

dôchodOK

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2007**

VÚB Generali d.s.s., a.s.



PRIEBEŽNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
ZA 6 MESIACOV KONČIACICH 30. JÚNA 2007

Zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Za obdobie

od

0 1 0 1 2 0 0 7

do

3 0 0 6 2 0 0 7

Deň, ku ktorému sa
zostavuje účtovná závierka

3 0 0 6 2 0 0 7

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 :
15. august 2007	Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Ing. Beáta Kyšselová

S Ú V A H A
K 30. 06. 2007
(v tis. Sk)

	Pozn.	30. 06. 2007	31. 12. 2006
Aktíva			
Peniaze	1	193	180
Pohľadávky voči bankám	1	156 536	164 509
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku	2	99 949	100 015
Nehmotný majetok	3	14 832	17 511
Hmotný majetok	4	3 294	3 889
Ostatné aktíva	5	22 503	10 652
Celkom aktíva		297 307	296 756
Závazky			
Splatné daňové záväzky	6	185	162
Odložené daňové záväzky	6	238	238
Rezervy	7	1 075	6 062
Ostatné záväzky	8	14 896	13 817
Spolu záväzky		16 394	20 279
Vlastné imanie			
Základné imanie	9	304 000	304 000
Emisné ážio		666 000	666 000
Rezervné fondy		30 000	30 000
Strata z minulých rokov	10	(723 523)	(619 994)
Strata bežného účtovného obdobia	10	4 436	(103 529)
Spolu vlastné imanie		280 913	276 477
Celkom pasíva		297 307	296 756

Poznámky na stranách 7 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2007
(v tis. Sk)

	Pozn.	30. 06. 2007	30. 06. 2006
Úrokové a obdobné výnosy		5 377	5 302
Úrokové a obdobné náklady		0	0
Čisté úrokové výnosy	11	5 377	5 302
Výnosy z poplatkov a provízií		36 958	24 021
Náklady na poplatky a provízie		(6 411)	(77 335)
Čistý výsledok z poplatkov a provízií	12	30 547	(53 314)
Čistý zisk z finančných operácií	13	(38)	(97)
Ostatné prevádzkové výnosy		3 845	13
Prevádzkové výnosy		39 731	(48 096)
Mzdy a odmeny zamestnancov	14	(11 714)	(12 461)
Ostatné prevádzkové náklady	15	(18 698)	(16 186)
Odpisy NM	3	(3 925)	(3 754)
Odpisy HM	4	(958)	(885)
Prevádzkové náklady		(35 295)	(33 286)
Zisk pred zdanením		4 436	(81 382)
Čistá strata za 6 mesiace		4 436	(81 382)

Poznámky na stranách 7 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHLAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ
k 30. júnu 2007
(v tis. Sk)

<i>Popis</i>	<i>Základné imanie</i>	<i>Emisné ážio</i>	<i>Rezervný fond</i>	<i>Nerozdelený zisk/ Neuhradená strata minulých rokov</i>	<i>Celkom</i>
1. január 2007	304 000	666 000	30 000	(723 523)	276 477
Upísanie a splatenie základ. imania a emisného ážia	-	-	-	-	-
Tvorba rezervného fondu	-	-	-	-	-
Hospodársky výsledok za obdobie	-	-	-	4 436	4 436
30. jún 2007	304 000	666 000	30 000	(719 087)	280 913

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

Poznámky na stranách 7 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2007
(v tis. Sk)

	30. 06. 2007	31. 12. 2006
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Čistá strata po zdanení	4 436	(103 529)
Upravená o:		
Odpisy	(4 883)	9 375
Úrokové výnosy	(5 377)	(11 374)
Nerealizovaný zisk - strata z obchodovania	38	6
Rezervy	(4 987)	326
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>	(10 773)	(105 196)
Cenné papiere precenené na reálnu hodnotu cez výsledovku (nárast/pokles)	-	-
Ostatné aktíva- (nárast)/ pokles	(11 893)	13 198
Ostatné záväzky- nárast/ (pokles)	1 102	(45 857)
<i>Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti</i>	(21 564)	(137 855)
Prijaté úroky	5 447	11 304
Zaplatené dane z príjmu	-	-
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>	(16 117)	(126 551)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup budov, strojov a zariadení	8 157	(4 695)
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>	8 157	(4 695)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z upísaných akcií	-	-
Príjmy zo splateného rezervného fondu	-	-
<i>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</i>	-	-
Čistý pokles v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	(7 960)	(131 246)
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1. januáru 2007	164 689	295 935
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 30. júnu 2007	156 729	164 689

Poznámky na stranách 7 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 30. JÚNU 2007

A. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A PREDMET ČINNOSTI

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), IČO 35903058, so sídlom Mlynské nivy 1, 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 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 SKK 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 SKK 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 je Slovenská sporiteľňa, a.s. so sídlom Suché mýto 4, 816 07 Bratislava.

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. júnu 2007:

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

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 30. júnu 2007:

Predseda:	Tomas Spurny, MBA
Podpredseda:	Dfkm. Werner Moertel
Členovia:	Dipl. Bw. Walter Steidl
	Dr. Adriano Arietti
	Ignacio Jaquotot
	Dr. Luciano Cirina

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 Holding Vienna, AG
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Generali Poist'ovňa, a.s. Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Viedeň, Rakúsko

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Priebežná 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.

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

Účtovná závierka bola zostavená s použitím konvencie historických cien s výnimkou finančných aktív ocenených reálnou hodnotou.

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

B. Použité účtovné zásady a metódy

Prechod na IFRS

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

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

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

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré spoločnosť uplatňovala v priebehu roka

a) Pohľadávky voči bankám

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

Pohľadávky voči bankám sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote a následne ocenené v amortizovanej hodnote. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 30. júnu 2007 spoločnosť nevykázala tvorbu opravných položiek k pohládkam voči bankám.

b) Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve spoločnosti sú kategorizované do portfólií finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku, určené na predaj a finančné aktíva držané do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov a zmysle stratégie správcovskej spoločnosti ohľadne investovania do cenných papierov. Spoločnosť podľa zámeru nadobudnutia kategorizovala cenné papiere do portfólia „finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku“.

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

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

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

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

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

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

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

c) Nehmotný majetok

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

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

Plán odpisovania

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

Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
Softvér	4

d) Hmotný majetok

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

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

Plán odpisovania

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

Obdobia predpokladanej životnosti majetku pre účely odpisovania:

Popis	Počet rokov
Prístroje a zariadenia; dopravné prostriedky, inventár	4

e) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

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

f) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

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

g) Rezervy

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

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

h) Daň z príjmov spoločnosti

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

Odložená daň z príjmov sa vykazuje pomocou súvahovej metódy pri vzniku dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Pri výpočte odloženej daňovej pohľadávky a odloženého daňového záväzku sa používajú aktuálne sadzby dane z príjmov.

i) Operácie v cudzej mene

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

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

j) Účtovanie výnosov a nákladov

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

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

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

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá od 1. 1. 2007 predstavuje 0,075 % priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu vo výške 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa. Od 14. novembra 2006 došlo k zníženiu odplaty za správu dôchodkového fondu VÚB Generali Klasik, konzervatívny dôchodkový fond, na 0,00 % priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku fondu.

k) Náklady na zamestnancov

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

l) Záonné požiadavky

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

Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

1. HOTOVOŠŤ A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

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

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

<i>Popis</i>	30. 06. 2007	31. 12. 2006
Hotovosť	46	13
Ostatné pokladničné hodnoty	147	167
Peniaze celkom	193	180
Bankové účty	51	82
Termínované vklady	156 485	164 250
Časovo rozlíšený úrok	135	177
Pohľadávky voči bankám celkom	156 671	164 509
Celkom hotovosť a peňažné ekvivalenty	156 864	164 689

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

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

Štruktúra termínovaných vkladov k 30. júnu 2007 je nasledovná:

<i>Banka</i>	<i>Mena</i>	<i>Istina</i>	<i>Časovo rozlíšený úrok</i>	<i>Úroková sadzba</i>	<i>Splatnosť</i>
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Sk	90 000	108	4,00 %	02. 07. 2007
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Sk	50 000	22	3,95 %	02. 07. 2007
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Sk	16 350	5	5,30 %	02. 07. 2007
Spolu		156 350	135		

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2006 je nasledovná:

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

2. FINANČNÉ AKTÍVA V REÁLNEJ HODNOTE PRECEŇOVANÉ CEZ VÝSLEDOKU

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledok k 30. júnu 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	99 949

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 2006:

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

3. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2007:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2006</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	<i>Zostatok k 30. 06. 2007</i>
Softvér	28 988	1 165	-	-	30 153
Licencie, podporný softvér	1 603	81	-	-	1 684
Obstaranie	683	-	-	-	683
Obstarávacia cena celkom	31 274	1 246	-	-	32 520
Software	12 833	3 700	-	-	16 533
Licencie, podporný softvér	930	225	-	-	1 155
Oprávky celkom	13 763	3 925	-	-	17 688
Zostatková hodnota	17 511	-	-	-	14 832

Najvýznamnejšími prírastkami v roku 2007 bolo zhodnotenie existujúceho softvéru Sofistar.

4. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2007:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2006</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	<i>Zostatok k 30. 06. 2007</i>
Prístroje a zariadenia	6 265	363	-	-	6 628
Dopravné prostriedky	1 991	0	-	-	1 991
Inventár	169	0	-	-	169
Obstaranie	0	0			0
Obstarávacia cena celkom	8 425	363	-	-	8 788
Prístroje a zariadenia	3 470	710	-	-	4 180
Dopravné prostriedky	897	248	-	-	1 145
Inventár	169	0	-	-	169
Oprávky celkom	4 536	958	-	-	5 494
Zostatková hodnota	3 889	-	-	-	3 294

5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 30. júnu 2007 a k 31. decembru 2006 je nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>30. 06. 2007</i>	<i>31. 12. 2006</i>
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	325	95
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu STABIL	7 089	1 958
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	10 974	3 003
Poskytnuté preddavky	151	296
Iné pohľadávky	69	31
Náklady a príjmy budúcich období	3 298	3 900
Daňové pohľadávky (pozri bod 6)	597	1 369
Celkom	22 503	10 652

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 štvrtroku.

Spoločnosť netvorila k 30. júnu 2007 a k 31. decembru 2006 žiadne opravné položky k pohľadávkam.

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

6. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 30. júnu 2007 a 31. decembru 2006:

<i>Popis</i>	<i>30. 06. 2007</i>		<i>31. 12. 2006</i>	
	<i>Pohľadávky</i>	<i>Záväzky</i>	<i>Pohľadávky</i>	<i>Záväzky</i>
Daň z príjmov spoločnosti (bod 5)	597	-	1 369	-
Ostatné priame dane	-	184	-	160
Daň z pridanej hodnoty	-	1	-	2
Odložený daňový záväzok	-	238	-	238
Celkom	597	423	1 369	400

7. REZERVY

Prehľad pohybov rezerv v roku 2007:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2006</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>30. 06. 2007</i>	<i>Obdobie čerpania</i>
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	4 811	-	(4 068)	743	3 mesiace až 1 rok
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám	613	-	(409)	204	3 mesiace až 1 rok
Provízie, poplatky	638	-	(510)	128	3 mesiace až 1 rok
Celkom	6 062	-	(4 987)	1 075	

8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2007 a k 31. decembru 2006:

<i>Popis</i>	<i>30. 06. 2007</i>	<i>31. 12. 2006</i>
Záväzky voči zamestnancom	3 774	1 086
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	509	423
Iné záväzky	10 613	12 308
Celkom	14 896	13 817

Z celkového objemu iných záväzkov spoločnosť eviduje voči akcionárom záväzky vo výške 1 965 tis. Sk (pozri bod 16).

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

9. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 30. júnu 2007 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 1 000 000 Sk:

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

10. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 29. marca 2006 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti prevod straty roku 2005 vo výške 528 856 tis. Sk do neuhradených strát minulých rokov. Dňa 3. apríla 2007 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti prevod straty roku 2006 vo výške 103 529 tis. Sk do neuhradených strát minulých rokov.

11. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

Popis	30. 06. 2007		30. 06. 2006	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Úroky z cenných papierov	2 277	-	1 760	-
Úroky z vkladov	3 100	-	3 542	-
Celkom	5 377	-	5 302	-

12. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

Popis	30. 06. 2007		30. 06. 2006	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Odplata za správu dôchodkového fondu	21 465	-	10 419	-
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	15 472	-	13 584	-
Ostatné odplaty	21	-	18	(2 563)
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv	-	(6 411)	-	(74 772)
Celkom	36 958	(6 411)	24 021	(77 335)

13. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

Štruktúra ziskov a strát z precenenia:

Popis	30. 06. 2007		30. 06. 2006	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Straty z precenenia cenných papierov	-	(133)	-	(137)
Zisky z precenenia cenných papierov	95	-	40	-
Celkom	95	(133)	40	(137)

14. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

Popis	30. 06. 2007	30. 06. 2006
Mzdové náklady	5 880	6 697
Odmeny členov štatutárnych orgánov	3 990	3 378
Sociálne náklady	1 809	2 328
Ostatné personálne náklady	35	58
Celkom	11 714	12 461

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

Popis	2007	2006
Zamestnanci	28	34
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

Stav zamestnancov k 30. júna 2007 a k 31. decembru 2006:

Popis	30. 06. 2007	31. 12. 2006
Zamestnanci	28	31
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

15. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

Popis	30. 06. 2007	30. 06. 2006
Reklama a propagačné činnosti	1 330	646
Nájomné	1 308	1334
Údržba IT systémov	4 157	3 467
Poštovné a telekomunikačné služby	2 673	3 412
Formuláre a tlačivá	1 719	2 822
Poradenské služby	2 410	938
Neuplatnená DPH	1 454	2 176
Ostatné	3 647	1 391
Celkom	18 698	16 186

16. 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,

- c) spoločnosti, ktoré sú kontrolované, spoločne kontrolované alebo podstatne ovplyvňované akýmkoľvek jednotlivcom uvedeným v bode (b) alebo tento jednotlivец vlastní priamo alebo nepriamo podstatný podiel na hlasovacích právach.

Štruktúra pohľadávok voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2007:

Popis	31. 12. 2006	Prírastky	Úbytky	30. 06. 2007	Popis
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	100 040	2 277	(2 305)	100 012	Dlhopis VÚB
Generali Poist'ovňa, a.s. ⁽¹⁾	2 708	-	-	2 708	Príjmy budúcich období
Generali Consulting, s.r.o.	10	-	-	10	Preddavky
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	5 056	57 387	(44 055)	18 388	Odplaty za správu a vedenie účtu
Celkom	107 804	59 664	(46 360)	121 118	

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2007:

Popis	31. 12. 2006	Prírastky	Úbytky	30. 06. 2007	Popis
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	6 383	465	(5 128)	1 720	Nevyfakturované dodávky
	1	14 064	(14 064)	1	Ostatné služby
Generali Poist'ovňa, a.s. ⁽¹⁾	240	4	-	244	Nevyfakturované dodávky
	257	-	(257)	-	Ostatné služby
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	4 346	3 990	(5 550)	2 786	Odmeny
Generali Consulting, s.r.o. ⁽²⁾	241	-	(241)	-	Ostatné služby
Celkom	11 468	18 523	(24 240)	4 751	

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2007:

Popis	Výnosy	Popis	Náklady	Popis
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	2 277	Úroky	(4 834)	Služby
Generali Poist'ovňa, a.s. ⁽¹⁾	-		(4)	Služby
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	36 937	Odplata	-	-
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	-		(3 990)	Odmeny
Generali Consulting, s.r.o. ⁽²⁾	-		-	Služby
Celkom	39 214		(8 832)	

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

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

17. PREHLAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH A ZÁVÄZKACH

Spoločnosť nevykazuje žiadne podsúvahové aktíva ani pasíva.

18. ÚDAJE O RIZIKÁCH A ICH RIADENÍ

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

Kvôli jednoduchosti štruktúry portfólia, k 30.6.2007 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 30.6.2007 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s krátkou duráciou denominovaných v SKK (dlhopis s variabilným kupónom 39 % z majetku, termínované vklady 61 %, bežné účty < 1 %).

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

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 30. júnu 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	156 536	18 620	3 895	-	99 937	18 319	297 307
Hotovosť	-	-	-	-	-	193	193
Pohľadávky voči bankám	156 536	-	-	-	-	-	156 536
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	12	-	-	99 937	-	99 949
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	14 832	14 832
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	3 294	3 294
Ostatné aktíva	-	18 608	3 895	-	-	-	22 503
Záväzky	14 121	-	2 273	-	-	-	16 394
Ostatné záväzky	14 121	-	2 273	-	-	-	16 394
Čistá súvahová pozícia k 30. 06. 2007	142 415	18 620	1 622	-	99 937	18 319	280 913

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2006:

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

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 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	156 536	118 557	3 895	-	-	18 319	292 028
Hotovosť	-	-	-	-	-	193	193
Pohľadávky voči bankám	156 536	-	-	-	-	-	156 536
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	99 949	-	-	-	-	99 949
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	14 832	14 832
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	3 294	3 294
Ostatné aktíva	-	18 608	3 895	-	-	-	22 503
Záväzky	14 121	-	2 273	-	-	-	16 394
Ostatné záväzky	14 121	-	2 273	-	-	-	16 394
Čistá súvahová pozícia k 30. 06. 2007	142 415	118 557	1 622	-	-	18 319	280 913

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

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

K 30. júnu 2007 a k 31. decembru 2006 spoločnosť evidovala majetok a záväzky iba v Sk.

19. ÚDAJE O RIADENÍ KAPITÁLOVEJ PRIMERANOSTI

Dôchodková správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti sú primerané ak nie sú nižšie ako 70% výšky základného imania a pomer rozdielu vlastných zdrojov a nelikvidných aktív k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,5%.

Kapitálová primeranosť spoločnosti k 30. 6. 2007 a k 31. 12. 2006 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

20. NEPRETRŽITÉ FUNGOVANIE SPOLOČNOSTI

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

21. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Od 1.7.2007 došlo k zmene depozitára Slovenská sporiteľňa, a.s. so sídlom Suché mýto 4, 816 07 Bratislava na ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali úpravu v účtovnej závierke k 30. júnu 2007.

Táto účtovná závierka k 30. júnu 2007 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:

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

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

Dátum: 15. august 2007