

dôchodOK

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2009

VÚB Generali d.s.s., a.s.



PRIEBEŽNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

ZA 6 MESIACOV KONČIACICH 30. JÚNA 2009

Zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania prijatými
Európskou Úniou

S Ú V A H A
K 30. 06. 2009
(v tis. EUR)

	Pozn.	30. 06. 2009	31. 12. 2008
Aktíva			
Peniaze	1	4	3
Pohľadávky voči bankám	1	2 367	7 162
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku	2	-	3 196
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez vlastné imanie	2	8 658	-
Nehmotný majetok	3	107	128
Hmotný majetok	4	69	87
Daňové pohľadávky	6	3	48
Ostatné aktíva	5	324	283
Celkom aktíva		11 532	10 907
Závazky			
Odložené daňové záväzky	6	3	3
Časové rozlíšenie nákladov	7	79	201
Ostatné záväzky	8	449	426
Spolu záväzky		531	630
Vlastné imanie			
Základné imanie	9	10 091	10 091
Emisné ážio		22 107	22 107
Rezervné fondy	10	1 106	1 038
Oceňovacie rozdiely		(48)	-
Strata z minulých rokov	10	(23 027)	(23 643)
Hospodársky výsledok v schvaľovacom konaní		-	-
Zisk bežného účtovného obdobia		772	684
Spolu vlastné imanie		11 001	10 277
Celkom záväzky a vlastné imanie		11 532	10 907

MUDr. Viktor Kouřil
Podpredseda predstavenstva

Ing. Róbert Kubinský
Člen predstavenstva

Poznámky na stranách 6 až 25 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2009
(v tis. EUR)

	Pozn.	30. 06. 2009	30. 06. 2008
Úrokové a obdobné výnosy	11	105	194
Výnosy z poplatkov a provízií		1 947	1 658
Náklady na poplatky a provízie		(183)	(270)
Čistý výsledok z poplatkov a provízií	12	1 764	1 388
Čistý zisk z finančných operácií	13	-	(12)
Ostatné prevádzkové výnosy	14	-	0
Prevádzkové výnosy		-	(12)
Mzdy a odmeny zamestnancov	15	(413)	(433)
Ostatné prevádzkové náklady	16	(547)	(774)
Odpisy NM	3	(118)	(139)
Odpisy HM	4	(19)	(33)
Prevádzkové náklady		(1 097)	(1 379)
Zisk pred zdanením		772	191
Splatná daň z príjmov		-	-
Odložená daň z príjmov		-	-
Daň z príjmov	6	-	-
Čistý zisk		772	191

Poznámky na stranách 6 až 25 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHLAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ
za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2009
(v tis. EUR)

<i>Popis</i>	<i>Základné imanie</i>	<i>Emisné ážio</i>	<i>Rezervný fond</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)	0
Oceňovacie rozdiely	-	-	-	-	-	(48)
Hospodársky výsledok za obdobie	-	-	-	-	772	772
30. jún 2009	10 091	22 107	1 106	23 027	772	11 001

<i>Popis</i>	<i>Základné imanie</i>	<i>Emisné ážio</i>	<i>Rezervný fond</i>	<i>Neuhradená strata minulých rokov</i>	<i>Hospodársky výsledok za obdobie</i>	<i>Celkom</i>
1. január 2008	10 091	22 107	996	(24 016)	415	9 593
Rozdelenie HV	-	-	42	373	(415)	0
Oceňovacie rozdiely	-	-	-	-	-	-
Hospodársky výsledok za obdobie	-	-	-	-	684	684
31. december 2008	10 091	22 107	1 038	(23 643)	684	10 277

Poznámky na stranách 6 až 25 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2009
(v tis. EUR)

	30. 06. 2009	31. 12. 2008
<i>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>		
Zisk pred zdanením	772	680
Upravený o:		
Odpisy	137	387
Úrokové výnosy	(105)	(394)
Zisk z predaja dlhodobého majetku	-	-
Nerealizovaná strata z obchodovania	-	123
Zmena stavu rezerv	-	-
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>	804	796
Nákup cenných papierov	(5 463)	-
Ostatné aktíva- (nárast)/ pokles	(41)	93
Ostatné záväzky- nárast/ (pokles)	(147)	8
<i>Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti</i>	(4 847)	897
Prijaté úroky	106	394
Prijatá daň z príjmu	45	(2)
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>	(4 696)	1 289
<i>Peňažné toky z investičnej činnosti</i>		
Nákup budov, strojov a zariadení	(98)	(110)
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>	(98)	(110)
<i>Čistý prírastok/(pokles) v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</i>	(4 794)	1 179
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1. januáru	7 165	5 986
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov ku koncu obdobia	2 371	7 165

Poznámky na stranách 6 až 25 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA 6 MESIACOV KONČIACICH 30. JÚNA 2009

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 2009:

Predseda:	Ing. Roman Juráš (do 30.3.2009) Ing. Zuzana Adamová (od 30.3.2009)
Podpredseda:	MUDr. Viktor Kouřil
Členovia:	Ing. Róbert Kubinský
	Ing. Radovan Zápražný (od 2.4.2009)
	Mgr. Zuzana Ranincová (do 30.3.2009)

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 30. júnu 2009:

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Dfkm. Werner Moertel (do 30.3.2009)
	Dr. Adriano Arietti
	Dinko Lucić (do 8.6.2009)
	Ivo Foltýn
	RNDr. Pavol Kárász, CSc. (od 8.6.2009)
	Mgr. Juraj Sedlačko
	Ing. Lubomír Bušek (od 8.6.2009)

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 Poist'ovňa, 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.

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.

Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré nadobudli účinnosť počas roku 2008

Spoločnosť v priebehu roka prijala nasledovné nové a revidované štandardy (IFRS) a interpretácie štandardov (IFRIC). Prijatie týchto revidovaných štandardov a interpretácií nemalo vplyv na výkonnosť spoločnosti ani na jej finančnú situáciu.

- IAS 39, Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie a IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie (Dodatky).
- Tieto dodatky umožňujú zmenu klasifikácie určitých finančných nástrojov z kategórií finančných aktív držaných na obchodovanie a finančných aktív k dispozícii na predaj.

Nasledujúce štandardy, dodatky k vydaným štandardom a interpretácie sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2008 a neskôr, ale nie sú pre Spoločnosť relevantné:

- IFRIC 11, IFRS 2 – Vnútrogrupinové transakcie a transakcie s vlastnými akciami
Táto interpretácia upravuje účtovanie schém, prostredníctvom ktorých vznikajú zamestnancom nároky na získanie akcií Spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti.
- IFRIC 12, Dohody o koncesiách na výkon verejných služieb.
IFRIC 12 rieši prípady zmluvných vzťahov, na základe ktorých sa súkromní poskytovatelia služieb angažujú vo výstavbe, financovaní, prevádzkovaní či údržbe infraštruktúry využívanej na poskytovanie služieb vo verejnom záujme. IFRIC 12 nie je pre podnikateľskú činnosť Spoločnosti relevantný, pretože Spoločnosť nezabezpečuje služby vo verejnom sektore.
- IFRIC 14, IAS 19 Obmedzenie hornej hranice vykazovanej hodnoty majetku programu so stanovenými požitkami, minimálne požiadavky na financovanie a vzťahy medzi nimi.
IFRIC 14 nemá vplyv na činnosť Spoločnosti, pretože Spoločnosť neposkytuje zamestnancom dlhodobé programy so stanovenými požitkami v zmysle IAS 19.

Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré ešte nenadobudli účinnosť

Niektoré nové štandardy, dodatky a interpretácie k existujúcim štandardom, ktoré je Spoločnosť povinná aplikovať pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 a neskôr, neboli spoločnosťou skôr aplikované.

- IFRS 1 (Revidovaný), Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRS 2 (Dodatok), Platby na základe podielov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRS 3 (Revidovaný), Podnikové kombinácie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IFRS 8, Prevádzkové segmenty (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 1 (Revidovaný), Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 23 (Revidovaný), Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 27 (Dodatok), Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IAS 32 (Dodatok), Finančné nástroje: prezentácia (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRIC 13, Vernostné programy pre zákazníkov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2008 alebo neskôr)
- IFRIC 15, Zmluvy o výstavbe nehnuteľností (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRIC 16, Zaisťovanie čistej investície do zahraničnej dcérskej spoločnosti (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. októbra 2008 alebo neskôr)
- IFRIC 17, Distribúcia nepeňažného majetku vlastníkom (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)
- Štandard upravujúci ostatné IFRS štandardy (Máj 2008)

Prvá časť obsahuje dodatky s dopadom na účtovné zmeny pre prezentačné, vykazovacie alebo oceňovacie účely.

- IFRS 5, Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 16, Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 19, Zamestnanecké požitky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 20, Účtovanie štátnych dotácií a zverejňovanie štátnej pomoci (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 23, Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 27, Konsolidované a individuálne účtovné závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 28, Investície do pridružených podnikov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 31, Podiely na spoločnom podnikaní (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 29, Finančné vykazovanie v hyperinlačných ekonomikách (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 36, Zníženie hodnoty majetku (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 38, Nehmotný majetok (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 39, Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)

- IAS 40, Investície do nehnuteľností (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 41, Poľnohospodárstvo (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)

Druhá časť obsahuje len dodatky upravujúce terminológiu alebo štylizáciu, ktorú vyžaduje Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB). Tieto zmeny nemajú žiadny alebo len minimálny dopad na účtovníctvo (všetky sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr):

- IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie
- IAS 8, Účtovné postupy, zmeny v účtovných odhadoch a chyby
- IAS 10, Udalosti po závierkovom dni
- IAS 18, Výnosy
- IAS 20, Účtovanie štátnych dotácií a zverejňovanie štátnej pomoci
- IAS 29, Finančné vykazovanie v hyperinflačných ekonomikách
- IAS 34, Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka
- IAS 40, Investície do nehnuteľností
- IAS 41, Poľnohospodárstvo

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.

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.

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 pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote a 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) Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve spoločnosti sú od 1.1.2009 kategorizované do portfólia finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez vlastné imanie.

Cenné papiere zatriedené do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez vlastné imanie predstavujú finančné aktíva držané na účely predaja.

Cenné papiere zatriedené do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez vlastné imanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

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

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

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

Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na účty oceňovacích rozdielov v súvahe súvzťažne s príslušnými účtami cenných papierov.

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

(iii) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

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

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) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

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

h) Daň z príjmov spoločnosti

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

Odložená daň z príjmov sa vykazuje pomocou súvahovej metódy 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.

i) 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.

j) Účtovanie výnosov a nákladov

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

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

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. Navyše sa zaviedol nový spôsob garancie dôchodkových úspor. 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. Prvé sledované obdobie začalo plynúť 1.7.2009 a skončí 31.12.2009, druhé sledované obdobie začne plynúť 1.8.2009 a skončí 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.

k) Náklady na zamestnancov

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

l) Záonné požiadavky

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

Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

1. 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. 2009</i>	<i>31. 12. 2008</i>
Hotovosť	1	0
Ostatné pokladničné hodnoty	3	3
Peniaze celkom	4	3
Bankové účty	0	0
Termínované vklady	2 367	7 160
Časovo rozlíšený úrok	0	2
Pohľadávky voči bankám celkom	2 367	7 162
Celkom peniaze a pohľadávky voči bankám	2 371	7 165

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.

Štruktúra termínovaných vkladov k 30. júnu 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	1 900	0	0,75 %	01. 07. 2009
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	EUR	467	0	0,06 %	01. 07. 2009
Spolu		2 367	0		

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2008 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	2 988	2	2,37 %	07. 01. 2009
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	EUR	521	0	1,30 %	05. 01. 2009
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	EUR	3 651	0	2,37 %	14. 01. 2009
Spolu		7 160	2		

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 CEZ VLASTNÉ IMANIE

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva v reálnej hodnote k 30. júnu 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>
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez vlastné imanie:							
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	SK4120004748	33	190	3M BRIBOR + 0,05 % p.a.	28.09.2012	6 038
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	SK4120004813	33	20	3M BRIBOR + 0,11 % p.a.	28.11.2015	602
Prívátny Peňažný fond, VÚB Asset Management, a.s.	EUR	podielové listy	0,034258	58 759 971	-	-	2 018

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 v reálnej hodnote k 31. decembru 2008:

<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>
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledok:							
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	SK4120004748	33	100	3M BRIBOR + 0,05 % p.a.	28.9.2012	3 196

Reálna hodnota bola určená internými modelmi pričom vstupom na oceňovanie boli úrokové sadzby získané z trhu.

3. NEHMOTNÝ MAJETOK

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 30. 06. 2009</i>
Softvér	997	94	-	1 091
Licencie, podporný softvér	69	3	-	72
Obstaranie	-	-	-	-
Obstarávacia cena celkom	1 066	97	-	1 163
Software	883	113	-	996
Licencie, podporný softvér	55	5	-	60

Oprávky celkom	938	118	-	1 056
Zostatková hodnota	128	(21)	-	107

Najvýznamnejšími prírastkami v roku 2009 bolo zhodnotenie existujúceho softvéru Sofistar.

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2008:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2007</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2008</i>
Softvér	1 042	62	107	997
Licencie, podporný softvér	63	6	-	69
Obstaranie	-	-	-	-
Obstarávacia cena celkom	1 105	68	107	1 066
Software	677	313	107	883
Licencie, podporný softvér	44	11	-	55
Oprávky celkom	721	324	107	938
Zostatková hodnota	384	(256)	-	128

4. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2009:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2008</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 30. 06. 2009</i>
Prístroje a zariadenia	272	1	45	273
Dopravné prostriedky	63	-	-	63
Inventár	6	-	-	6
Obstaranie	0	-	-	0
Obstarávacia cena celkom	341	1	45	297
Prístroje a zariadenia	214	14	45	183
Dopravné prostriedky	34	5	-	39
Inventár	6	-	-	6
Oprávky celkom	254	19	-	228
Zostatková hodnota	87	(18)	-	69

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2008:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2007</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2008</i>
Prístroje a zariadenia	232	43	3	272
Dopravné prostriedky	63	-	-	63
Inventár	6	-	-	6
Obstaranie	0	-	-	0
Obstarávacia cena celkom	301	43	3	341

Prístroje a zariadenia	168	49	3	214
Dopravné prostriedky	20	14	-	34
Inventár	6	-	-	6
Oprávky celkom	194	63	3	254
Zostatková hodnota	107	(20)	-	87

5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2008 a k 30. júnu 2009 je nasledovná:

<i>Popis</i>	30. 06. 2009	31. 12. 2008
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	16	11
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu STABIL	104	76
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	165	121
Poskytnuté preddavky	7	11
Náklady a príjmy budúcich období	27	34
Iné pohľadávky	5	30
Celkom	324	283

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neeviduje žiadne pohľadávky po lehote splatnosti. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom vznikli za odplatu za vedenie osobného dôchodkového účtu a za správu dôchodkového fondu 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 2008 a k 30. júnu 2009:

<i>Popis</i>	30. 06. 2009		31. 12. 2008	
	<i>Pohľadávky</i>	<i>Záväzky</i>	<i>Pohľadávky</i>	<i>Záväzky</i>
Daň z príjmov spoločnosti	3	-	48	-
Odložený daňový záväzok	-	3	-	3
Celkom	3	3	48	3

7. ČASOVÉ ROZLIŠENIE NÁKLADOV

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 31. decembru 2008 a k 30. júnu 2009:

<i>Popis</i>	30. 06. 2009	31. 12. 2008	Obdobie čerpania
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	44	147	3 mesiace až 1 rok
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám	35	54	3 mesiace až 1 rok
Celkom	79	201	

8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2008 a k 30. júnu 2009:

<i>Popis</i>	<i>30. 06. 2009</i>	<i>31. 12. 2008</i>
Záväzky voči zamestnancom	127	40
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	17	18
Ostatné daňové záväzky	13	8
Dohadná položka – veritelia	226	278
Záväzky voči dodávateľom	31	33
Záväzky voči akcionárom	1	10
Sociálny fond	34	38
Iné záväzky	0	1
Celkom	449	426

Z celkového objemu iných záväzkov spoločnosť eviduje voči akcionárom záväzky vo výške 23 tis. EUR (k 31.12.2008: 38 tis. EUR).

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

9. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 30. júnu 2009 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33 194 EUR:

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

10. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 30. marca 2009 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti rozdelenie hospodárskeho výsledku roku 2008 vo výške 684 tis. EUR nasledovne:

- prídel do zákonného rezervného fondu: 68 tis. EUR
- neuhradená strata minulých období: 616 tis. EUR

Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 33 tis. EUR je 2 tis. EUR (2007: zisk 1 tis. EUR/akciu; 2006: strata 11 tis. EUR/akciu).

11. ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

<i>Popis</i>	<i>30. 06. 2009</i>	<i>30. 06. 2008</i>
Úroky z cenných papierov	91	71
Úroky z vkladov	14	123
Celkom	105	194

12. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

Popis	30. 06. 2009		30. 06. 2008	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Odplata za správu dôchodkového fondu	1 363	-	1 120	-
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	584	-	538	-
Ostatné odplaty	0	(3)	0	(3)
Depozitársky poplatok	-	(52)	-	(40)
Poplatok za nákup cenných papierov pre fondy	-	(61)	-	(111)
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv	-	(67)	-	(116)
Celkom	1 947	(183)	1 658	(270)

13. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

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

Popis	30. 06. 2009	30. 06. 2008
Straty z precenenia cenných papierov	-	(13)
Zisky z precenenia cenných papierov	-	1
Celkom	-	(12)

14. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra ostatných prevádzkových výnosov:

Popis	30. 06. 2009	30. 06. 2008
Vrátenie provízií	0	0
Ostatné výnosy	0	0
Celkom	0	0

15. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

Popis	30. 06. 2009	30. 06. 2008
Mzdové náklady	245	245
Odmeny členov štatutárnych orgánov	87	115
Sociálne náklady	74	72
Ostatné personálne náklady	7	1
Celkom	413	433

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

Popis	2009	2008
Zamestnanci	23	27
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

Stav zamestnancov k 30. júnu 2009 a k 31. decembru 2008:

Popis	30. 06. 2009	31. 12. 2008
Zamestnanci	23	26
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

16. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

Popis	30. 06. 2009	30. 06. 2008
Reklama a propagačné činnosti	27	39
Nájomné	41	47
Údržba IT systémov	135	87
Poštovné a telekomunikačné služby	86	178
Formuláre a tlačivá	62	73
Poradenské služby	44	54
Neuplatnená DPH	72	75
Ostatné	80	221
Celkom	547	774

Náklady za poskytnuté audítorské služby:

Popis	30. 06. 2009	30. 06. 2008
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti a fondov pod správou	18	20
Školenia	1	-
Celkom	19	20

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

Štruktúra pohľadávok voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2009:

Popis	Položka	30. 06. 2009	31. 12. 2008
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Pohľadávky voči bankám	6 714	3 320
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	Ostatné aktíva	285	207
Celkom		6 999	3 527

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2009:

Protistrana	Položka	30. 06. 2009	31. 12. 2008
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky- časové rozlíšenie nákladov	8	7
	Kreditné karty - ostatné záväzky	0	1
	Ostatné služby - ostatné záväzky	1	8
Generali Slovensko Poist'ovňa, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky	14	21
	Ostatné záväzky	-	2
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Odmeny	73	94
Celkom		96	133

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Súhrn výnosov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2009:

Protistrana	Položka	30. 06. 2009	31.12.2008
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Úrokové a obdobné výnosy	92	144
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	Výnosy z poplatkov a provízií	1 947	3 432
Celkom		2 039	3 576

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Súhrn nákladov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2009:

Protistrana	Položka	30. 06. 2009	31.12.2008
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Ostatné prevádzkové náklady	(53)	(199)
Generali Slovensko Poist'ovňa, a.s. ⁽¹⁾	Ostatné prevádzkové náklady	(64)	(25)

Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Mzdy a odmeny zamestnancov	(87)	(215)
Celkom		(204)	(439)

⁽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 30.6.2009 a 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 akceptovaných mieru rizika, k 30.6.2009 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s priemernou dĺžkou denominovaných v EUR (dlhopis s variabilným kupónom so splatnosťou v roku 2012 v objeme 54,75% z majetku, dlhopis s variabilným kupónom so splatnosťou v roku 2015 v podiele 5,46% z majetku, podielové listy 18,29% a termínované vklady 21,51%). Spoločnosť spravidla neprijíma kolaterály za účelom zmiernenia kreditného rizika finančných aktív, čo vyplýva z povahy a protistrán finančných aktív. Spoločnosť si nevedie interný rating kreditnej kvality finančných aktív. Kvalita finančných aktív podľa externého ratingu bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>Externý rating</i>	<i>30. 06. 2009</i>	<i>31. 12. 2008</i>
Pohľadávky voči bankám			
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	AA-	2 367	7 162
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku			
Všeobecná úverová banka, a.s.	Aa3	-	3 196
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez vlastné imanie			
Všeobecná úverová banka, a.s.	Aa3	6 640	-
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	-	2 018	-

Spoločnosť nemala k 30.06.2009 a 31.12.2008 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 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	2 367	288	37	8 660	-	180	11 001
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	4	4
Pohľadávky voči bankám	2 367	-	-	-	-	-	2 367
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	0	-	8 658	-	-	8 658
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	107	107
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	69	69
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	-	288	37	2	-	-	327
Záväzky	105	-	426	-	-	-	531
Ostatné záväzky	105	-	426	-	-	-	531
Čistá súvahová pozícia k 30. 06. 2009	2 262	288	(389)	8 660	-	180	11 001

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 30. júnu 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	105	-	426	-	-	-	531

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2008:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	7 162	249	83	3 195	-	218	10 907
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	3	3
Pohľadávky voči bankám	7 162	-	-	-	-	-	7 162
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	1	-	3 195	-	-	3 196
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	128	128
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	87	87
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	-	248	83	-	-	-	331
Záväzky	388	-	242	-	-	-	630
Ostatné záväzky	388	-	242	-	-	-	630
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2008	6 774	249	(159)	3 195	-	218	10 277

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2008:

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	388	-	242	-	-	-	630

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 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	4 385	6 928	37	2	-	180	11 161
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	4	4
Pohľadávky voči bankám	2 367	-	-	-	-	-	2 367
Finančné aktíva v reál. hodnote	2 018	6 640	-	-	-	-	8 658
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	107	107
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	69	69
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	-	288	37	2	-	-	327
Závázky	105	-	426	-	-	-	531
Ostatné závázky	105	-	426	-	-	-	531
Čistá súvahová pozícia k 30. 06. 2009	4 280	6 928	(389)	-	-	180	11 001

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2008:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	7 162	3 444	83	-	-	218	10 907
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	3	3
Pohľadávky voči bankám	7 162	-	-	-	-	-	7 162
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	3 196	-	-	-	-	3 196
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	128	128
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	87	87
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	-	248	83	-	-	-	331
Závázky	388	-	242	-	-	-	630
Ostatné závázky	388	-	242	-	-	-	630
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2008	6 774	3 444	-159	-	-	218	10 277

K 30. júnu 2009 spoločnosť evidovala majetok a závázky iba v EUR a k 31. decembru 2008 spoločnosť evidovala majetok a závázky iba v SKK.

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 30. 06. 2009 a k 31. 12. 2008 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

21. NEPRETRŽITÉ FUNGOVANIE SPOLOČNOSTI

Spoločnosť od začiatku svojej činnosti vykazovala straty z prevádzkovej činnosti a k 31. decembru 2008 mala celkovú neuhradenú stratu vo výške 23 643 tis. EUR (k 31. decembru 2007: 24 017 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.

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. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu Spoločnosti k 30. júnu 2009.

22. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

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.

Navyše sa zaviedol nový spôsob garancie dôchodkových úspor. 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 sporeľa v sledovanom období podľa pravidiel stanovených zákonom. Prvé sledované obdobie začalo plynúť 1.7.2009 a skončí 31.12.2009, druhé sledované obdobie začne plynúť 1.8.2009 a skončí 31.1.2010 atď.

Táto účtovná závierka k 30. júnu 2009 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:

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

Podpis osoby zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky:

Ing. Andrea Semancová

Dátum: 19. august 2009

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

Podpis osoby zodpovednej za vedenie
účtovníctva:

Ing. Beáta Kyšelová