

dôchodOK

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2006

**PRIEBEŽNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
ZA 6 MESIACOV KONČIACICH 30. JÚNA 2006**

Zostavená v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom
IAS 34 Prieběžné finančné vykazovanie

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Obdobie, za ktoré sa účtovná
závierka zostavuje

od

0 1 0 1 2 0 0 6

do

3 0 0 6 2 0 0 6

Deň, ku ktorému sa účtovná
závierka zostavuje

3 0 0 6 2 0 0 6

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 9 9 0 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 :
10.augusta 2006	Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Ing. Beáta Kyšelová

S Ú V A H A
k 30. 6. 2006
(v tis. Sk)

	Pozn.	30.6.2006	31.12.2005
Aktíva			
Peniaze	1	189	133
Pohľadávky voči bankám	1	201 420	295 802
Finančný majetok na obchodovanie	2	99 908	100 008
Nehmotný majetok	3	19 576	21 208
Hmotný majetok	4	4 422	4 872
Ostatné aktíva	5	16 499	23 793
Celkom aktíva		342 014	445 816
Závazky			
Splatné daňové záväzky	6	1 782	757
Odložené daňové záväzky	6	237	237
Rezervy	7	1 298	5 736
Ostatné záväzky	8	40 073	59 080
Vlastné imanie			
Základné imanie	9	304 000	304 000
Emisné ážio		666 000	666 000
Rezervné fondy		30 000	30 000
Nerozdelený zisk alebo strata z minulých rokov	10	(619 994)	(91 138)
Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	10	(81 382)	(528 856)
Celkom pasíva		342 014	445 816

Deň zostavenia súvahy:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie súvahy:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva :
10.augusta 2006	Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Ing. Beáta Kyšlová

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
Za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2006
(v tis. Sk)

	Pozn.	30. 6. 2006	30. 6. 2005
Úrokové a obdobné výnosy		5 302	5 921
Úrokové a obdobné náklady		0	0
Čisté úrokové výnosy	12	5 302	5 921
Výnosy z poplatkov a provízií		24 021	3 102
Náklady na poplatky a provízie		(77 335)	(346 779)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	13	(53 314)	(343 677)
Čistý zisk z finančných operácií	14	(97)	
Ostatné prevádzkové výnosy		13	
Prevádzkové výnosy		(48 096)	(337 756)
Mzdy a odmeny zamestnancov	15	12 461	10 957
Ostatné prevádzkové náklady	16	16 186	81 771
Odpisy NM	3	3 754	2 711
Odpisy HM	4	885	1 265
Prevádzkové náklady		33 286	96 704
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv		(81 382)	(434 460)
Zisk pred zdanením		(81 382)	(434 460)
Daň z príjmov			
Čistý zisk/strata za 6 mesiacov		(81 382)	(434 460)

Deň zostavenia výkazu ziskov a strát:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie výkazu ziskov a strát:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva :
10. augusta 2006	Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Ing. Beáta Kyšelová

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 30. JÚNU 2006

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, 829 90 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. 3. 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 2006:

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 2006:

Predseda:	Tomas Spurny, MBA
Podpredseda:	Dfkm. Werner Moertel
Členovia:	Dipl. Bw. Walter Steidl
	Dr. Lorenzo Kravina (do 29. 3. 2006)
	Dr. Adriano Arietti
	Mgr. Mario Drosch, MPhil.
	Dr. Luciano Cirina (od 29. 3. 2006)

Štruktúra skupiny

Spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Banca Intesa
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 Poistovňa, a.s.	Generali Holding Vienna, AG
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Generali Poistovňa, a.s. Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Viedeň, Rakúsko

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Priebežná individuálna účtovná závierka spoločnosti („účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 *Priebežné finančné vykazovanie*.

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.

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

Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

V roku 2006 spoločnosť nezaznamenala významnú zmenu účtovných postupov oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu.

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 účtované v akumulovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 30. júnu 2006 spoločnosť nevykázala tvorbu opravných položiek k pohľadávkam voči bankám.

b) Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve spoločnosti sú kategorizované do portfólií na obchodovanie, predaj a na cenné papiere 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 „cenné papiere na obchodovanie“.

Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania. Súčasťou obstarávacej ceny sú priame náklady na obchody spojené s cennými papiermi, ktoré sú spoločnosti pri prvotnom účtovaní známe (napr. poplatky obchodníkovi a pod.).

Cenné papiere určené na obchodovanie 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 určených na obchodovanie, 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.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia

reálnou hodnotou ku dňu ocenenia. Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na účty nákladov alebo výnosov ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania“ 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.

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

Plán odpisovania

Spoločnosť odpisuje nehmotný majetok pre účtovné a daňové účely rovnako podľa zákona o účtovníctve, metódou rovnomerného odpisovania a to maximálne po dobu 5 rokov, čo je v súlade s §22 ods. 8 zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov v znení neskorších predpisov. Pre každý jednotlivý nehmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti. Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
Software	4

d) Hmotný majetok

Hmotný majetok sa účtuje v obstarávacích cenách.

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 a realizované kurzové zisky a/alebo straty zaúčtované pred dobou aktivácie hmotného majetku alebo pred jeho zaradením do používania.

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo účinnosti zvyšujú obstarávaciu cenu hmotného majetku. Náklady spojené s prevádzkou, údržbou a opravou sa účtujú ako náklady bežného účtovného obdobia.

Výdavky na úroky z úverov, ktoré priamo súvisia s obstaraním majetku, vynaložené ešte pred uvedením majetku do používania, sú súčasťou obstarávacej ceny a vo výkaze ziskov a strát spoločnosti sa prejavia formou odpisov.

Plán odpisovania

Spoločnosť odpisuje hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania po dobu stanovenej životnosti odpisovaného majetku.

Spoločnosť odpisuje pre daňové účely svoj hmotný majetok v zmysle § 22 – 29 zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov v znení neskorších predpisov. Tieto odpisové sadzby sú rovnaké ako sadzby používané pre účely účtovných odpisov.

Obdobia predpokladanej životnosti majetku pre účely odpisovania:

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

e) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

Pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorým je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

f) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Záväzky sa účtujú v ich 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 sadzby dane z príjmov o ktorých je známe, že budú platné pre obdobie, v ktorom bude odložená daňová pohľadávka realizovaná alebo odložený daňový záväzok vysporiadaný.

i) Operácie v cudzej mene

Majetok, ktorého obstarávacía 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.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa účtujú na účty nákladov alebo výnosov ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“ vo výkaze ziskov a strát.

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.

V súlade so zásadou opatrnosti spoločnosť ku koncu roka účtuje len realizované výnosy, kým do nákladov účtuje všetky očakávané dohadné položky a straty, vrátane pravdepodobných strát, bezodkladne po tom, čo sa o nich dozvie.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát s použitím lineárnej metódy. 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 predstavuje 0,08 % 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.

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.

C. Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní

Ozna- čenie	Názov položky	1.1.2005	Zmena	31.12.2005	Zmena	30.6.2006
a	b	1	2	3	4	5
1.	Základné imanie	300 000	4 000	304 000	-	304 000
a)	upísané základné imanie	-	4 000	-	-	-
3.	Emisné ážio	300 000	366 000	666 000	-	666 000
a)	upísané emisné ážio	-	366 000	-	-	-
5.	Rezervné fondy	-	30 000	30 000	-	30 000
a)	prídelenie do rezervného fondu	-	-	-	-	-
b)	pohľadávky voči akcionárom	-	-	-	-	-
c)	splatenie rezervného fondu	-	30 000	-	-	-
13.	Neuhradená strata (x)	-	(91 138)	(91 138)	(528 856)	(619 994)
a)	prídelenie do neuhradenej straty	-	(91 138)	-	(528 856)	-
14.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	(91 138)	(437 718)	(528 856)	447 474	(81 382)
a)	rozdelenie zisku/straty bežného účtovného obdobia	-	91 138	-	528 856	-
b)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	-	(528 856)	-	(81 382)	-
15.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 14)	508 862	-	380 006	-	298 624

D. Prehľad o peňažných tokoch

	30. 6. 2006	31. 12. 2005
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Čistá strata po zdanení	(81 382)	(528 856)
Upravená o:		
Odpisy	4 639	8 073
Úrokové výnosy	(5 302)	(13 140)
Nerealizovaný zisk - strata z obchodovania	97	19
Rezervy	(4 438)	4 111
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>	(86 386)	(529 793)
Cenné papiere na obchodovanie	-	(100 000)
Ostatné aktíva	(22 706)	(20 272)
Ostatné záväzky	(17 982)	11 143
<i>Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti</i>	(127 074)	(638 922)
Prijaté úroky	5 299	13 529
Zaplatené dane z príjmu	-	-
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>	(121 775)	(625 393)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup hmotného majetku	(2 557)	(10 320)
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>	(2 557)	(10 320)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z upísaných akcií	-	370 000
Príjmy zo splateného rezervného fondu	30 000	30 000
<i>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</i>	30 000	400 000
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	(94 332)	(235 713)
Počiatkový stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	295 815	531 527
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	201 483	295 814

E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

1. HOTOVOŠŤ A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty tvoria, hotovosť, 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>	<i>30. 6. 2006</i>	<i>31. 12. 2005</i>
Hotovosť	29	39
Ostatné pokladničné hodnoty	160	94
Bankové účty	51	112
Termínované vklady	201 369	295 690
Celkom	201 609	295 935
Z toho: Časovo rozlíšený úrok	126	121
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	201 483	295 814

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

Štruktúra termínovaných vkladov k 30. júnu 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	95	3,84 %	6. 7. 2006
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Sk	90 000	28	3,84 %	12. 7. 2006
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Sk	21 243	3	4,60 %	3. 7. 2006

2. CENNÉ PAPIERE

Štruktúra cenných papierov k 30. júnu 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	99 908

Dlhopis VÚB, a.s. je zaradený v portfóliu cenných papierov na obchodovanie. Tento dlhopis nie je prijatý na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu.

3. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2006:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2005</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	<i>Zostatok k 30. 6. 2006</i>
Software	26 123	1 870	-	-	27 993
Ostatný nehmotný majetok	1 303	252	-	-	1 555
Obstarávacia cena celkom	27 426	2 122	-	-	29 548
Software	5 877	3 358	-	-	9 235
Ostatný nehmotný majetok	341	396	-	-	737
Oprávky celkom	6 218	3 754	-	-	9 972
Zostatková hodnota	21 208	-	-	-	19 576

Najvýznamnejšími prírastkami v roku 2006 bolo zhodnotenie existujúceho softwaru Sofistar.

4. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2006:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2005</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	<i>Zostatok k 30. 6. 2006</i>
Prístroje a zariadenia	5 432	435	-	-	5 867
Dopravné prostriedky	1 991	0	-	-	1 991
Inventár	155	0	-	-	155
Obstarávacia cena celkom	7 578	435	-	-	8 013
Prístroje a zariadenia	2 152	636	-	-	2 788
Dopravné prostriedky	399	249	-	-	648
Inventár	155	0	-	-	155
Oprávky celkom	2 706	885	-	-	3 591
Zostatková hodnota	4 872	-	-	-	4 422

Trhová hodnota

Spoločnosť vlastní majetok, ktorého trhové ocenenie sa výrazne neodlišuje od jeho ocenenia v účtovníctve.

5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 30. júnu 2006 a k 31. decembru 2005 je nasledovná:

<i>Popis</i>	30. 6. 2006	31. 12. 2005
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	768	1 097
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu STABIL	5 597	7 495
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	8 602	11 105
Poskytnuté preddavky	576	1 483
Iné pohľadávky	22	106
Náklady budúcich období	262	172
Daňové pohľadávky (pozri bod 6)	672	2 429
Celkom	16 499	23 887

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neviduje pohľadávky po lehote splatnosti. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom vznikli za odplatu za vedenie osobného dôchodkového účtu a za správu dôchodkového fondu v roku 2006 a budú splatené v nasledujúcom štvrťroku.

Spoločnosť netvorila k 30. júnu 2006 žiadne opravné položky k pohládkam.

6. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 30. júnu 2006 a 31. decembru 2005:

<i>Popis</i>	30. 6. 2006		31. 12. 2005	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov spoločnosti (bod 5)	672	-	2 429	-
Ostatné priame dane	-	1781	-	754
Daň z pridanej hodnoty	-	1	-	3
Odložený daňový záväzok	-	237	-	237
Celkom	672	2019	2429	994

7. REZERVY

Štruktúra rezerv k 30. júnu 2006:

<i>Popis</i>	30. 6. 2006	31. 12. 2005
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	959	4 829
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyč.dovolenkám	134	695
Refundácia poplatkov sprostredkovateľom	206	212
Celkom	1 298	5 736

8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných pasív k 30. júnu 2006 a 31. decembru 2005:

<i>Popis</i>	<i>30. 6. 2006</i>	<i>31. 12. 2005</i>
Záväzky voči zamestnancom	7 567	3 310
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	714	609
Iné záväzky	31 792	55 161
Celkom	40 073	59 080

Z celkového objemu iných záväzkov spoločnosť eviduje voči akcionárom záväzky vo výške 5 517 tis. Sk (pozri bod 17).

9. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 30. júnu 2006 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 Poisťovňa, 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.

11. VLASTNÉ IMANIE

Zhrnutie pohybov na účtoch vlastného imania počas roka 2006:

<i>Popis</i>	<i>Základné imanie</i>	<i>Emisné ážio</i>	<i>Rezervný fond</i>	<i>Nerozdelený zisk/ Neuhradená strata minulých rokov</i>	<i>HV bežného roka (zisk/strata)</i>	<i>Celkom</i>
Zostatok k 31. 12. 2005	304 000	666 000	30000	(91 138)	(528 856)	380 006
Upísanie a splatenie základ. imania a emisného ážia	-	-	-	-	-	-
Zúčtovanie zisku za rok 2005	-	-	-	(528 856)	528 856	-
Splatenie rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
HV k 30. 6. 2006	-	-	-	-	(81 382)	(81 382)
Zostatok k 30. 06. 2006	304 000	666 000	30 000	(619 994)	(81 382)	298 624

Zhrnutie pohybov na účtoch vlastného imania počas roka 2005:

<i>Popis</i>	<i>Základné imanie</i>	<i>Emisné ážio</i>	<i>Rezervný fond</i>	<i>Nerozdelený zisk/ Neuhradená strata minulých rokov</i>	<i>HV bežného roka (zisk/strata)</i>	<i>Celkom</i>
Zostatok k 31. 12. 2004	300 000	300 000	-	-	(91 138)	508 862
Upísanie a splatenie základ. imania a emisného ážia	4 000	366 000	-	-	-	370 000
Zúčtovanie zisku za rok 2004	-	-	-	(91 138)	91 138	-
Splatenie rezervného fondu	-	-	30 000	-	-	30 000
HV k 31. 12. 2005	-	-	-	-	(528 856)	(528 856)
Zostatok k 31. 12. 2005	304 000	666 000	30 000	(91 138)	(528 856)	380 006

12. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

<i>Popis</i>	<i>30. 6. 2006</i>		<i>30. 6. 2005</i>	
	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>
Úroky z cenných papierov	1 760	-	-	-
Úroky z vkladov	3 543	-	5 921	-
Celkom	5 303	-	5 921	-

13. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

<i>Popis</i>	<i>30. 6. 2006</i>		<i>30. 6. 2005</i>	
	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>
Odplata za správu dôchodkového fondu	10 419	-	218	-
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	13 584	-	2 884	-
Ostatné odplaty	18	2 563	-	36
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv	-	74 772	-	346 743
Celkom	24 021	77 335	3 102	346 779

14. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

Štruktúra ziskov a strát z obchodovania:

<i>Popis</i>	30. 6. 2006		30. 6. 2005	
	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>
Straty z obchodovania s cennými papiermi	-	137	-	-
Zisky z obchodovania s cennými papiermi	40	-	-	-
Celkom	40	137	0	0

15. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

<i>Popis</i>	30. 6. 2006	30. 6. 2005
Mzdové náklady	6 697	5 625
Odmeny členov štatutárnych orgánov	3 378	3 600
Sociálne náklady	2 328	1 712
Ostatné personálne náklady	58	20
Celkom	12 461	10 957

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

<i>Popis</i>	30. 6. 2006	31. 12. 2005
Zamestnanci	42	37
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

Stav zamestnancov k 30. júnu 2006 a 31. decembru 2005

<i>Popis</i>	30. 6. 2006	31. 12. 2005
Zamestnanci	42	44
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

16. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

<i>Popis</i>	30. 6.2006	30.6.2005
Reklama a propagačné činnosti	646	53 459
Nájomné	1 334	1 263
Údržba IT systémov	3 467	7 923
Poštovné a telekomunikačné služby	3 412	4 389
Formuláre a tlačivá	2 822	7 622
Poradenské služby	938	853
Neuplatnená DPH	2 176	0
Ostatné	1 391	6 262
Celkom	16 186	81 771

F. Prehľad o iných aktívach a iných pasívach

Spoločnosť nevykazuje žiadne podsúvahové aktíva ani pasíva

G. Ostatné poznámky

17. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra pohľadávok voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas prvého polroka 2006:

<i>Spoločnosť</i>	<i>Začiatkový stav</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Konečný zostatok</i>	<i>Popis</i>
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	100 027	-	119	99 908	Dlhopis VÚB
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	19 697	-	4 730	14 967	Odplaty za správu a vedenie účtu
Celkom	119 724	-	4 849	114 875	

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas prvého polroka 2006:

<i>Spoločnosť</i>	<i>Začiatkový stav</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Konečný zostatok</i>	<i>Popis</i>
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	1 272	12 691	1 272	12 691	Nevyfakturované dodávky
	19 990	2 347	17 643	2 347	Ostatné služby
Generali Poistovňa, a.s. ⁽¹⁾	-	1 534	-	1 534	Nevyfakturované dodávky
	22 053	3 170	22 053	3 170	Ostatné služby
Celkom	43 315	19 742	43 315	19 742	

⁽¹⁾ Akcionár

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatnými spriaznenými stranami počas roka 2006:

<i>Popis</i>	<i>Výnosy</i>	<i>Popis</i>	<i>Náklady</i>	<i>Popis</i>
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	1 760	Úroky	18 407	Služby
Generali Poistovňa, a.s. ⁽¹⁾	-		1 592	Služby
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	24 003	Odplata	-	
Celkom	25 763		19 999	

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

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

18. ÚDAJE O RIZIKÁCH

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 2006:

<i>Popis</i>	<i>Do 1 mesiaca</i>	<i>1 až 3 mesiace</i>	<i>3 mesiace až 1 rok</i>	<i>1 až 5 rokov</i>	<i>Nad 5 rokov</i>	<i>Neurčená splatnosť</i>	<i>Celkom</i>
Aktíva	201 449	16 011	672	-	99 884	23 998	342 014
Pohľadávky voči bankám	201 420	-	-	-	-	-	201 420
Cenné papiere na obchodovanie	-	24	-	-	99 884	-	99 908
Hmotný a nehmotný majetok	-	-	-	-	-	23 998	23 998
Ostatné aktíva	29	15 987	672	-	-	-	16 688
Záväzky	40 855	-	2 535	-	-	-	43 390
Ostatné záväzky	40 855	-	2 535	-	-	-	43 390
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2005	160 594	16 011	-1 863	-	99 884	23 998	298 624

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 2006:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	201 449	115 895	672	-	-	23 998	342 014
Pohľadávky voči bankám	201 420	-	-	-	-	-	201 420
Cenné papiere na obchodovanie	-	99 908	-	-	-	-	99 908
Hmotný a nehmotný majetok	-	-	-	-	-	23 998	23 998
Ostatné aktíva	29	15 987	672	-	-	-	16 688
Záväzky	40 855	-	2 535	-	-	-	43 390
Ostatné záväzky	40 855	-	2 535	-	-	-	43 390
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005	160 594	115 895	-1 863	-	-	23 998	298 624

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene k 30. júnu 2006:

	SKK	EUR	USD	Celkom
Aktíva	342 014	-	-	342 014
Pohľadávky voči bankám	201 420	-	-	201 420
Cenné papiere na obchodovanie	99 908	-	-	99 908
Hmotný a nehmotný majetok	23 998	-	-	23 998
Ostatné aktíva	16 688	-	-	16 688
Záväzky	43 390	-	-	43 390
Ostatné záväzky	43 390	-	-	43 390
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005	298 624	-	-	298 624

19. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali úpravu v priebežnej účtovnej závierke k 30. júnu 2006.

Táto účtovná zvierka k 30. júnu 2006 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 829 90 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: 10. augusta 2006