

dôchodOK

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2008

VÚB Generali d.s.s., a.s.



PRIEBEŽNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
ZA 6 MESIACOV KONČIACICH 30. JÚNA 2008

Zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Za obdobie

od

0 1 0 1 2 0 0 8

do

3 0 0 6 2 0 0 8

Deň, ku ktorému sa
zostavuje účtovná závierka

3 0 0 6 2 0 0 8

IČO

3 5 9 0 3 0 5 8

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

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

Právna forma účtovnej jednotky

a k c i o v á s p o l o č n o s ť

Sídlo

M l y n s k é n i v y 1
8 2 0 0 4 B r a t i s l a v a

Smerové číslo telefónu

0 2

Číslo telefónu

5 9 3 3 8 8 5 0

Číslo faxu

5 9 3 3 8 8 0 0

Deň zostavenia účtovnej závierky:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva :
13. august 2008	MUDr. Viktor Kouřil Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Ing. Beáta Kyšelová

S Ú V A H A
K 30. 06. 2008
(v tis. Sk)

	Pozn.	30. 06. 2008	31. 12. 2007
Aktíva			
Peniaze	1	298	247
Pohľadávky voči bankám	1	184 747	180 095
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku	2	99 625	100 009
Nehmotný majetok	3	8 415	11 562
Hmotný majetok	4	2 644	3 259
Daňové pohľadávky	6	700	1 256
Ostatné aktíva	5	15 801	11 300
Celkom aktíva		312 230	307 728
Závazky			
Odložené daňové záväzky	6	218	218
Časové rozlíšenie nákladov	7	3 031	5 792
Ostatné záväzky	8	14 229	12 735
Spolu záväzky		17 478	18 745
Vlastné imanie			
Základné imanie	9	304 000	304 000
Emisné ážio		666 000	666 000
Rezervné fondy	10	31 251	30 000
Strata z minulých rokov	10	(712 268)	(723 523)
Hospodársky výsledok v schvaľovacom konaní		-	-
Zisk (strata) bežného účtovného obdobia		5 769	12 506
Spolu vlastné imanie		294 752	288 983
Celkom pasíva		312 230	307 728

Poznámky na stranách 7 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2008
(v tis. Sk)

	Pozn.	30. 06. 2008	30. 06. 2007
Úrokové a obdobné výnosy		5 851	5 377
Úrokové a obdobné náklady		-	-
Čisté úrokové výnosy	11	5 851	5 377
Výnosy z poplatkov a provízií		49 955	36 958
Náklady na poplatky a provízie		(8 133)	(6 411)
Čistý výsledok z poplatkov a provízií	12	41 822	30 547
Čistý zisk z finančných operácií	13	(373)	(38)
Ostatné prevádzkové výnosy	14	11	3 845
Prevádzkové výnosy		(362)	3 807
Mzdy a odmeny zamestnancov	15	(13 056)	(11 714)
Ostatné prevádzkové náklady	16	(23 312)	(18 698)
Odpisy NM	3	(4 197)	(3 925)
Odpisy HM	4	(977)	(958)
Prevádzkové náklady		(41 542)	(35 295)
Zisk (strata) pred zdanením		5 769	4 436
Splatná daň z príjmov		-	-
Odložená daň z príjmov		-	-
Daň z príjmov	6	-	-
Čistý zisk/(strata)		5 769	4 436

Poznámky na stranách 7 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHL'AD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ
za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2008
(v tis. Sk)

<i>Popis</i>	<i>Základné imanie</i>	<i>Emisné ážio</i>	<i>Rezervný fond</i>	<i>Neuhradená strata minulých rokov</i>	<i>Celkom</i>
1. január 2008	304 000	666 000	30 000	(711 017)	288 983
Tvorba rezervného fondu zo zisku	-	-	1 251	(1 251)	-
Hospodársky výsledok za obdobie	-	-	-	5 769	5 769
30. jún 2008	304 000	666 000	31 251	(706 499)	294 752

<i>Popis</i>	<i>Základné imanie</i>	<i>Emisné ážio</i>	<i>Rezervný fond</i>	<i>Neuhradená strata minulých rokov</i>	<i>Celkom</i>
1. január 2007	304 000	666 000	30 000	(723 523)	276 477
Hospodársky výsledok za obdobie	-	-	-	12 506	12 506
31. december 2007	304 000	666 000	30 000	(711 017)	288 983

Poznámky na stranách 7 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2008
(v tis. Sk)

	30. 6. 2008	31. 12. 2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk/(strata) pred zdanením	5 769	12 486
Upravená o:		
Odpisy	5 174	10 085
Úrokové výnosy	(5 851)	(11 091)
Zisk z predaja dlhodobého majetku	-	(148)
Nerealizovaný zisk - strata z obchodovania	373	2
Zmena stavu rezerv	-	(2 742)
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>	5 465	8 592
Zmena stavu pohľadávok voči bankám	10	-
Ostatné aktíva- (nárast)/ pokles	(4 501)	(2 027)
Ostatné záväzky- nárast/ (pokles)	(1 267)	1 228
<i>Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti</i>	(293)	7 793
Prijaté úroky	5 852	11 085
Prijatá daň z príjmu	556	133
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>	6 115	19 011
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup budov, strojov a zariadení	(1 412)	(3 983)
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	-	625
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>	(1 412)	(3 358)
Čistý prírastok/(pokles) v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	4 703	15 653
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1. januáru	180 342	164 689
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov ku koncu obdobia	185 045	180 342

Poznámky na stranách 7 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA 6 MESIACOV KONČIACICH 30. JÚNA 2008

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 slovenských korunách. Majetok vo fonde je plne zabezpečený proti menovému riziku.

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

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

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

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

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

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

Depozitár

Depozitárom spoločnosti 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 2008:

Predseda:	Ing. Roman Juráš
Podpredseda:	MUDr. Viktor Kouřil
Členovia:	Ing. Róbert Kubinský
	Ing. Tibor Zalabai (do 11.6.2008)

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 30. júnu 2008:

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Dfkm. Werner Moertel
	Dipl. Bw. Walter Steidl (do 11.6.2008)
	Dr. Adriano Arietti
	Dinko Lucić
	Peter Thirring
	Ivo Foltýn (od 11.6.2008)

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 Poist'ovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Generali Poist'ovňa, a.s. Mlynské nivy 1, 811 09 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 slovenská koruna (ďalej len „Sk“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch Sk, 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.

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 kategorizované do portfólia finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledovku.

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

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

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

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

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

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

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

(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.

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, ktoré sú denominované v cudzej mene, sa prepočítava na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) k dátumu obstarania.

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

j) Účtovanie výnosov a nákladov

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

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

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 01.01.2007 do 22.03.2008 predstavovala 0,075 % (0,07 % pre fond Klasik) a od 23.3.2008 je stanovená na 0,065 % priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Spoločnosti prináleží tiež 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) Zákonné 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 POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

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

<i>Popis</i>	<i>30. 06. 2008</i>	<i>31. 12. 2007</i>
Hotovosť	11	34
Ostatné pokladničné hodnoty	287	213
Peniaze celkom	298	247
Bankové účty	2	1
Termínované vklady	184 552	179 911
Časovo rozlíšený úrok	193	183
Pohľadávky voči bankám celkom	184 747	180 095
Celkom peniaze a pohľadávky voči bankám	185 045	180 342

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

Reálna hodnota hotovosti a peňažných ekvivalentov je približne rovnaká ako ich účtovná hodnota, čo vyplýva z povahy a splatnosti finančných nástrojov.

Štruktúra termínovaných vkladov k 30. júnu 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	Sk	90 000	134	4,12 %	02. 07. 2008
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	Sk	85 000	58	4,12 %	09. 07. 2008
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	Sk	9 552	1	3,20%	01. 07. 2008
Spolu		184 552	193		

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2007 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	Sk	90 000	134	4,12 %	02. 01. 2008
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	Sk	85 000	49	4,12 %	09. 01. 2008
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	Sk	4 911	0	1,80 %	02. 01. 2008
Spolu		179 911	183		

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 VÝSLEDOVKU

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku k 30. júnu 2008:

<i>Emitent</i>	<i>Mena</i>	<i>Menovitá hodnota</i>	<i>Počet</i>	<i>Výnos</i>	<i>Splatnosť</i>	<i>Reálna hodnota</i>
Všeobecná úverová banka, a.s.	Sk	1 000	100	3M BRIBOR + 0,05 % p.a.	28.9.2012	99 625

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

Štruktúra cenných papierov k 31. decembru 2007:

<i>Emitent</i>	<i>Mena</i>	<i>Menovitá hodnota</i>	<i>Počet</i>	<i>Výnos</i>	<i>Splatnosť</i>	<i>Reálna hodnota</i>
Všeobecná úverová banka, a.s.	Sk	1 000	100	3M BRIBOR + 0,05 % p.a.	28.9.2012	100 009

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 2008:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2007</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 30. 06. 2008</i>
Softvér	31 392	1 045	-	32 437
Licencie, podporný softvér	1 883	5	-	1 888
Obstaranie	-	-	-	-
Obstarávacia cena celkom	33 275	1 050	-	34 325
Software	20 400	4 023	-	24 423
Licencie, podporný softvér	1 313	174	-	1 487
Oprávky celkom	21 713	4 197	-	25 910
Zostatková hodnota	11 562	-	-	8 415

Najvýznamnejšími prírastkami v roku 2008 bolo zhodnotenie existujúceho softvéru Sofistar.

4. HMOTNÝ MAJETOK

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 30. 06. 2008</i>
Prístroje a zariadenia	6 998	362	-	7 360
Dopravné prostriedky	1 893	-	-	1 893
Inventár	169	-	-	169
Obstaranie	0	-	-	0
Obstarávacia cena celkom	9 060	362	-	9 422
Prístroje a zariadenia	5 058	740	-	5 798
Dopravné prostriedky	574	237	-	811
Inventár	169	-	-	169
Oprávky celkom	5 801	977	-	6 778
Zostatková hodnota	3 259	-	-	2 644

5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2007 a k 30. júnu 2008 je nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>30. 06. 2008</i>	<i>31. 12. 2007</i>
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	737	319
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu STABIL	5 480	2 528
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	8 675	3 830
Poskytnuté preddavky	455	280
Náklady a príjmy budúcich období	370	4 288
Iné pohľadávky	3 288	3 259
Opravné položky	(3 204)	(3 204)
Celkom	15 801	11 300

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neviduje 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 štvrtroku.

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 2007 a 30. júnu 2008:

<i>Popis</i>	<i>30. 06. 2008</i>		<i>31. 12. 2007</i>	
	<i>Pohľadávky</i>	<i>Záväzky</i>	<i>Pohľadávky</i>	<i>Záväzky</i>
Daň z príjmov spoločnosti	700	-	1 256	-
Odložený daňový záväzok	-	218	-	218
Celkom	700	218	1 256	218

7. ČASOVÉ ROZLIŠENIE NÁKLADOV

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 31. decembru 2007 a k 30. júnu 2008:

<i>Popis</i>	<i>30. 06. 2008</i>	<i>31. 12. 2007</i>	<i>Obdobie čerpania</i>
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	2 456	4 795	3 mesiace až 1 rok
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám	575	997	3 mesiace až 1 rok
Provízie, poplatky	-	-	3 mesiace až 1 rok
Celkom	3 031	5 792	

8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2007 a k 30. júnu 2008:

<i>Popis</i>	<i>30. 06. 2008</i>	<i>31. 12. 2007</i>
Záväzky voči zamestnancom	4 496	1 020
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	493	401
Ostatné daňové záväzky	351	170
Iné záväzky	8 889	11 144
Celkom	14 229	12 735

Z celkového objemu iných záväzkov spoločnosť eviduje voči akcionárom záväzky vo výške 2 396 tis. Sk (k 31.12.2007: 2 675 tis. Sk).

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

9. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 30. júnu 2008 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 1 000 000 Sk:

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

10. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 27. marca 2008 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti rozdelenie hospodárskeho výsledku roku 2007 vo výške 12 506 tis. Sk nasledovne:

- prídel do zákonného rezervného fondu: 1 251 tis. Sk
- neuhradená strata minulých období: 11 255 tis. Sk

Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 1 000 tis. Sk je 41 tis. Sk. (2006: strata 341 tis. Sk)

11. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

Popis	30. 06. 2008		30. 06. 2007	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Úroky z cenných papierov	2 153	-	2 277	-
Úroky z vkladov	3 698	-	3 100	-
Celkom	5 851	-	5 377	-

12. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

Popis	30. 06. 2008		30. 06. 2007	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Odplata za správu dôchodkového fondu	33 745	-	21 465	-
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	16 204	-	15 472	-
Ostatné odplaty	6	(97)	21	(89)
Depozitársky poplatok	-	(1 218)	-	(1 518)
Poplatok za nákup cenných papierov pre fondy	-	(3 328)	-	(4 282)
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv	-	(3 490)	-	(522)
Celkom	49 955	(8 133)	36 958	(6 411)

13. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

Štruktúra ziskov a strát z precenenia:

Popis	30. 06. 2008		30. 06. 2007	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Straty z precenenia cenných papierov	-	(402)	-	(133)
Zisky z precenenia cenných papierov	29	-	95	-
Celkom	29	(402)	95	(133)

14. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra ostatných prevádzkových výnosov:

<i>Popis</i>	<i>30. 06. 2008</i>	<i>30. 06. 2007</i>
Ostatné výnosy	11	3 845
Celkom	11	3 845

15. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

<i>Popis</i>	<i>30. 06. 2008</i>	<i>30. 06. 2007</i>
Mzdové náklady	7 364	5 880
Odmeny členov štatutárnych orgánov	3 477	3 990
Sociálne náklady	2 172	1 809
Ostatné personálne náklady	43	35
Celkom	13 056	11 714

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

<i>Popis</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Zamestnanci	28	29
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

Stav zamestnancov k 31. decembru 2007 a k 30. júnu 2008:

<i>Popis</i>	<i>30. 06. 2008</i>	<i>31. 12. 2007</i>
Zamestnanci	28	28
Členovia štatutárnych orgánov	3	4

16. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

<i>Popis</i>	<i>30. 06. 2008</i>	<i>30. 06. 2007</i>
Reklama a propagačné činnosti	1 188	1 330
Nájomné	1 424	1 308
Údržba IT systémov	2 609	4 157
Poštovné a telekomunikačné služby	5 354	2 673
Formuláre a tlačivá	2 194	1 719
Poradenské služby	1 633	2 410
Neuplatnená DPH	2 256	1 454
Ostatné	6 654	3 647
Celkom	23 312	18 698

17. ZOSTATKY A TRANSAKIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Spriaznené strany sú také protistrany, ktoré predstavujú najmä:

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

Štruktúra pohľadávok voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2008:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2007</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>30. 06. 2008</i>	<i>Popis</i>
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	100 036	2 154	(2 165)	100 025	Dlhopis VÚB
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	6 677	79 264	(71 049)	14 892	Odplaty za správu a vedenie účtu
Celkom	106 713	81 418	(73 214)	114 917	

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2008:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2007</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>30. 06. 2008</i>	<i>Popis</i>
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	2 436 45 1	590 134 12 609	(1 204) (161) (12 568)	1 822 18 42	Nevyfakturované dodávky Kreditné karty Ostatné služby
Generali Poistovňa, a.s. ⁽¹⁾	186 7	328 23	- (30)	514 -	Nevyfakturované dodávky Ostatné služby
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	3 900	3 927	(3 977)	3 850	Odmeny
Celkom	6 575	17 611	(17 940)	6 246	

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2008:

Popis	Výnosy	Popis	Náklady	Popis
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	2 153	Úroky	(3 852)	Služby
Generali Poist'ovňa, a.s. ⁽¹⁾	-		(546)	Služby
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	49 949	Odplata	-	-
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	-		(3 477)	Odmeny
Generali Consulting, s.r.o. ⁽²⁾	-		-	Služby
Celkom	52 102		(7 875)	

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

18. PREHLAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH A ZÁVÄZKoch

Spoločnosť neidentifikovala žiadne podmienené aktíva ani záväzky.

19. ÚDAJE O RIZIKÁCH A ICH RIADENÍ

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

Kvôli jednoduchosti štruktúry portfólia, k 30.06.2008 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 30.06.2008 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s krátkou duráciou denominovaných v SKK (dlhopis s variabilným kupónom 35,05 % z majetku, termínované vklady 64,95 %). 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. 06. 2008	31. 12. 2007
Pohľadávky voči bankám			
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	AA	184 747	180 095
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku			
Všeobecná úverová banka, a.s.	A+	99 625	100 009

Spoločnosť nemala k 31.12.2007 a 30.06.2008 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 najobozretniejšieho 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 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	184 747	15 456	1 070	99 600	-	11 357	312 230
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	298	298
Pohľadávky voči bankám	184 747	-	-	-	-	-	184 747
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	25	-	99 600	-	-	99 625
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	8 415	8 415
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	2 644	2 644
Ostatné aktíva	-	15 431	1 070	-	-	-	16 501
Záväzky	13 154	-	4 324	-	-	-	17 478
Ostatné záväzky	13 154	-	4 324	-	-	-	17 478
Čistá súvahová pozícia k 30. 06. 2008	171 593	15 456	(3 254)	99 600	-	11 357	294 752

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 30. júnu 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	13 154	-	4 324	-	-	-	17 478

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2007:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	180 095	7 048	5 544	99 973	-	15 068	307 728
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	247	247
Pohľadávky voči bankám	180 095	-	-	-	-	-	180 095
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	36	-	99 973	-	-	100 009
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	11 562	11 562
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	3 259	3 259
Ostatné aktíva	-	7 012	5 544	-	-	-	12 556
Záväzky	11 667	-	7 078	-	-	-	18 745
Ostatné záväzky	11 667	-	7 078	-	-	-	18 745
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2007	168 428	7 048	(1 534)	99 973	-	15 068	288 983

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2007:

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	11 667	-	7 078	-	-	-	18 745

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 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	184 747	115 056	1 070	-	-	11 357	312 230
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	298	298
Pohľadávky voči bankám	184 747	-	-	-	-	-	184 747
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	99 625	-	-	-	-	99 625
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	8 415	8 415
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	2 644	2 644
Ostatné aktíva	-	15 431	1 070	-	-	-	16 501
Závazky	13 154	-	4 324	-	-	-	17 478
Ostatné záväzky	13 154	-	4 324	-	-	-	17 478
Čistá súvahová pozícia k 30. 06. 2008	171 593	115 056	(3 254)	-	-	11 357	294 752

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2007:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	180 095	107 021	5 544	-	-	15 068	307 728
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	247	247
Pohľadávky voči bankám	180 095	-	-	-	-	-	180 095
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	100 009	-	-	-	-	100 009
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	11 562	11 562
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	3 259	3 259
Ostatné aktíva	-	7 012	5 544	-	-	-	12 556
Závazky	11 667	-	7 078	-	-	-	18 745
Ostatné záväzky	11 667	-	7 078	-	-	-	18 745
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2007	168 428	107 021	(1 534)	-	-	15 068	288 983

K 31. decembru 2007 a k 30. júnu 2008 spoločnosť evidovala majetok a záväzky iba v Sk.

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, čo predstavuje 80 537 tis. Sk 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. 2007 a k 30. 06. 2008 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

21. NEPRETRŽITÉ FUNGOVANIE SPOLOČNOSTI

Spoločnosť od začiatku svojej činnosti vykazovala straty z prevádzkovej činnosti a k 31. decembru 2007 mala celkovú neuhradenú stratu vo výške 723 523 tis. Sk (k 31. decembru 2006: 619 994 tis. Sk). Vedenie spoločnosti nepredpokladá vykazovanie významných strát v budúcnosti a zároveň verí, že spoločnosť má dostatočnú výšku vlastného imania, aby mohla pokračovať v nepretržitej činnosti.

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 2008.

Táto účtovná závierka k 30. júnu 2008 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:

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

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

Dátum: 13. august 2008