 2010 |
| Spolu | | 645 | - | | |

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

2. FINANČNÉ AKTÍVA V REÁLNEJ HODNOTE PRECEŇOVANÉ CEZ VÝSLEDOKU A FINANČNÉ AKTÍVA K DISPOZÍCII NA PREDAJ

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 30. júnu 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 | 6 067 |
| Všeobecná úverová banka, a.s. | EUR | SK4120004813 | 33 | 20 | 3M BRIBOR + 0,11 % p.a. | 28.11.2015 | 609 |
| Privátny Peňažný fond, VÚB Asset Management, a.s. | EUR | podielové listy | 0,034648 | 115470107 | - | - | 4 001 |
| Spolu | | | | | - | - | 10 677 |

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 2009:

| <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 | 6 033 |
| Všeobecná úverová banka, a.s. | EUR | SK4120004813 | 33 | 20 | 3M BRIBOR + 0,11 % p.a. | 28.11.2015 | 609 |
| Privátny Peňažný fond, VÚB Asset Management, a.s. | EUR | podielové listy | 0,034541 | 116 951 996 | - | - | 4 040 |
| Spolu | | | | | - | - | 10 682 |

Reálna hodnota

Reálna hodnota všetkých papierov v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 30.6.2010 a 31.12.2009 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.

3. NEHMOTNÝ MAJETOK

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 30. 6. 2010</i> |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------|---------------|-----------------------------------|
| Softvér | 1 138 | 0 | - | 1 138 |
| Licencie, podporný softvér | 86 | 3 | - | 89 |
| Obstaranie | - | - | - | - |
| Obstarávacia cena celkom | 1 224 | 3 | - | 1 227 |
| Softvér | 1 011 | 90 | - | 1 101 |
| Licencie, podporný softvér | 64 | 4 | - | 68 |
| Oprávky celkom | 1 075 | 94 | - | 1 169 |
| Zostatková hodnota | 149 | (91) | - | 58 |

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2009:

| <i>Popis</i> | <i>Zostatok k 31. 12. 2008</i> | <i>Prírastky</i> | <i>Úbytky</i> | <i>Zostatok k 31. 12. 2009</i> |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------|---------------|------------------------------------|
| Softvér | 997 | 141 | - | 1 138 |
| Licencie, podporný softvér | 69 | 17 | - | 86 |
| Obstaranie | - | - | - | - |
| Obstarávacia cena celkom | 1 066 | 158 | - | 1 224 |
| Softvér | 883 | 128 | - | 1 011 |
| Licencie, podporný softvér | 55 | 9 | - | 64 |
| Oprávky celkom | 938 | 137 | - | 1 075 |
| Zostatková hodnota | 128 | 21 | - | 149 |

Najvýznamnejšími prírastkami v roku 2009 bolo zhodnotenie existujúceho softvéru Sofistar.

4. HMOTNÝ MAJETOK

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 30. 6. 2010</i> |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------|---------------|-----------------------------------|
| Prístroje a zariadenia | 228 | 1 | - | 229 |
| Dopravné prostriedky | 63 | - | 21 | 42 |
| Inventár | 6 | - | - | 6 |
| Obstaranie | 0 | - | - | 0 |
| Obstarávacia cena celkom | 297 | 1 | 21 | 277 |
| Prístroje a zariadenia | 178 | 11 | - | 189 |
| Dopravné prostriedky | 44 | 5 | 21 | 28 |
| Inventár | 6 | - | - | 6 |
| Oprávky celkom | 228 | 16 | 21 | 223 |
| Zostatková hodnota | 69 | (15) | - | 54 |

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2009:

| Popis | Zostatok k 31. 12. 2008 | Prírastky | Úbytky | Zostatok k 31. 12. 2009 |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------|---------------|------------------------------------|
| Prístroje a zariadenia | 272 | 22 | 66 | 228 |
| Dopravné prostriedky | 63 | - | - | 63 |
| Inventár | 6 | - | - | 6 |
| Obstaranie | 0 | - | - | 0 |
| Obstarávacia cena celkom | 341 | 22 | 66 | 297 |
| Prístroje a zariadenia | 214 | 30 | 66 | 178 |
| Dopravné prostriedky | 34 | 10 | - | 44 |
| Inventár | 6 | - | - | 6 |
| Oprávky celkom | 254 | 40 | 66 | 228 |
| Zostatková hodnota | 87 | (18) | - | 69 |

5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 30. júnu 2010 a k 31. decembru 2009 je nasledovná:

| Popis | 30. 6. 2010 | 31. 12. 2009 |
|---|--------------------|---------------------|
| Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK | 9 | 9 |
| Pohľadávky voči dôchodkovému fondu STABIL | 53 | 58 |
| Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT | 83 | 95 |
| Poskytnuté preddavky | 9 | 12 |
| Náklady a príjmy budúcich období | 21 | 27 |
| Iné pohľadávky | 6 | 7 |
| Celkom | 181 | 208 |

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neviduje 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 30. júnu 2010 a k 31. decembru 2009:

| Popis | 30. 6. 2010 | | 31. 12. 2009 | |
|---------------------------|--------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | Pohľadávky | Záväzky | Pohľadávky | Záväzky |
| Daň z príjmov spoločnosti | 11 | - | 3 | - |
| Odložený daňový záväzok | - | 1 | - | 1 |
| Celkom | 11 | 1 | 3 | 1 |

7. ČASOVÉ ROZLIŠENIE NÁKLADOV

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 30. júnu 2010 a k 31. decembru 2009:

| Popis | 30. 6. 2010 | 31. 12. 2009 | Obdobie čerpania |
|--|--------------------|---------------------|-------------------------|
| Bonusy zamestnancom a predstavenstvu | 35 | 146 | 3 mesiace až 1 rok |
| Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám | 16 | 32 | 3 mesiace až 1 rok |
| Provízie | 0 | 5 | 3 mesiace až 1 rok |
| Celkom | 51 | 183 | |

8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2010 a k 31. decembru 2009:

| Popis | 30. 6. 2010 | 31. 12. 2009 |
|------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Záväzky voči zamestnancom | 104 | 41 |
| Záväzky zo sociálneho zabezpečenia | 17 | 17 |
| Ostatné daňové záväzky | 9 | 9 |
| Dohadná položka – veritelia | 193 | 203 |
| Záväzky voči dodávateľom | 10 | 71 |
| Záväzky voči akcionárom | 0 | 10 |
| Sociálny fond | 31 | 32 |
| Iné záväzky | 14 | 1 |
| Celkom | 378 | 384 |

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

9. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 30. júnu 2010 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 31. marca 2010 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti rozdelenie hospodárskeho výsledku roku 2009 vo výške 989 tis. EUR nasledovne:

- prídel do zákonného rezervného fondu: 99 tis. EUR
- neuhradená strata minulých období: 890 tis. EUR

Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 33 tis. EUR je 3 tis. EUR (2008: zisk 2 tis. EUR/akciu).

11. ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

| Popis | 30. 6. 2010 | 30. 6. 2009 |
|---|-------------|-------------|
| Úroky z finančných aktív k dispozícii na predaj | 68 | 91 |
| Úroky z vkladov | 0 | 14 |
| Celkom | 68 | 105 |

12. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

| Popis | 30. 6. 2010 | | 30. 6. 2009 | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Výnosy | Náklady | Výnosy | Náklady |
| Odplata za správu dôchodkového fondu | 678 | - | 1 363 | - |
| Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu | 563 | - | 584 | - |
| Odplata za zhodnotenie dôchodkového fondu | 217 | - | - | - |
| Ostatné odplaty | - | (2) | - | (3) |
| Depozitársky poplatok | - | (45) | - | (52) |
| Poplatok za nákup cenných papierov pre fondy | - | (80) | - | (61) |
| Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv | - | (45) | - | (67) |
| Celkom | 1 458 | (172) | 1 947 | (183) |

13. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

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

| Popis | 30. 6. 2010 | 30. 6. 2009 |
|--|-------------|-------------|
| Zisky / (Straty) z precenenia cenných papierov | - | - |
| Zisky z predaja cenných papierov | 60 | - |
| Celkom | 60 | - |

14. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra ostatných prevádzkových výnosov:

| Popis | 30. 6. 2010 | 30. 6. 2009 |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| Vrátenie provízií | - | - |
| Ostatné výnosy | 13 | - |
| Celkom | 13 | - |

15. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

| Popis | 30. 6. 2010 | 30. 6. 2009 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Mzdové náklady | 238 | 245 |
| Odmeny členov štatutárnych orgánov | 54 | 87 |
| Sociálne náklady | 72 | 74 |
| Ostatné personálne náklady | 10 | 7 |
| Celkom | 374 | 413 |

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

| Popis | 2010 | 2009 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Zamestnanci | 21 | 23 |
| Členovia štatutárnych orgánov | 4 | 4 |

Stav zamestnancov k 30. júnu 2010 a k 31. decembru 2009:

| Popis | 30. 6. 2010 | 31. 12. 2009 |
|-------------------------------|--------------------|---------------------|
| Zamestnanci | 21 | 21 |
| Členovia štatutárnych orgánov | 4 | 4 |

16. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

| Popis | 30. 6. 2010 | 30. 6. 2009 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Reklama a propagačné činnosti | 19 | 27 |
| Nájomné | 39 | 41 |
| Údržba IT systémov | 88 | 135 |
| Poštovné a telekomunikačné služby | 70 | 86 |
| Formuláre a tlačivá | 31 | 62 |
| Poradenské služby | 26 | 44 |
| Neuplatnená DPH | 59 | 72 |
| Ostatné | 53 | 80 |
| Celkom | 385 | 547 |

Náklady za poskytnuté audítorské služby:

| Popis | 30. 6. 2010 | 30. 6. 2009 |
|---|--------------------|--------------------|
| Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti a fondov pod správou | 18 | 18 |
| Školenia | - | 1 |
| Celkom | 18 | 19 |

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 2010:

| Popis | Položka | 30. 6. 2010 | 31. 12. 2009 |
|---|--|--------------------|---------------------|
| Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾ | Finančné aktíva k dispozícii na predaj | 6 676 | 6 642 |
| Podielové fondy VÚB Asset management ⁽²⁾ | Finančné aktíva k dispozícii na predaj | 4 001 | 4 040 |
| Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾ | Ostatné aktíva | 145 | 162 |
| Celkom | | 10 822 | 10 844 |

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2010:

| Protistrana | Položka | 30. 6. 2010 | 31. 12. 2009 |
|---|---|--------------------|---------------------|
| Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾ | Nevyfakturované dodávky- časové rozlíšenie nákladov | 8 | 8 |
| | Kreditné karty - ostatné záväzky | 1 | 1 |
| | Ostatné služby - ostatné záväzky | 0 | 4 |
| Generali Slovensko Poistovňa, a.s. ⁽¹⁾ | Nevyfakturované dodávky | 4 | 0 |
| | Ostatné záväzky | 0 | 6 |
| Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾ | Odmeny | 36 | 66 |
| Celkom | | 49 | 85 |

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

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

| Protistrana | Položka | 30. 6. 2010 | 31. 12. 2009 |
|---|-------------------------------|--------------------|---------------------|
| Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾ | Úrokové a obdobné výnosy | 68 | 178 |
| VÚB Asset management ⁽²⁾ | Výnosy z predaja CP | 60 | - |
| Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾ | Výnosy z poplatkov a provízií | 1 458 | 3 095 |
| Celkom | | 1 586 | 3 273 |

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

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

| Protistrana | Položka | 30. 6. 2010 | 31. 12. 2009 |
|--|-----------------------------|--------------------|---------------------|
| Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾ | Ostatné prevádzkové náklady | (55) | (105) |
| Generali Slovensko Poist'ovňa, a.s. ⁽¹⁾ | Ostatné prevádzkové náklady | (13) | (56) |
| Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾ | Mzdy a odmeny zamestnancov | (54) | (112) |
| Celkom | | (122) | (273) |

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

18. PREHLAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH A ZÁVÄZKACH

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 30.6.2010 a 31.12.2009 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 30.6.2010 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s priemernou dĺžkou denominovaných v EUR (dlhopis s variabilným kupónom so splatnosťou v roku 2012 v objeme 51,35% z majetku, dlhopis s variabilným kupónom so splatnosťou v roku 2015 v podiele 5,15% z majetku, podielové listy 33,86% a termínované vklady 9,63%). 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. 2010 | 31. 12. 2009 |
|--|---|--------------------|---------------------|
| Pohľadávky voči bankám | | | |
| ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky | Aa3 | 1 138 | 645 |
| Finančné aktíva k dispozícii na predaj | | | |
| Všeobecná úverová banka, a.s. | A1 | 6 676 | 6 642 |
| 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 | 4 001 | 4 040 |

Spoločnosť nemala k 30.6.2010 a 31.12.2009 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 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 | 1 138 | 148 | 41 | 10 680 | - | 115 | 12 122 |
| Hotovosť a pokladničné hodnoty | - | - | - | - | - | 3 | 3 |
| Pohľadávky voči bankám | 1 138 | - | - | - | - | - | 1 138 |
| Finančné aktíva v reál. hodnote | - | 1 | - | 10 676 | - | - | 10 677 |
| Nehmotný majetok | - | - | - | - | - | 58 | 58 |
| Hmotný majetok | - | - | - | - | - | 54 | 54 |
| Ostatné aktíva a daňové pohľadávky | - | 147 | 41 | 4 | - | - | 192 |
| Záväzky | 85 | - | 345 | - | - | - | 430 |
| Ostatné záväzky | 85 | - | 345 | - | - | - | 430 |
| Čistá súvahová pozícia k 30. 6. 2010 | 1053 | 148 | (304) | 10 680 | - | 115 | 11 692 |

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 30. júnu 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 | 85 | - | 345 | - | - | - | 430 |

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2009:

| Popis | Do 1 mesiaca | 1 až 3 mesiace | 3 mesiace až 1 rok | 1 až 5 rokov | Nad 5 rokov | Neurčená splatnosť | Celkom |
|--|--------------|----------------|--------------------|---------------|-------------|--------------------|---------------|
| Aktíva | 645 | 167 | 42 | 10 684 | - | 221 | 11 759 |
| Hotovosť a pokladničné hodnoty | - | - | - | - | - | 3 | 3 |
| Pohľadávky voči bankám | 645 | - | - | - | - | - | 645 |
| Finančné aktíva v reál. hodnote | - | 1 | - | 10 681 | - | - | 10 682 |
| Nehmotný majetok | - | - | - | - | - | 149 | 149 |
| Hmotný majetok | - | - | - | - | - | 69 | 69 |
| Ostatné aktíva a daňové pohľadávky | - | 166 | 42 | 3 | - | - | 211 |
| Záväzky | 149 | - | 419 | - | - | - | 568 |
| Ostatné záväzky | 149 | - | 419 | - | - | - | 568 |
| Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2009 | 496 | 167 | (377) | 10 684 | - | 221 | 11 191 |

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2009:

| 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 | 149 | - | 419 | - | - | - | 568 |

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 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 | 5 139 | 6 823 | 41 | 4 | - | 115 | 12 122 |
| Hotovosť a pokladničné hodnoty | - | - | - | - | - | 3 | 3 |
| Pohľadávky voči bankám | 1 138 | - | - | - | - | - | 1 138 |
| Finančné aktíva v reál. hodnote | 4 001 | 6 676 | - | - | - | - | 10 677 |
| Nehmotný majetok | - | - | - | - | - | 58 | 58 |
| Hmotný majetok | - | - | - | - | - | 54 | 54 |
| Ostatné aktíva a daňové pohľadávky | - | 147 | 41 | 4 | - | - | 192 |
| Záväzky | 85 | - | 345 | - | - | - | 430 |
| Ostatné záväzky | 85 | - | 345 | - | - | - | 430 |
| Čistá súvahová pozícia k 30. 6. 2010 | 5 054 | 6 823 | (304) | 4 | - | 115 | 11 692 |

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2009:

| Popis | Do 1 mesiaca | 1 až 3 mesiace | 3 mesiace až 1 rok | 1 až 5 rokov | Nad 5 rokov | Neurčená splatnosť | Celkom |
|--|--------------|----------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|---------------|
| Aktíva | 4 685 | 6 808 | 42 | 3 | - | 221 | 11 759 |
| Hotovosť a pokladničné hodnoty | - | - | - | - | - | 3 | 3 |
| Pohľadávky voči bankám | 645 | - | - | - | - | - | 645 |
| Finančné aktíva v reál. hodnote | 4 040 | 6 642 | - | - | - | - | 10 682 |
| Nehmotný majetok | - | - | - | - | - | 149 | 149 |
| Hmotný majetok | - | - | - | - | - | 69 | 69 |
| Ostatné aktíva a daňové pohľadávky | - | 166 | 42 | 3 | - | - | 211 |
| Závazky | 149 | - | 419 | - | - | - | 568 |
| Ostatné záväzky | 149 | - | 419 | - | - | - | 568 |
| Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2009 | 4 536 | 6 808 | (377) | 3 | - | 221 | 11 191 |

K 30. júnu 2010 a k 31. decembru 2009 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 2008, čo predstavuje 3 016 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. 2009 a k 30. 6. 2010 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

21. NEPRETRŽITÉ FUNGOVANIE SPOLOČNOSTI

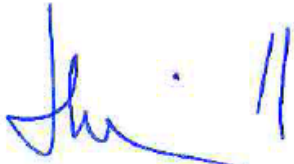
Spoločnosť od začiatku svojej činnosti vykazovala straty z prevádzkovej činnosti a k 31. decembru 2009 mala celkovú neuhradenú stratu vo výške 23 027 tis. EUR (k 31. decembru 2008: 23 643 tis. EUR). Vedenie spoločnosti nepredpokladá vykazovanie významných strát v budúcnosti a zároveň verí, že spoločnosť má dostatočnú výšku vlastného imania, aby mohla pokračovať v nepretržitej činnosti.

22. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

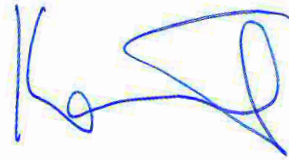
Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v účtovnej závierke k 30. júnu 2010.

Táto účtovná závierka k 30. júnu 2010 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:

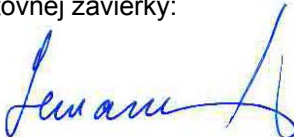


Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva
VÚB Generali dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.



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

Podpis osoby zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky:



Ing. Andrea Semancová

Dátum: 12. august 2010

Podpis osoby zodpovednej za vedenie
účtovníctva:



Ing. Beáta Kyšlová