dôchodOK

VÝROČNÁ SPRÁVA 2012

VÚB Generali d. s. s., a. s.

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

Obsah

1.	Správa predstavenstva	3
2.	Základné informácie o hospodárení s majetkom v dôchodkových fondoch	
	KLASIK, dlhopisový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s	6
	STABIL, zmiešaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	7
	PROFIT, akciový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	8
	INDEX, indexový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	9
3.	Účtovná závierka k 31. 12. 2012 VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, d.s.s., a.s.	12
4.	Účtovná závierka k 31. 12. 2012 KLASIK, dlhopisový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	43
5.	Účtovná závierka k 31. 12. 2012 STABIL, zmiešaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	63
6.	Účtovná závierka k 31. 12. 2012 PROFIT, akciový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	83
7.	Účtovná závierka k 31. 12. 2012 INDEX, indexový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	103

Správa predstavenstva

Vážení akcionári, klienti, obchodní partneri,

rok 2012 bol rokom veľkých, často protichodných zmien v systéme starobného dôchodkového sporenia (SDS). Tieto zmeny, presnejšie tri novely zákona, sú charakterizované dvoma diametrálne odlišnými prístupmi a vychádzajú z odlišného chápania dôchodkového systému tzv. pravicovými a ľavicovými politickými stranami. Je potrebné uviesť, že novela platná od apríla je novelou „pravice" a tam zakotvené zmeny boli ďalšou novelou „ľavice" zásadne zmenené a sú charakterizované výlučne vlastnou predstavou o fungovaní 2. piliera, naviac podporenou „ekonomickou krízou a nutnými konsolidačnými opatreniami" čo v praxi znamená zníženie príspevkov z 9% na 4% a dočasným, prechodným „ušetrením" cca 500 mil. € ročne.

Dlhý a protichodný legislatívny proces, príslušne komentovaný tak jednotlivými DSS-kami, ako aj médiami a v posledných štyroch mesiacoch tretie otvorenie systému malo za vplyv tak aktivizáciu sporiteľov resp. potencionálnych sporiteľov, ako aj ich čiastočnú dezorientáciu a bezradnosť. V dôsledku uvedeného sa oproti predchádzajúcemu roku viac ako zdvojnásobili prestupy medzi DSS-kami (takmer 16 000 sporiteľov zmenilo DSS), ale aj sa strojnásobil počet novo-vstúpených do systému (23 000). V dôsledku otvorenia systému od septembra, 13 000 sporiteľov dobrovoľne opustilo 2.pilier, pričom tento trend bude pokračovať predovšetkým v r.2013, čiže tesne pred uzatvorením systému.

V priebehu roka získala VÚB Generali 13 668 sporiteľov, čo je o 8 831 viac ako pred rokom. Z toho bolo až 4 817 získaných prestupmi z iných DSS, 7 278 nových a 1 573 sporiteľov bolo pridelených. Uvedené predstavuje cca 31%-ný trhový podiel zo všetkých získaných nových resp. prestupujúcich sporiteľov v 2.pilieri. Zároveň sme stratili 2 160 sporiteľov prestupmi do iných DSS resp. ich úmrtiami a ďalších 1 870 dobrovoľnými výstupmi. Výsledkom je celkový nárast sporiteľov o 9 638 a zvýšenie trhového podielu na 14,74%, čo predstavuje 209 284 sporiteľov s priemernými úsporami na ODÚ vo výške cca 3 858€.

Ku koncu roka spoločnosť spravovala aktíva vo výške 807,45mil.€, čo predstavovalo 14,74%-ný trhový podiel, pričom rozdelenie medzi dôchodkovými fondmi sa výrazne nezmenilo, len podiel akciového DF sa mierne znížil, predovšetkým v dôsledku zo zákona vyplývajúcich povinných prestupov. V novom, indexovom DF malo celé svoje úspory len 299 sporiteľov a ďalších 201 len čiastočne. Majetok tohto fondu predstavoval len cca 881 tis. €. Zloženie aktív v jednotlivých fondoch je konzervatívne a veľmi podobné, k výraznejším zmenám príde až po 1.máji 2013, v dôsledku novely zákona. V priebehu roka boli vo fondoch a nakupovali sa prevažne štátne a bankové dlhopisy a výrazne sme využívali výhodné termínované vklady vo vybraných bankách v Slovinsku, Rumunsku, Bulharsku a čiastočne aj v Maďarskej republike. Napriek konzervatívnemu prístupu k alokácii portfólia bolo zhodnotenie vo všetkých troch fondoch vyššie ako v predchádzajúcom roku, konkrétne 3,44% v dlhopisovom a 3,77% vo zmiešanom a akciovom fonde. Uvedené ročné zhodnotenie je najvyššie v dlhopisovom fonde, resp. druhé najvyššie v zmiešanom a akciovom spomedzi všetkých DSS a je to o 1,48% až 1,58% viac ako je najnižšie zhodnotenie v niektorej konkurenčnej DSS. Zároveň sme dosiahli najvyššie zhodnotenie počítané od vzniku dôchodkových fondov (od 22.3.2005) v zmiešanom a akciovom fonde zo všetkých dôchodkových fondoch spravovaných DSS. V dlhopisovom fonde sme zo všetkých DSS dosiahli druhé najvyššie zhodnotenie.
Pozitívny vývoj v správe aktív sa následne preniesol aj do splnenia, resp. prekročenia, plánu odplaty za zhodnotenie a získali sme tak pre spoločnosť príjem 1 385 tis. €. Zatiaľ čo VÚB Generali dosiahla najvyššie hodnoty odplaty za zhodnotenie na jedného klienta, a to 6,62€, pričom priemer celého trhu bol 4,77€.

VÚB Generali, d.s.s., a.s. pokračovala v transparentnej a korektnej politike svojej činnosti, v realizácii úsporných opatrení pri zachovaní plnej funkčnosti spoločnosti a snahe o postupné zvyšovanie nášho trhového podielu.
Toto úsilie prinieslo nielen mierne zvýšenie trhového podielu v počte poistencov a aktív pod správou, ale aj výrazne lepšie výsledky oproti predpokladom. Výnosy boli prekročené až o 13% oproti plánu a predstavovali spolu 5,341 mil. €, čo je oproti predchádzajúcemu roku nárast o +1,5 mil. € a to aj napriek zníženiu príspevkov z 9% na 4% v posledných 4 mesiacoch roka. Náklady boli síce prekročené o 8%, ale len v jedinej položke a tou sú provízie za získanie nových klientov, kde náklady miesto plánovaných 138 tis. dosiahli až 579 tis. €. Uvedené nie je spôsobené zvyšovaním provízii, ktoré sú

limitované zákonom, ale v dôsledku zvýšeného prílivu sporiteľov. V ostatných položkách spoločnosť dosiahla miernu úsporu nákladov a tak náklady spoločnosti v uplynulom roku dosiahli 2,383 mil. €. V dôsledku uvedeného spoločnosť dosiahla zisk po zdanení 2,434 mil. €, čo je o +20% resp. +0,407 mil. € viac oproti plánu a o 45% vyšší zisk ako v roku predchádzajúcom..

V priebehu roka 2012 bola vykonaná kontrola NBS, ktorá do konca roka nebola uzatvorená, nezistila však žiadne porušenia predpisov z ktorých by vyplývala možnosť akýchkoľvek sankcií voči spoločnosti. Vykonaná bola kontrola vnútorným auditom akcionára a realizované boli aj všetky plánované, ako aj jedna mimoriadna kontrola vnútorným auditom spoločnosti. Na základe výsledkov týchto kontrol nebolo potrebné prijať žiadne mimoriadne opatrenia. Zistené nedostatky spočívali prevažne v nedôslednosti dodržiavania vnútorných predpisov alebo v chýbajúcej špecifikácii procesov vo vnútorných predpisov.

Predstavenstvo VÚB Generali d.s.s., a.s. ďakuje všetkým, ktorí sa podieľali na úspechu spoločnosti. Klientom za prejavenie dôvery v 2.pilier, za podnety a nápady na skvalitnenie našich služieb.
Akcionárom ďakujeme za podporu a vytvorenie podmienok na efektívny výkon činnosti celej spoločnosti.
Sprostredkovateľom, spolupracovníkom a zamestnancom spoločnosti za pracovitosť a obetavosť, čo bolo základným a podmieňujúcim faktorom na dosiahnutie dobrých výsledkov. Budeme usilovať o čo najlepšiu výkonnosť fondov, poskytnutie kvalitných služieb, ako aj dôslednú realizáciu všetkých zmien vyplývajúcich zo zmeny zákona. Želáme všetko dobré a úspešný rok 2013.

Všeobecné údaje o spoločnosti

Obchodné meno:	VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava
IČO:	35 903 058
	Zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Sa, vložka 3435/B
Vznik spoločnosti:	9.10.2004
Depozitár:	ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky
Sídlo:	Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava
IČO:	30 844 754
Audítor spoločnosti:	Ernst&Young Slovakia, spol. s r.o.
Predmet činnosti:	Vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia
Výška základného imania:	10 090 976 EUR
Predstavenstvo:	Beáta Haramiová, predsedníčka predstavenstva Viktor Kouřil, podpredseda predstavenstva Ján Hollý, člen predstavenstva Vladimír Mlynek, člen predstavenstva
Dozorná rada:	Ignacio Jaquotot – predseda Pavol Kárász, člen Vladimír Maruška, člen Michal Marendiak, člen
Akcionári:	• Všeobecná úverová banka, a.s. - podiel na základnom imaní 50% • Generali Slovensko poisťovňa, a.s. - podiel na základnom imaní 50%

KLASIK,
dlhopisový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Deň uvedenia	**22.3.2005**
Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky	**0,033194 €**
Čistá hodnota aktív k 31.12.2012	**147 120 739,63 €**
Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2012	**0,041118 €**

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. Majetok v dlhopisovom dôchodkovom fonde môžu tvoriť len dlhopisové a peňažné investície a obchody určené na obmedzenie devízového rizika.

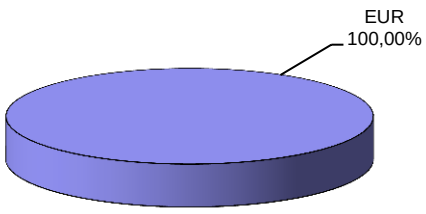
Výkonnosť fondu k 31.12.2012

1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	od vzniku p.a.
0,18%	0,77%	1,79%	3,44%	3,07%

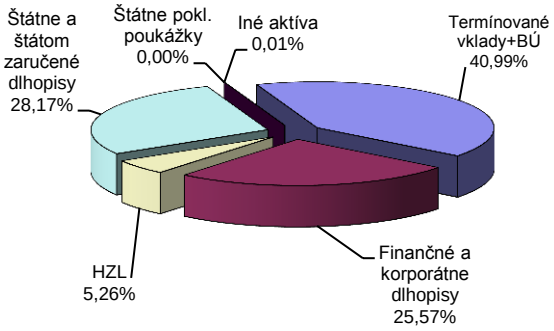
Zoznam 15 najväčších investícií vo fonde k 31.12.2012

Názov investície	Región	ISIN	Podiel *
EUR 2016-11-16 Slovakia Float	Slovensko	SK4120008202	6,62%
EUR 2015-01-21 Slovakia Float	Slovensko	SK4120006503	5,82%
EUR 2013-10-14 Slovakia Float	Slovensko	SK4120007527	3,47%
EUR 2016-04-11 ING Bank Float	Holandsko	XS0250338844	2,23%
EUR 2014-04-07 Slovakia 0%	Slovensko	SK4120007840	1,69%
EUR 2014-06-01 Italy 3,5%	Taliansko	IT0004505076	1,60%
EUR 2014-03-05 Citigroup Float	USA	XS0289239963	1,52%
EUR 2016-02-24 SD 213 3,50%	Slovensko	SK4120007071	1,36%
EUR 2015-03-06 RZB 2,875%	Rakúsko	XS0753479525	1,23%
EUR 2014-01-17 Barclays Float	Veľká Británia	XS0731708268	1,18%
EUR 2013-10-25 Commerzbank Float	Nemecko	DE000CZ40HS1	1,17%
EUR 2013-02-04 Goldman Sachs 5,375%	USA	XS0242988177	1,16%
EUR 2014-02-03 Poland 5,875%	Poľsko	XS0410961014	1,14%
EUR 2013-03-05 Lithuania 4,50%	Litva	XS0163880502	1,06%
EUR 2017-05-02 HZL SLSP 3,30%	Slovensko	SK4120008533	1,06%

Menové rozloženie portfólia



Rozloženie investícií *



* Podiel investícií na čistej hodnote majetku fondu.

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

Deň uvedenia	**22.3.2005**
Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky	**0,033194 €**
Čistá hodnota aktív k 31.12.2012	**254 933 813,50 €**
Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2012	**0,038461 €**

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných a vybraných komoditných investícií a použitý na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

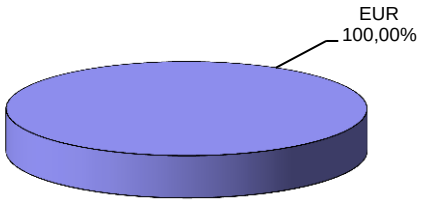
Výkonnosť fondu k 31.12.2012

1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	od vzniku p.a.
0,18%	0,84%	1,89%	3,77%	2,04%

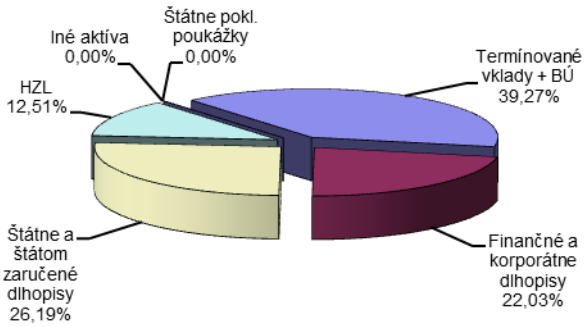
Zoznam 15 najvýznamnejších dlhopisových investícií vo fonde k 31.12.2012

Názov investície	Región	ISIN	Podiel *
EUR 2015-01-21 Slovakia Float	Slovensko	SK4120006503	6,74%
EUR 2015-04-15 Česká exportní banka Float	Česká republika	XS0499380128	3,14%
EUR 2017-01-19 Slovakia 4,625%	Slovensko	SK4120008301	3,00%
EUR 2013-09-16 Danske Bank Float	Dánsko	XS0541896485	2,75%
EUR 2013-10-14 Slovakia Float	Slovensko	SK4120007527	2,43%
EUR 2013-11-18 HZL Tatrabanka Float	Slovensko	SK4120007600	2,27%
EUR 2014-09-17 KBC 4,5%	Holandsko	XS0452462723	1,84%
EUR 2015-11-28 HZL VÚB Float	Slovensko	SK4120004813	1,81%
EUR 2015-02-19 HZL Tatrabanka 3,25%	Slovensko	SK4120008038	1,69%
EUR 2013-04-30 Erste Bank 5,375%	Rakúsko	AT0000272646	1,60%
EUR 2014-03-05 Citigroup Float	USA	XS0289239963	1,52%
EUR 2015-03-06 RZB 2,875%	Rakúsko	XS0753479525	1,50%
EUR 2017-05-02 HZL SLSP 3,30%	Slovensko	SK4120008533	1,43%
EUR 2014-08-17 HZL Tatrabanka Float	Slovensko	SK4120008046	1,43%
EUR 2018-02-07 Litva 4,85%	Litva	XS0327304001	1,36%

Menové rozloženie portfólia



Rozloženie investícií *



* Podiel investícií na čistej hodnote majetku fondu.

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

Deň uvedenia	**22.3.2005**
Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky	**0,033194 €**
Čistá hodnota aktív k 31.12.2012	**404 517 703,71 €**
Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2012	**0,037792 €**

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú možné vyššie zhodnotenie pri vysokej úrovni rizika. Majetok vo fonde bude investovaný v súlade so zákonom najmä do akciových, dlhopisových, peňažných a vybraných komoditných investícií podľa štatútu fondu a použitý na obchody na obmedzenie menového, úrokového alebo iného rizika súvisiaceho s majetkom vo fonde formou finančných derivátov podľa zákona.

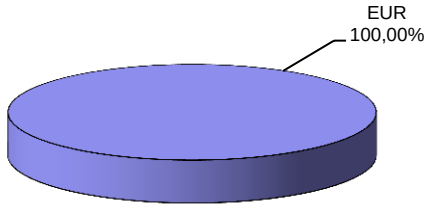
Výkonnosť fondu k 31.12.2012

1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	od vzniku p.a.
0,19%	0,86%	1,93%	3,77%	1,78%

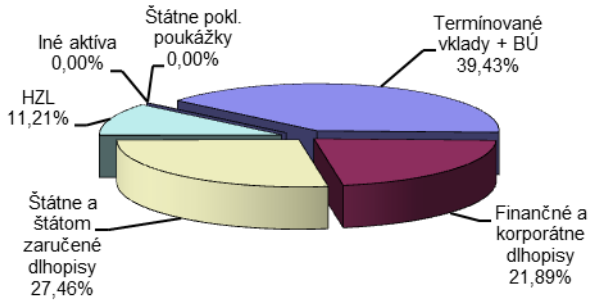
Zoznam 15 najvýznamnejších dlhopisových investícií vo fonde k 31.12.2012

Názov investície	Krajina	ISIN	Podiel *
EUR 2015-01-21 Slovakia Float	Slovensko	SK4120006503	6,66%
EUR 2015-04-15 Česká exportní banka Float	Česká republika	XS0499380128	2,85%
EUR 2017-01-19 Slovakia 4,625%	Slovensko	SK4120008301	2,71%
EUR 2013-09-16 Danske Bank Float	Dánsko	XS0541896485	2,63%
EUR 2013-10-14 Slovakia Float	Slovensko	SK4120007527	2,15%
EUR 2013-11-18 HZL Tatrabanka Float	Slovensko	SK4120007600	1,85%
EUR 2016-02-24 Slovakia 3,50%	Slovensko	SK4120007071	1,70%
EUR 2015-11-28 HZL VÚB Float	Slovensko	SK4120004813	1,66%
EUR 2013-04-30 Erste Bank 5,375%	Rakúsko	AT0000272646	1,65%
EUR 2014-03-05 Citigroup Float	USA	XS0289239963	1,45%
EUR 2016-04-11 ING Float	Holandsko	XS0250338844	1,43%
EUR 2014-08-17 HZL Tatrabanka Float	Slovensko	SK4120008046	1,42%
EUR 2018-02-07 Litva 4,85%	Litva	XS0327304001	1,38%
EUR 2015-03-06 RBIAV 2,875%	Rakúsko	XS0753479525	1,36%
EUR 2014-09-17 KBC 4,50%	Holandsko	XS0452462723	1,32%

Menové rozloženie portfólia



Rozloženie investícií *



*

Podiel investícií na čistej hodnote majetku fondu.

INDEX,
indexový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Deň uvedenia	**4.4.2012**
Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky	**0,033194 €**
Čistá hodnota aktív k 31.12.2012	**880 862,14 €**
Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2012	**0,034070 €**

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššiu mieru zhodnotenia pri vyššej úrovni rizika. Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je kopírovať výkonnosť referenčnej hodnoty dôchodkového fondu, ktorá je tvorená indexom MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index), čo je cenový index, vyjadrený v mene euro. Požiadavku dosahovania takejto výkonnosti hodnoty dôchodkovej jednotky zabezpečí spoločnosť investovaním majetku fondu v maximálnej miere najmä do takých akciových investícií, ktorých vývoj hodnôt kopíruje výlučne vývoj referenčnej hodnoty. Ich hodnota môže tvoriť až 100% čistej hodnoty majetku vo fonde. Majetok vo fonde môžu za podmienok ustanovených zákonom a v súlade so zameraním a cieľmi investičnej stratégie uvedenými v štatúte dôchodkového fondu, tvoriť aj finančné deriváty. Celkové riziko finančných derivátov, ktorému je vystavený majetok fondu, nesmie prekročiť 50% čistej hodnoty majetku vo fonde.

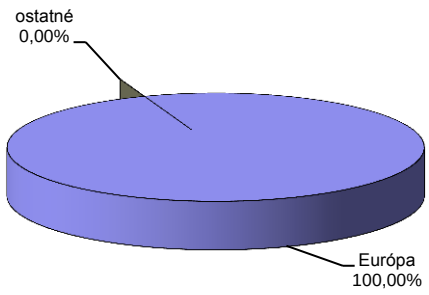
Výkonnosť fondu k 31.12.2012

1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	od vzniku p.a.
-0,44%	-1,09%	2,95%	n/a.	2,64%

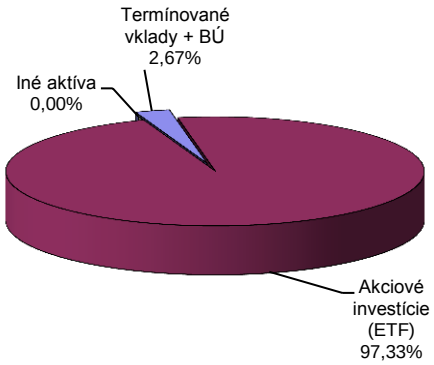
Zoznam najvýznamnejších akciových investícií vo fonde k 31.12.2012

Názov investície	Sídlo emitenta	ISIN	Podiel *
MSCI World Source ETF	Írsko	IE00B60SX394	45,14%
Amundi ETF MSCI World	Francúzsko	FR0010756098	27,37%
DB X-Trackers MSCI World	Luxemburg	LU0274208692	24,82%

Geografické rozloženie aktív (podľa sídla emitenta)



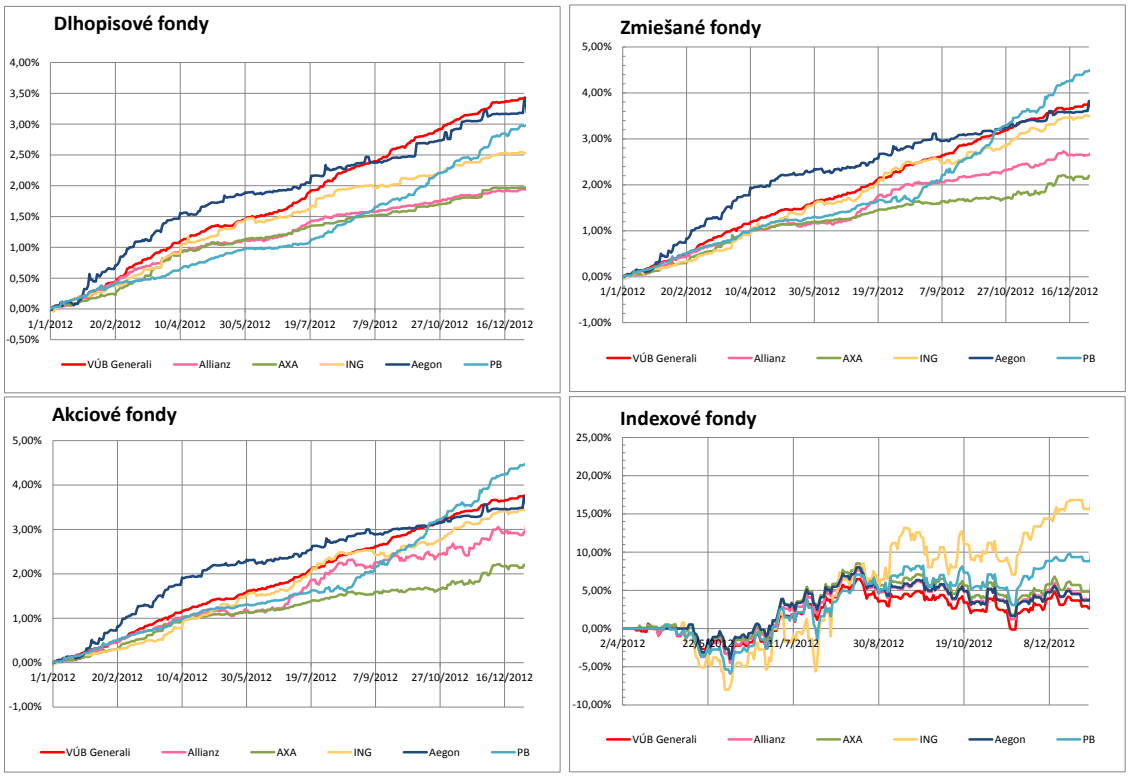
Rozloženie investícií *



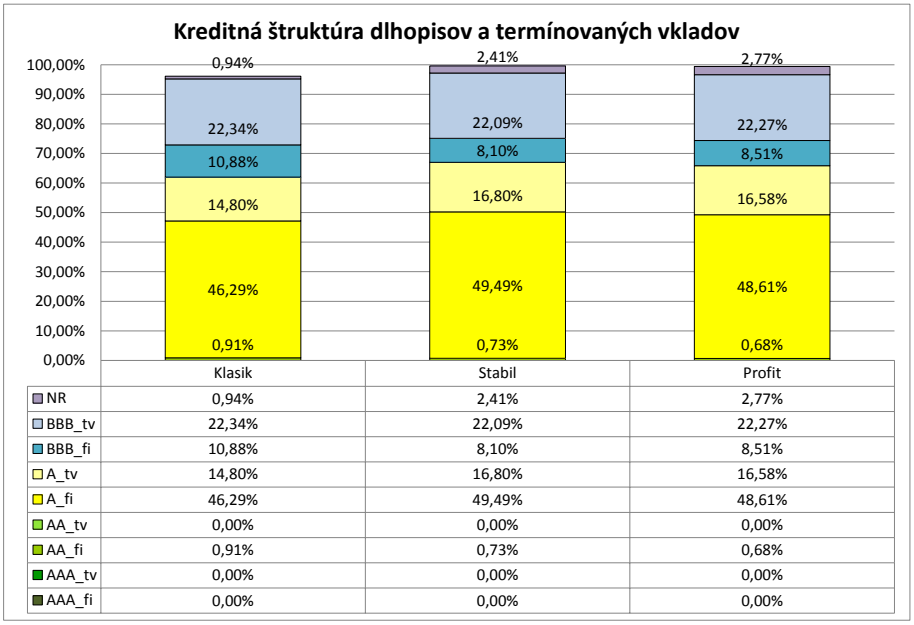
* Podiel investícií na čistej hodnote majetku fondu.

RISK MANAŽMENT

Relatívna výkonnosť fondov v porovnaní s konkurenciou (pre obdobie 1.1.2012 – 31.12.2012, resp. 2.4.2012-31.12.2012 v indexových fondoch)



Rozloženie ratingu dlhopisov a termínovaných vkladov k 31.12.2012

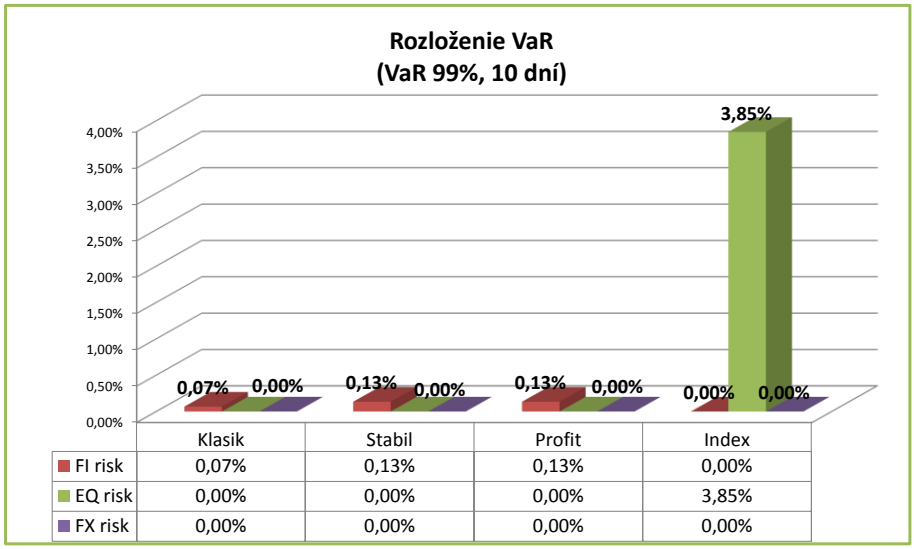


	Klasik	Stabil	Profit
NR	0,94%	2,41%	2,77%
BBB_tv	22,34%	22,09%	22,27%
BBB_fi	10,88%	8,10%	8,51%
A_tv	14,80%	16,80%	16,58%
A_fi	46,29%	49,49%	48,61%
AA_tv	0,00%	0,00%	0,00%
AA_fi	0,91%	0,73%	0,68%
AAA_tv	0,00%	0,00%	0,00%
AAA_fi	0,00%	0,00%	0,00%

Viac ako 25% portfólia tvoria dlhopisy vydané alebo zaručené štátom.

Poznámka: Označenie „_fi“ prislúcha k dlhopisovej zložke, označenie „_tv“ k termínovaným vkladom.

Štruktúra Value at Risk (VAR)



Vo pôvodných troch fondoch predstavuje úrokové riziko v súčasnosti najväčšiu rizikovú zložku, keďže dlhopisový, zmiešaný, ani akciový fond neobsahujú akcie. Indexový fond je vystavený hlavne akciovému a menovému riziku.

30.12.2011	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná durácia portfólia	MD zahŕňajúca termínované vklady	MD dlhopisovej časti
Klasik	31.12.2012	0,07%			0,558	0,855	0,946
	max	0,11%			0,616	0,895	1,019
	avg	0,07%			0,480	0,658	0,797
	min	0,04%			0,281	0,391	0,522
Stabil	31.12.2012	0,13%		1,27%	0,868	1,209	1,429
	max	0,18%		1,69%	0,917	1,230	1,497
	avg	0,11%		1,01%	0,593	0,786	0,989
	min	0,04%		0,38%	0,307	0,455	0,529
Profit	31.12.2012	0,13%		0,95%	0,876	1,206	1,446
	max	0,18%		1,27%	0,921	1,228	1,512
	avg	0,11%		0,75%	0,596	0,785	0,993
	min	0,04%		0,26%	0,303	0,449	0,515
Index	31.12.2012	3,85%	88,17%	58,78%			
	max	5,69%	92,80%	61,87%			
	avg	4,01%	73,06%	48,71%			
	min	2,46%	40,90%	27,27%			

Dodatočné informácie k výpočtu rizika pošas príslušného obdobia	
Použitý prístup k výpočtu celkového rizika:	**prístup hodnoty v riziku (VaR)**
Metóda výpočtu:	parametrická
Jednostranný interval spoľahlivosti:	99%
Obdobie výpočtu VaR (holding period):	10 obchodných dní
Klasik, Stabil, Profit:	metóda absolútnej VaR
Index:	metóda relatívnej VaR (ref. portfólio tvorí index "MSDEWI Index")
Obdobie pozorovaní:	1 kalendárny rok (cca. 250 pracovných dní)
Frekvencia výpočtu:	denne
Mena výpočtu:	EUR
Úroveň pákového efektu vo fondoch:	nulová

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
www.ey.com/sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom spoločnosti VÚB Generali dôchodková správ. spol., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti VÚB Generali dôchodková správ. spol., a.s. („Spoločnosť"), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2012 a výkazy komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2012 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

27. februára 2013
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Mgr. Ján Džuppa
Licencia UDVA č. 1032

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B
a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

VÚB GENERALI

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

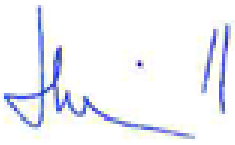
ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2012

Zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania prijatými Európskou Úniou

S Ú V A H A
K 31. 12. 2012
(v tis. EUR)

	Pozn.	31.12.2012	31.12.2011
Aktíva			
Peniaze	1	6	5
Pohľadávky voči bankám	1	11 120	844
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	2	4 870	13 311
Nehmotný majetok	3	21	58
Hmotný majetok	4	65	74
Odložená daňová pohľadávka	6	22	-
Ostatné aktíva	5	48	240
Celkom aktíva		**16 152**	**14 532**
Záväzky			
Splatné daňové záväzky	6	578	-
Odložené daňové záväzky	6	-	3
Časové rozlíšenie nákladov	7	224	163
Ostatné záväzky	8	244	296
Spolu záväzky		**1 046**	**462**
Vlastné imanie			
Základné imanie	9	10 091	10 091
Emisné ážio		0	0
Rezervné fondy	10	1 491	1 323
Oceňovacie rozdiely		52	(61)
Zisk/ (strata) z minulých rokov	10	1 038	1 034
Zisk bežného účtovného obdobia		2 434	1 683
Spolu vlastné imanie		**15 106**	**14 070**
Celkom záväzky a vlastné imanie		**16 152**	**14 532**



Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva



MUDr. Viktor Kouřil
podpredseda predstavenstva

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 27. februára 2013.

Poznámky na stranách 18 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT
za rok končiaci 31. decembra 2012
(v tis. EUR)

	Pozn.	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Úrokové výnosy	11	253	183
Výnosy z poplatkov a provízií		5 084	3 557
Náklady na poplatky a provízie		(657)	(504)
Čistý výsledok z poplatkov a provízií	12	**4 427**	**3 053**
Čistý zisk z finančných operácií	13	1	73
Ostatné prevádzkové výnosy	14	3	7
Prevádzkové výnosy		**4**	**80**
Mzdy a odmeny zamestnancov	15	(880)	(804)
Ostatné prevádzkové náklady	16	(726)	(744)
Amortizácia nehmotného majetku	3	(91)	(46)
Odpisy hmotného majetku	4	(29)	(23)
Prevádzkové náklady		**(1 726)**	**(1 617)**
Zisk pred zdanením		**2 958**	**1 699**
Splatná daň z príjmov		(564)	(15)
Odložená daň z príjmov		40	(1)
Daň z príjmov		**(524)**	**(16)**
Čistý zisk		**2 434**	**1 683**
Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj		113	17
Komplexný zisk		**2 547**	**1 700**

Poznámky na stranách 18 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ
k 31. decembru 2012
(v tis. EUR)

Popis	*Základné imanie*	*Emisné ážio*	*Rezervný fond*	*Oceňovacie rozdiely*	*Nerozdelený zisk minulých rokov*	*Hospodársky výsledok za obdobie*	*Celkom*
1. január 2012	**10 091**	**0**	**1 323**	**-61**	**1 034**	**1 683**	**14 070**
rozdelenie HV			168		4	-1 683	-1 511
Komplexný zisk za obdobie				113		2 434	2 547
31. december 2012	**10 091**	**0**	**1 491**	**52**	**1 038**	**2 434**	**15 106**

Popis	*Základné imanie*	*Emisné ážio*	*Rezervný fond*	*Oceňovacie rozdiely*	*Nerozdelený zisk/ (neuhradená strata) minulých rokov*	*Hospodársky výsledok za obdobie*	*Celkom*
1. január 2011	**10 091**	**22 107**	**1 205**	**-78**	**-22 137**	**1 182**	**12 370**
rozdelenie HV			118		1 064	-1 182	0
započítanie emisného ážia		-22 107			22 107		0
Komplexný zisk za obdobie				17		1 683	1 700
31. december 2011	**10 091**	**0**	**1 323**	**-61**	**1 034**	**1 683**	**14 070**

Poznámky na stranách 18 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
za rok končiaci 31. decembra 2012
(v tis. EUR)

	Pozn.	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		**2 958**	**1 699**
Upravený o:			
Odpisy a amortizácia		120	69
Úrokové výnosy		(253)	(183)
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu		*2 825*	*1 585*
Ostatné aktíva- (nárast)/ pokles		192	(24)
Ostatné záväzky- nárast/ (pokles)		9	83
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti		*3 026*	*1 644*
Prijaté úroky		137	94
Prijatá/ (zaplatená) daň z príjmu		-	(3)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		*3 163*	*1 735*
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Terminované vklady		(10 000)	-
Nákup finančných aktív k dispozícii na predaj		(700)	(8 814)
Predaj finančných aktív k dispozícii na predaj		9 307	7 566
Nákup budov, strojov a zariadení		(74)	(123)
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		*(1 467)*	*(1 371)*
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Výplata dividend	10	*(1 500)*	-
Čistý prírastok/(pokles) v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch		*196*	*364*
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1. januáru	1	849	485
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov ku koncu obdobia	**1**	**1 045**	**849**

Poznámky na stranách 18 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE
ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2012

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 a Národná banka Slovenska povolili spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

- KLASIK, dlhopisový dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- STABIL, zmiešaný dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- PROFIT, akciový dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- INDEX, indexový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

KLASIK, dlhopisový dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí chcú ochrániť svoje úspory na dôchodok pred väčšími výkyvmi a znehodnotením, t.j. očakávajú mierne nižšiu mieru výnosu pri minimálnej úrovni rizika. Finančné prostriedky sa investujú na peňažnom a dlhopisovom trhu, a to najmä v EUR. Majetok vo fonde je plne zabezpečený proti menovému riziku.

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

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

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

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššiu mieru zhodnotenia pri vyššej úrovni rizika. Finančné prostriedky sa investujú do peňažných, dlhopisových a akciových investícií v EUR a v rôznych svetových menách. Majetok vo 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 %.

INDEX, indexový dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššiu mieru zhodnotenia pri vyššej úrovni rizika. Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je kopírovať výkonnosť referenčnej hodnoty dôchodkového fondu, ktorá je tvorená indexom MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index), čo je cenový index, vyjadrený v mene euro. Požiadavku dosahovania takejto výkonnosti hodnoty dôchodkovej jednotky zabezpečí spoločnosť investovaním majetku fondu v maximálnej miere najmä do takých akciových investícií, ktorých vývoj hodnôt kopíruje výlučne vývoj referenčnej hodnoty. Ich hodnota môže tvoriť až 100% čistej hodnoty majetku vo fonde. Majetok vo fonde môžu za podmienok

ustanovených zákonom a v súlade so zameraním a cieľmi investičnej stratégie uvedenými v štatúte dôchodkového fondu, tvoriť aj finančné deriváty. Celkové riziko finančných derivátov, ktorému je vystavený majetok fondu, nesmie prekročiť 50% čistej hodnoty majetku vo fonde.

Dôchodkové fondy VÚB Generali KLASIK, VÚB Generali STABIL a VÚB Generali PROFIT boli vytvorené 22. marca 2005 pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára. Dôchodkový fond VÚB Generali INDEX bol vytvorený 4. apríla 2012 pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára.
Dôchodkové fondy sú auditované audítorskou 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 31. decembru 2012:

Predsedníčka:	Beáta Haramiová
Podpredseda:	Viktor Kouřil
Členovia:	Ján Hollý
	Vladimír Mlynek

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2012:

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Pavol Kárász
	Vladimír Maruška
	Michal Marendiak

Štruktúra skupiny

Spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	***Hlavná materská spoločnosť***
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
	Akcionár	***Hlavná materská spoločnosť***
Meno:	Generali Slovensko poisťovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V.
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Generali Slovensko poisťovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04	Amsterdam, Holandsko

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Vyhlásenie o zhode
Individuálna účtovná závierka spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS) v znení prijatom Komisiou ES v súlade s Nariadením Európskeho parlamentu a Rady ES a v súlade s § 17 ods. 6 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v platnom znení.

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

Účtovná závierka bola zostavená s použitím konvencie historických cien s výnimkou finančných aktív ocenených reálnou hodnotou cez výsledovku a finančných aktív k dispozícii na predaj, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote.

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

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 možností získavajú na verejných trhoch. Ak sa to však nedá zrealizovať, vyžaduje sa pri stanovení reálnych hodnôt uplatniť určitý stupeň úsudku.

Zmeny v účtovných zásadách
Okrem výnimiek uvedených nižšie sú účtovné zásady použité v tejto účtovnej závierke v súlade s tými, ktoré sa použili predchádzajúci finančný rok.

Spoločnosť prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) pri IASB v znení prijatom Európskou úniou (EÚ), ktoré sú účinné v bežnom účtovnom období a ktoré sa týkajú jej činnosti.

a) Štandardy a interpretácie, ktoré nadobudli účinnosť počas bežného roka:

Pre bežné účtovné obdobie sú platné nasledujúce dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydala IASB a IFRIC, a ktoré prijala EÚ. Prijatie uvedených štandardov, revízií a interpretácií nemá žiadny vplyv na účtovnú závierku spoločnosti:

- IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie (aktualizácia)
- IAS 12 Daň z príjmu (aktualizácia) – Odložená daň: Návratnosť podkladových aktív
- IFRS 1 Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (aktualizácia): Vysoká hyperinflácia a zrušenie pevných dátumov pre účtovné jednotky uplatňujúce IFRS po prvýkrát

Prijatie týchto štandardov a interpretácií neviedlo k žiadnym zmenám v účtovných politikách, finančnej pozícii a hospodárenia správcovskej spoločnosti.

b) Štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť:

Štandardy, ktoré boli vydané, ale k dátumu vydania účtovnej závierky Spoločnosti ešte nenadobudli účinnosť, resp. ich EÚ ešte neprijala, sú uvedené ďalej. V tomto zozname sa uvádzajú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť primerane predpokladá, že ich použitie v budúcnosti

ovplyvní jej zverejnenia, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Spoločnosť plánuje tieto štandardy prijať, keď nadobudnú účinnosť.

- IFRS 9 Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie

Vydaný štandard IFRS 9 zohľadňuje prvú etapu práce IASB vykonanej na nahrádzaní štandardu IAS 39 a týka sa klasifikácie a oceňovania finančného majetku a finančných záväzkov v súlade s definíciou v IAS 39. Na základe rozhodnutia IASB z decembra 2011 sa povinný dátum účinnosti štandardu odložil na ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2015 alebo neskôr, pričom skoršie prijatie štandardu sa povoľuje. V ďalších etapách bude IASB riešiť účtovanie o zabezpečení a zníženie hodnoty finančného majetku. Rada odkladá povinný dátum účinnosti pre nedávne zmeny v predpokladanom načasovaní ukončenia zostávajúcich etáp projektu týkajúceho sa finančných nástrojov. Chce ďalej účtovným jednotkám umožniť, aby zaviedli všetky etapy súčasne. Prijatie prvej etapy IFRS 9 ovplyvní klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku spoločnosti a klasifikáciu a oceňovanie jej finančných záväzkov. V spoločnosti práve prebieha proces posúdenia prvej etapy a vyhodnocuje sa vplyv ostatných etáp, ktoré sú doteraz známe. Spoločnosť má v pláne štandard prijať v celom rozsahu hneď po jeho vydaní a schválení.

- IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka

Štandard IFRS 10 nahrádza časti štandardu IAS 27 Konsolidované a individuálne účtovné závierky, ktoré sa zaoberajú účtovaním konsolidovanej účtovnej závierky. Uvádza sa v ňom aj problematika nastolená v interpretácii SIC-12 Konsolidácia – Účtovné jednotky na špeciálne účely.
Štandard IFRS 10 zavádza jediný model kontroly, platný pre všetky účtovné jednotky vrátane účtovných jednotiek na špeciálne účely. V zmysle zmien, ktoré štandard IFRS 10 zavádza, vedenie spoločnosti bude musieť vo významnej miere posúdiť a určiť, ktoré účtovné jednotky sú ovládané, a preto musia byť konsolidované materskou spoločnosťou v porovnaní s požiadavkami, ktoré stanovoval štandard IAS 27. Spoločnosť v súčasnosti analyzuje, aký vplyv bude mať aplikácia tohto nového štandardu na jej finančnú situáciu.Štandard nadobúda účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr.

- IFRS 12 Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach

Štandard IFRS 12 obsahuje všetky zverejnenia, ktoré sa predtým nachádzali v štandarde IAS 27 a týkali sa konsolidovanej účtovnej závierky, ako aj všetky zverejnenia, ktoré boli predtým zahrnuté v štandardoch IAS 31 a IAS 28. Tieto zverejnenia sa týkajú podielov účtovnej jednotky v dcérskych spoločnostiach, pridružených spoločnostiach, na spoločnom podnikaní a v nekonsolidovaných štruktúrovaných spoločnostiach. Tento štandard vyžaduje aj mnoho nových zverejnení. Účinnosť nadobúda pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr.

- IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou

Štandard IFRS 13 predstavuje zjednotený zdroj pokynov pre všetky oceňovania reálnou hodnotou podľa IFRS. Nedochádza v ňom k zmene, kedy má účtovná jednotka oceňovať reálnou hodnotou, ale skôr predpisuje, ako podľa IFRS oceňovať reálnou hodnotou v prípadoch, keď je nutné alebo možné reálnu hodnotu použiť. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje a vyhodnocuje, aký vplyv bude mať tento štandard na jej finančnú situáciu a hospodárske výsledky. Tento štandard nadobúda účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

Prijatie nasledujúcich štandardov a interpretácií nebude viesť k žiadnym zmenám v účtovných politikách, finančnej pozícii a hospodárenia správcovskej spoločnosti:

- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Prezentácia položiek iného komplexného zisku
- IAS 19 Zamestnanecké požitky (aktualizácia)
- IAS 27 Individuálna účtovná závierka (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 28 Investície v pridružených a spoločných podnikoch (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 32 Započítavanie finančných aktív a finančných záväzkov — aktualizácia IAS 32
- IFRS 1 Štátne pôžičky — Aktualizácia IFRS 1
- IFRS 7 Zverejnenia — Započítavanie finančných aktív a finančných záväzkov — aktualizácia IFRS 7
- IFRS 11 Spoločné podnikanie

- IFRIC 20 Náklady súvisiace s odstránením nadložných hornín v produkčnej fáze povrchovej bane
- Ročné vylepšenia - máj 2012

Správcovská spoločnosť sa rozhodla neimplementovať tieto štandardy, revízie a interpretácie pred ich dátumom účinnosti.

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

Ešte stále nebola objasnená regulácia účtovania o zabezpečení portfólia finančného majetku a záväzkov, keďže princípy takejto regulácie EÚ zatiaľ neprijala. Podľa odhadov Spoločnosti by prijatie účtovania o zabezpečení portfólia finančného majetku a záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie" nemalo mať výrazný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa aplikovalo ku dňu jej zostavenia.

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien s výnimkou cenných papierov k dispozícii na predaj, ktoré sú precenené na reálnu hodnotu.

Táto účtovná závierka sa vypracovala na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje do obdobia, s ktorým vecne súvisia, za predpokladu, že správcovská spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Hlavné zdroje neistôt v odhadoch

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje od vedenia správcovskej spoločnosti použiť určité odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykázané hodnoty aktív a záväzkov, na vykázanie možných aktív a záväzkov a na vykázanie výnosov a nákladov za uvedené obdobie.

Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:

- **Finančné nástroje v reálnej hodnote**

Vedenie spoločnosti pri stanovovaní obozretných a primeraných odhadov ocenenia za daných podmienok zvážilo všetky relevantné faktory. Finančné trhy aj naďalej ovplyvňujú problémy likvidity trhu a vysoká volatilita cien. Okrem toho sa naďalej zvyšuje miera neistoty v súvislosti s budúcim ekonomickým vývojom. Tieto faktory môžu mať za následok ďalšie zmeny v ocenení majetku, pričom tieto zmeny môžu byť významné. V prípade ak reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov nemožno odvodiť z aktívneho trhu, odvodzujú sa použitím rôznych druhov oceňovacích techník a matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa odvodzujú z informácií z trhu ak je to možné. Ak takéto informácie na trhu nie sú dostupné, používa sa na určenie reálnej hodnoty posúdenie.

- **Znehodnotenie investícii k dispozícii na predaj**

Spoločnosť skúma svoje dlhové cenné papiere klasifikované ako k dispozícii na predaj ku každému dňu zostavenia súvahy s cieľom posúdiť, či nie sú znehodnotené. To si vyžaduje podobné posudzovanie, aké sa používa pri individuálnom posudzovaní úverov a preddavkov. Spoločnosť tiež zaznamenáva zmeny v znehodnotení investícií do majetkových účastí k dispozícii na predaj, ak došlo k významnému alebo dlhšie trvajúcemu poklesu ich reálnej hodnoty pod ich náklady. Určenie toho, čo je „významné" alebo „dlhšie trvajúce", si vyžaduje posúdenie. Pri tomto posudzovaní spoločnosť okrem iných faktorov posudzuje historické pohyby v cenách majetkových účastí a ich trvanie a mieru, do akej je reálna hodnota majetkovej účasti nižšia než jej obstarávacia cena.

- **Dane z príjmov**

Pravidlá a predpisy o dani z príjmu zaznamenali v posledných rokoch výrazné zmeny a neexistujú významné minulé precedensy, resp. interpretačné rozhodnutia, v súvislosti s rozsiahlou a zložitou problematikou ovplyvňujúcou bankový sektor. Daňové úrady navyše disponujú rozsiahlymi právomocami pri interpretácii uplatňovania daňových zákonov a predpisov pri daňovej kontrole daňových poplatníkov. V dôsledku toho existuje vysoký stupeň neistoty v súvislosti s konečným

výsledkom kontroly zo strany daňových úradov. Posúdenie je tiež nutné vykonať pri určení použiteľnej hodnoty odloženej daňovej pohľadávky.

Použité odhady a predpoklady sú založené na historickej skúsenosti a iných faktoroch, vrátane primeraného odhadu budúcich udalostí. Podľa okolností, vyjadrujú najvyššiu mieru spoľahlivého úsudku a sú priebežne prehodnocované. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť a budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel resp. iných faktorov môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo následne môže mať významný vplyv na uvedené finančné postavenie a výsledky hospodárenia.

Prezentačnou menou sú celé eurá (v EUR), pokiaľ sa neuvádza inak. Sumy v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty.

V tejto účtovnej závierke sa prezentujú finančné výsledky správcovskej spoločnosti. Vzhľadom k tomu, že správcovská spoločnosť k 31. decembru 2012, 31. decembru 2011, ani počas rokov končiacich sa týmito dátumami nemala podiel na dcérskych ani pridružených spoločnostiach, táto účtovná závierka obsahuje údaje iba za správcovskú spoločnosť.

Správcovská spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

1. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré spoločnosť uplatňovala v priebehu roka:

a) Finančné nástroje - dátum prvotného vykázania

Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom na danom trhu, sa vykazuje k dátumu finančného vysporiadania. Deriváty sa vykazujú k dátumu dohodnutia transakcie.

b) Prvotné ocenenie finančných nástrojov

Klasifikácia finančného majetku a záväzkov pri prvotnom vykázaní závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok alebo záväzok obstaraný a od ich charakteru. Finančný majetok je pri prvotnom zaúčtovaní ocenený reálnou hodnotou, plus, v prípade finančného majetku neurčeného na obchodovanie, vrátane akýchkoľvek priamo súvisiacich nákladov obstarania.

c) Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

(i) Finančný majetok

Finančný majetok (resp. časť finančného majetku alebo časť skupiny podobného finančného majetku) sa odúčtuje, keď:

- vypršia práva získať peňažné toky z príslušného majetku, alebo
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva, resp. prevzala záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangements“) alebo
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku, alebo spoločnosť nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich 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 po prvotnom zaúčtovaní následne ocenené v amortizovanej hodnote. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka, ktorá zníži výšku pohľadávky na hodnotu, ktorej splatenie vedenie spoločnosti reálne očakáva.

(ii) Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výsledovku

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

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

Pri cenných papieroch zatriedených do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku, ak ide o dlhopisy, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované úrokové výnosy použitím efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje predpokladanú výšku budúcich peňažných tokov počas predpokladanej ekonomickej životnosti finančného majetku na účtovnú hodnotu tohto majetku. Výnosové úroky sú vykázané ako „Úrokové výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

(iii) Finančné aktíva k dispozícii na predaj

Finančné aktíva k dispozícii na predaj zahŕňajú majetkové a dlhové cenné papiere. Majetkové cenné papiere k dispozícii na predaj sú tie, ktoré nie sú klasifikované ako finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výsledovku. Dlhové cenné papiere na predaj sú cenné papiere vo vlastníctve spoločnosti, ktoré má spoločnosť v úmysle ponechať si na neurčitú dobu alebo ktoré by sa mohli predať na základe požiadavky v prípade problémov s likviditou alebo pri zmene podmienok na trhu.

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

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

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

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

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

(iv) Reálna hodnota

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

(v) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

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

(vi) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky z obchodného styku sú vykázané v súvahe ako „Ostatné záväzky" a po prvotnom zaúčtovaní sa následne oceňujú amortizovanou hodnotou.

e) Nehmotný majetok

Nehmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách, znížený o oprávky a opravné položky.

Plán odpisovania

Spoločnosť odpisuje nehmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania. Pre každý jednotlivý nehmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti na základe odhadovanej doby používania.

Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok sú nasledovné:

Popis	***Počet rokov***
Softvér	4

f) Hmotný majetok

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

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

Plán odpisovania

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

Obdobia predpokladanej životnosti majetku pre účely odpisovania:

Popis	***Počet rokov***
Prístroje a zariadenia	4
Dopravné prostriedky	4
Inventár	4

g) Daň z príjmov spoločnosti

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

Odložená daň z príjmov sa vykazuje pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Pri výpočte odloženej daňovej pohľadávky a odloženého daňového záväzku sa používajú sadzby dane z príjmov, o ktorých vedenie spoločnosti na základe platnej legislatívy očakáva, že budú aplikovateľné v čase, kedy dôjde k vysporiadaniu týchto rozdielov.

h) Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo ku dňu zostavenia účtovnej závierky, alebo k inému dňu, ak to ustanovuje osobitný predpis. Pri kúpe a predaji cudzej meny za slovenskú menu sa použije kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

i) Účtovanie výnosov a nákladov

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

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

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

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá do 31.3.2012 predstavovala 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu. Podľa novely zákona od 1.4.2012 prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti za správu dlhopisového, zmiešaného a akciového dôchodkového fondu odplata vo výške 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku. Za správu indexového fondu prináleži dôchodkovej správcovskej spoločnosti odplata vo výške 0,2% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku.

Spoločnosť podľa zákona zaviedla od 1.7.2009 v každom dôchodkovom fonde garančný účet a musí vyhodnocovať výkonnosť dôchodkových fondov na šesťmesačnej báze pre všetky tri dôchodkové fondy, ktoré spravuje. V prípade poklesu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde je Spoločnosť povinná doplatiť do dôchodkového fondu z vlastného majetku tak, aby bola garantovaná výška dôchodkových úspor sporiteľa v sledovanom období podľa pravidiel stanovených zákonom. V prípade nárastu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde má spoločnosť nárok na časť zhodnotenia vo výške 5,6% mesačne. Prvé sledované obdobie začalo plynúť 1.7.2009 a skončilo 31.12.2009, druhé sledované obdobie začalo plynúť 1.8.2009 a skončilo 31.1.2010 atď. Posledné obdobie skončilo 31.3.2012. Podľa novely zákona spoločnosť k 31. marcu 2012 pripísala polovicu zostatku na garančnom účte na bežný účet dôchodkového fondu a polovicu na bežný účet spoločnosti.

Spoločnosti naďalej prináleží odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu vo výške 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa. Podľa novely zákona od 1.4.2012 odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu nesmie presiahnuť 1% zo sumy príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa.

j) Náklady na zamestnancov

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

k) 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.

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.

Popis	*31 .12. 2012*	*31 .12. 2011*
Hotovosť	3	1
Ostatné pokladničné hodnoty	3	4
Peniaze celkom	**6**	**5**
Bankové účty	1 039	844
Terminované vklady	10 081	-
Pohľadávky voči bankám celkom	**11 120**	**844**
Celkom peniaze a pohľadávky voči bankám	**11 126**	**849**

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

Reálna hodnota peňazí a pohľadávok voči bankám je približne rovnaká ako ich účtovná hodnota, čo vyplýva z povahy a splatnosti finančných nástrojov.

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

Štruktúra zahraničných termínovaných vkladov k 31. decembru 2012 je nasledovná:

Banka	*Mena*	*Istina*	*Časovo rozlíšený úrok*	*Úroková sadzba*	*Splatnosť*
Banka KOPER d.d.	EUR	1 000	4	2,75%	13.5.2014
Banka KOPER d.d.	EUR	2 000	6	2,20%	13.5.2013
Banka KOPER d.d.	EUR	7 000	71	4%	1.10.2014
Spolu		**10 000**	**81**		

Banka KOPER, d.d. je členom skupiny Intesa SanPaolo a ratingova agentúra FItch stanovila rating jej záväzkov k 31.12.2012 na BBB+.

2. FINANČNÉ AKTÍVA K DISPOZÍCII NA PREDAJ

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 31. decembru 2012:

Emitent	*Mena*	*ISIN*	*Menovitá hodnota*	*Počet*	*Výnos*	*Splatnosť*	*Reálna hodnota*
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	SK4120004813	33	20	3M BRIBOR + 0,11 % p.a.	28.11.2015	**612**
Privátny Peňažný fond, VÚB Asset Management, a.s.	EUR	podielové listy	0,036068	118 047 674	-	-	**4 258**
Spolu							**4 870**

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

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 31. decembru 2011:

Emitent	*Mena*	*ISIN*	*Menovitá hodnota*	*Počet*	*Výnos*	*Splatnosť*	*Reálna hodnota*
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	SK4120004748	33	190	3M BRIBOR + 0,05 % p.a.	28.09.2012	**6 222**
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	SK4120004813	33	20	3M BRIBOR + 0,11 % p.a.	28.11.2015	**609**
Privátny Peňažný fond, VÚB Asset Management, a.s.	EUR	podielové listy	0,035346	98 457 940	-	-	**3 480**
Sid banka	EUR	XS0698629002	1	3 000	2,66%	28.10.2012	**3 000**
Spolu							**13 311**

Reálna hodnota
Reálna hodnota dlhopisov v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 31.12.2011 a 31.12.2012 určená internými modelmi pričom vstupom na oceňovanie boli úrokové sadzby získané z trhu, teda spôsobom úrovne 2 (Level 2) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Reálna hodnota podielových listov v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 31.12.2011 a 31.12.2012 určená na základe kotácie správcovských spoločností, teda spôsobom úrovne 1 (Level 1) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Počas roka 2012 nedošlo k žiadnym transferom v rámci týchto kategórií.

3. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2012:

Popis	*Zostatok k 31. 12. 2011*	*Prírastky*	*Úbytky*	*Zostatok k 31. 12. 2012*
Softvér	1 206	54	-	1 260
Licencie, podporný softvér	65	-	-	65
Obstaranie	-	-	-	-
Obstarávacia cena celkom	**1 271**	**54**	**-**	**1 325**
Softvér	1 151	82	-	1 233
Licencie, podporný softvér	62	9	-	71
Oprávky celkom	**1 213**	**91**	**-**	**1 304**
Zostatková hodnota	**58**	**(37)**	**-**	**21**

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2011:

Popis	*Zostatok k 31. 12. 2010*	*Prírastky*	*Úbytky*	*Zostatok k 31. 12. 2011*
Softvér	1 148	58	-	1 206
Licencie, podporný softvér	65	0	-	65
Obstaranie	-	-	-	-
Obstarávacia cena celkom	**1 213**	**58**	**-**	**1 271**
Softvér	1 119	32	-	1 151
Licencie, podporný softvér	48	14	-	62
Oprávky celkom	**1 167**	**46**	**-**	**1 213**
Zostatková hodnota	**46**	**12**	**-**	**58**

Najvýznamnejšími prírastkami v roku 2012 bolo zhodnotenie existujúceho softvéru Sofistar.

4. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2012:

Popis	*Zostatok k 31. 12. 2011*	*Prírastky*	*Úbytky*	*Zostatok k 31. 12. 2012*
Prístroje a zariadenia	243	20	42	221
Dopravné prostriedky	37	-	-	37
Inventár	2	-	-	2
Obstaranie	-	-	**-**	-
Obstarávacia cena celkom	**282**	**20**	**42**	**260**
Prístroje a zariadenia	201	21	42	180
Dopravné prostriedky	5	8	-	13
Inventár	2	-	-	2
Oprávky celkom	**208**	**29**	**42**	**195**
Zostatková hodnota	**74**	**(9)**	**0**	**65**

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2011:

Popis	*Zostatok k 31. 12. 2010*	*Prírastky*	*Úbytky*	*Zostatok k 31. 12. 2011*
Prístroje a zariadenia	219	27	3	243
Dopravné prostriedky	-	37	-	37
Inventár	6	-	4	2
Obstaranie	-	0	-	-
Obstarávacia cena celkom	**225**	**64**	**7**	**282**
Prístroje a zariadenia	186	18	3	201
Dopravné prostriedky	0	5	-	5
Inventár	6	-	4	2
Oprávky celkom	**192**	**23**	**7**	**208**
Zostatková hodnota	**33**	**41**	**-**	**74**

5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 je nasledovná:

Popis	*31. 12. 2012*	*31. 12. 2011*
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	4	14
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu STABIL	8	80
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	13	121
Poskytnuté preddavky	9	9
Náklady a príjmy budúcich období	11	11
Iné pohľadávky	3	5
Celkom	**48**	**240**

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neeviduje žiadne pohľadávky po lehote splatnosti. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom vznikli za odplatu za správu a zhodnotenie dôchodkového fondu a budú splatené v nasledujúcom mesiaci.

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

6. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31.decembru 2012 a k 31. decembru 2011:

Popis	*31. 12. 2012*		*31. 12. 2011*	
	Pohľadávky	*Záväzky*	*Pohľadávky*	*Záväzky*
Daň z príjmov spoločnosti splatná	-	578	0	-
Odložený daňový záväzok / pohľadávka	22	-	-	3
Celkom	**22**	**578**	**0**	**3**

Odložená daň z príjmu

Výpočet odloženého daňového záväzku a pohľadávky k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011:

Popis	*31. 12. 2012*			*31. 12. 2011*		
	Účtovná hodnota	***Daňová hodnota***	***Prechodné rozdiely***	***Účtovná hodnota***	***Daňová hodnota***	***Prechodné rozdiely***
Dlhodobý majetok	65	43	22	131	118	13
Rezervy – nevyplatené bonusy	(186)	-	(186)			
Precenenie finančných aktív	4 861	4 794	67			
Celkom	**4 740**	**4 837**	**(97)**	**131**	**118**	**13**
Sadzba dane z príjmov			23 %			19 %
Odložená daňová pohľadávka/ (záväzok)			**22**			**(3)**

Pri výpočte odloženého daňového záväzku spoločnosť použila sadzbu dane z príjmov 23 %, ktorá platí pre zdaňovacie obdobia od 1. januára 2013.

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2012:

Popis	***Zostatok***	***Aplikovateľná sadzba***	***Vplyv na daň***
Zisk pred zdanením	2 958	19%	562
Umorenie daňovej straty (v minulosti nevykázaná odložená daňová pohľadávka)			(37)
Trvalé rozdiely			3
Zmena daňovej sadzby			(4)
Skutočný daňový náklad			**524**

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2011:

Popis	***Zostatok***	***Aplikovateľná sadzba***	***Vplyv na daň***
Zisk pred zdanením	1 699	19%	323
Umorenie daňovej straty (v minulosti nevykázaná odložená daňová pohľadávka)			(315)
Trvalé rozdiely			8
Upravený daňový náklad			16
Skutočný daňový náklad			**16**

7. ČASOVÉ ROZLÍŠENIE NÁKLADOV

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011:

Popis	*31. 12. 2012*	*31. 12. 2011*	*Obdobie čerpania*
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	137	117	3 mesiace až 1 rok
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám	38	45	3 mesiace až 1 rok
Provízie	49	1	3 mesiace až 1 rok
Celkom	**224**	**163**	

8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011:

Popis	*31. 12. 2012*	*31. 12. 2011*
Záväzky voči zamestnancom	88	45
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	23	21
Ostatné daňové záväzky	22	12
Dohadná položka – veritelia	56	75
Záväzky voči dodávateľom	13	116
Záväzky voči akcionárom	3	0
Sociálny fond	38	25
Iné záväzky	1	2
Celkom	**244**	**296**

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

9. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2012 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33 194 EUR:

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

10. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 30. marca 2012 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti rozdelenie hospodárskeho výsledku roku 2011 vo výške 1 683 tis. EUR nasledovne:

- prídel do zákonného rezervného fondu: 168 tis. EUR
- nerozdelený zisk minulých období: 4 tis. EUR
- prídel do sociálneho fondu: 10 tis. EUR
- výplata dividend: 1 500 tis. EUR (4 935 EUR/ akciu)

Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 33 tis. EUR je 6 tis. EUR (2010: 4 tis. EUR).

Spoločnosť vykázala za rok 2012 hospodársky výsledok vo výške 2 434 tis. EUR. Návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2012 je nasledovný:

- prídel do zákonného rezervného fondu: 243 tis. EUR
- nerozdelený zisk minulých období: 190 tis. EUR
- výplata dividend: 2 000 tis. EUR (6 580 EUR/ akciu)

Predpokladom uvedeného rozdelenia zisku je schválenie Valným zhromaždením akcionárov spoločnosti. Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 33 tis. EUR je 8 tis. EUR (2011: 6 tis. EUR).

11. ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

Popis	***31. 12. 2012***	***31. 12. 2011***
Úroky z finančných aktív k dispozícii na predaj	171	179
Úroky z vkladov	82	4
Celkom	**253**	**183**

12. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

Popis	***31. 12. 2012***		***31. 12. 2011***	
	Výnosy	***Náklady***	***Výnosy***	***Náklady***
Odplata za správu dôchodkového fondu	2 175		1 802	-
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	1 132		1 166	-
Odplata za zhodnotenie dôchodkového fondu	1 777		589	-
Ostatné odplaty		(2)	0	(6)
Depozitársky poplatok		(30)	-	(112)
Poplatok za nákup cenných papierov pre fondy		(46)	-	(183)
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv		(579)	-	(203)
Celkom	**5 084**	**(657)**	**3 557**	**(504)**

13. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

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

Popis	***31. 12. 2012***	***31. 12. 2011***
Zisky / (Straty) z precenenia cenných papierov	1	-
Zisky z predaja cenných papierov	-	73
Celkom	**1**	**73**

14. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra ostatných prevádzkových výnosov:

Popis	***31. 12. 2012***	***31. 12. 2011***
Vrátenie provízií	-	-
Ostatné výnosy	3	7
Celkom	**3**	**7**

15. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

Popis	***31. 12. 2012***	***31. 12. 2011***
Mzdové náklady	614	544
Odmeny členov štatutárnych orgánov	39	68
Sociálne náklady	171	167
Ostatné personálne náklady	56	25
Celkom	**880**	**804**

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

Popis	***2012***	***2011***
Zamestnanci	20	20
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

Stav zamestnancov k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011:

Popis	***31. 12. 2012***	***31. 12. 2011***
Zamestnanci	21	19
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

16. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

Popis	*31. 12. 2012*	*31. 12. 2011*
Reklama a propagačné činnosti	42	36
Nájomné	76	76
Údržba IT systémov	199	202
Poštovné a telekomunikačné služby	87	69
Formuláre a tlačivá	47	34
Poradenské služby	22	18
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti a fondov pod správou	29	35
Poplatky NBS, ostatné zákonné poplatky	67	89
Neuplatnená DPH	93	126
Ostatné	64	59
Celkom	**726**	**744**

17. ZOSTATKY A TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Spriaznené strany sú také protistrany, ktoré predstavujú najmä:

a) spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú účtovnú jednotku alebo sú kontrolované účtovnou jednotkou,
b) kľúčový 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 jednotlivec vlastní priamo alebo nepriamo podstatný podiel na hlasovacích právach.

Štruktúra pohľadávok voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2012:

Popis	*Položka*	*31. 12. 2012*	*31. 12. 2011*
Všeobecná úverová banka, a.s. (1)	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	612	6 831
Podielové fondy VÚB Asset management (2)	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	4 258	3 480
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. (2)	Ostatné aktíva	25	214
Celkom		**4 895**	**10 524**

(1) Akcionár
(2) Spriaznená strana

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2012:

Protistrana	***Položka***	***31. 12. 2012***	***31. 12. 2011***
Všeobecná úverová banka, a.s. (1)	Nevyfakturované dodávky- časové rozlíšenie nákladov	6	5
	Kreditné karty - ostatné záväzky	1	1
	Ostatné služby - ostatné záväzky	-	-
Generali Slovensko poisťovňa, a.s (1)	Nevyfakturované dodávky	1	3
	Ostatné záväzky	0	0
Predstavenstvo spoločnosti (2)	Odmeny	15	50
Celkom		**23**	**59**

(1) Akcionár
(2) Spriaznená strana

Súhrn výnosov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2012:

Protistrana	***Položka***	***31. 12. 2012***	***31. 12. 2011***
Všeobecná úverová banka, a.s. (1)	Úrokové a obdobné výnosy	106	165
VÚB Asset management (2)	Výnosy z predaja CP	-	73
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. (2)	Výnosy z poplatkov a provízií	5 084	3 557
Celkom		**5 190**	**3 795**

(1) Akcionár
(2) Spriaznená strana

Súhrn nákladov s podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2012:

Protistrana	***Položka***	***31. 12. 2012***	***31. 12. 2011***
Všeobecná úverová banka, a.s. (1)	Ostatné prevádzkové náklady	(103)	(96)
Generali Slovensko Poisťovňa, a.s. (1)	Ostatné prevádzkové náklady	(17)	(20)
Predstavenstvo spoločnosti (2)	Mzdy a odmeny zamestnancov	(39)	(68)
Celkom		**(159)**	**(184)**

(1) Akcionár
(2) Spriaznená strana

18. PREHĽAD 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 štábneho 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 31.12.2012 a 31.12.2011 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 31.12.2012 a 31.12.2011 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s priemernou duráciou denominovaných v EUR (terminované vklady v zahraničnej banke so splatnosťou v máji 2013 v objeme 18,82%, terminované vklady v zahraničnej banke so splatnosťou v októbri 2014 v objeme 44,23%, dlhopis s variabilným kupónom so splatnosťou v roku 2015 v podieli 3,83% z majetku, podielové listy 26,63% a bežný účet 6,5%). 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***	***31. 12. 2012***	***31. 12. 2011***
Pohľadávky voči bankám			
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	Aa3*-	1 039	844
Banka KOPER D.D.	BBB+	10 081	-
Finančné aktíva k dispozícii na predaj			
Všeobecná úverová banka, a.s.	A1	612	6 831
VÚB AM PRIVÁTNY PEŇAŹNÝ FOND otvorený podielový fond VÚB Asset Management správ. spol., a.s.	Fond investuje najmä do štátnych dlhopisov v krajinách eurozóny a termínovaných vkladov v slovenských bankách	4 258	3 480

Spoločnost nemala k 31.12.2012 a 31.12.2011 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 najobozretnejšieho 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 31. decembru 2012:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	**1 064**	**-**	**2 048**	**8 689**	**-**	**4 351**	**16 152**
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	6	6
Pohľadávky voči bankám	1 039	-	2 006	8 075	-	-	11 120
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	-	612	-	4 258	4 870
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	21	21
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	65	65
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	25	-	42	2	-	1	70
Záväzky	**128**	**-**	**918**	**-**	-	**-**	**1 046**
Ostatné záväzky	128	-	918	-	-	-	1 046
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2012	**936**	**-**	**1 130**	**8 689**	-	**4 351**	**15 106**

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2012:

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	128	-	918	-	-	-	1 046

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2011:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	**1 057**	**-**	**9 244**	**613**	**-**	**3 618**	**14 532**
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	5	5
Pohľadávky voči bankám	844	-	-	-	-	-	844
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	-	9 222	609	-	3 480	13 311
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	58	58
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	74	74
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	213	-	22	4	-	1	240
Záväzky	**196**	**-**	**266**	**-**	-	**-**	**462**
Ostatné záväzky	196	-	266	-	-	-	462
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2011	**861**	**-**	**8 978**	**613**	-	**3 618**	**14 070**

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2011:

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	196	-	266	-	-	-	462

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 31. decembru 2012:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	**1 064**	**612**	**2 048**	**8 077**	**-**	**4 351**	**16 152**
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	6	6
Pohľadávky voči bankám	1 039	-	2 006	8 075	-	-	11 120
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	612	-	-	-	4 258	4 870
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	21	21
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	65	65
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	25	-	42	2	-	1	70
Záväzky	**128**	**-**	**918**	**-**	-	**-**	**1 046**
Ostatné záväzky	128	-	918	-	-	-	1 046
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2012	**936**	**-**	**1 130**	**8 077**	-	**4 351**	**15 106**

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2011:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	**1 057**	**6 831**	**3 022**	**4**	**-**	**3 618**	**14 532**
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	5	5
Pohľadávky voči bankám	844	-	-	-	-	-	844
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	6 831	3 000	-	-	3 480	13 311
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	58	58
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	74	74
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	213	-	22	4	-	1	240
Záväzky	**196**	**-**	**266**	**-**	**-**	**-**	**462**
Ostatné záväzky	196	-	266	-	-	-	462
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2011	**861**	**6 831**	**2 756**	**4**	**-**	**3 618**	**14 070**

K 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 spoločnosť evidovala majetok a záväzky iba v EUR.

20. ÚDAJE O RIADENÍ KAPITÁLOVEJ PRIMERANOSTI

Dôchodková správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti sú primerané ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových výdavkov za predchadzajúci kalendárny rok 2011, čo predstavuje 2 190 tis. EUR a zároveň pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov a pohľadávok k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,005.

Kapitálová primeranosť spoločnosti k 31.12.2012 a k 31.12.2011 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

21. NEPRETRŽITÉ FUNGOVANIE SPOLOČNOSTI

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 31. decembru 2012.

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2012 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:

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

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

Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:

Ing. Andrea Semancová

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:

Ing. Zuzana Makovská

Dátum: 27. február 2013

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
www.ey.com/sk

Správa nezávislého audítora

Sporiteľom dôchodkového fondu KLASIK, dlhopisový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu KLASIK, dlhopisový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2012, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2012 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

27. februára 2013
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Mgr. Ján Džuppa
Licencia UDVA č.1032

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B
a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.



KLASIK, dlhopisový dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť,a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2012 a správa nezávislého audítora

SÚVAHA
dôchodkového fondu

zostavená k 31.12.2012
(v celých eurách)

Za obdobie	**od 1.1.2012 do 31.12.2012**
Za bezprostredne predchádzajúce obdobie	**od 1.1.2011 do 31.12.2011**

Účtovná závierka:

x	riadna
	mimoriadna
	priebežná

IČO	DIČ	Dátum vzniku účtovnej jednotky
35903058	**2021884095**	**22.3.2005**

Názov správcovskej spoločnosti
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu
KLASIK, dlhopisový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo
Mlynské nivy 1

PSČ	Názov obce
820 04	**Bratislava**

Smerové číslo telefónu	Číslo telefónu	Číslo faxu
02	**59338850**	**59338800**

E-mailová adresa
info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa: 27. februára 2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa: 27. februára 2013			

Označenie	POLOŽKA	2012	2011
a	**b**	**1**	**2**
x	**Aktíva**	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**141 463 647**	**41 956 852**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	85 597 458	24 943 993
a)	bez kupónov	2 481 875	99 950
b)	s kupónmi	83 115 583	24 844 043
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	1 215 767	-
a)	obchodovateľné akcie	1 215 767	-
b)	neobchodovateľné akcie	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
4.	Podielové listy	-	-
a)	otvorených podielových fondov	-	-
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	52 598 922	17 012 859
a)	krátkodobé vklady v bankách	52 598 922	17 012 859
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	2 051 500	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	2 051 500	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	-	-
8.	Drahé kovy	-	-
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**5 669 023**	**904 167**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	5 661 148	901 335
10.	Ostatný majetok	7 875	2 832
	Aktíva spolu	**147 132 670**	**42 861 019**

Označenie	POLOŽKA	2012	2011
a	**b**	**1**	**2**
x	**Pasíva**	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**11 930**	**3 052**
1.	Záväzky voči bankám	-	-
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	4 252	3 052
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	7 678	-
II.	**Vlastné imanie**	**147 120 740**	**42 857 967**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	147 120 740	42 857 967
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	3 832 945	755 285
	Pasíva spolu	**147 132 670**	**42 861 019**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
dôchodkového fondu

za 12 mesiacov roka 2012
(v celých eurách)

Za obdobie	**od 1.1.2012 do 31.12.2012**
Za bezprostredne predchádzajúce obdobie	**od 1.1.2011 do 31.12.2011**

Účtovná závierka:

x	riadna
	mimoriadna
	priebežná

IČO	DIČ	Dátum vzniku účtovnej jednotky
35903058	**2021884095**	**22.3.2005**

Názov správcovskej spoločnosti
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu
KLASIK, dlhopisový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo
Mlynské nivy 1

PSČ	Názov obce
820 04	**Bratislava**

Smerové číslo telefónu	Číslo telefónu	Číslo faxu
02	**59338850**	**59338800**

E-mailová adresa
info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa: 27. februára 2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa: 27. februára 2013			

Označenie	P O L O Ž K A	2012	2011
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	2 905 413	903 514
1.1.	úroky	2 905 413	903 514
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	-	-
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	1 716	-
3.1.	Dividendy a iné podiely na zisku	1 716	-
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií z cennými papiermi a podielmi	1 437 500	(148 229)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(15)	-
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-	-
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	**Výnos majetku vo fonde**	**4 344 614**	**755 285**
h.	Transakčné náklady	(4 568)	-
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(27 238)	-
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**4 312 808**	**755 285**
j.	Náklady na financovanie fondu	(1 760)	-
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(1 760)	-
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**4 311 048**	**755 285**
k.	Náklady na	(460 294)	-
k.1.	odplatu za správu fondu	(270 678)	-
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(189 616)	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(17 809)	-
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**3 832 945**	**755 285**

P O Z N Á M K Y
dôchodkového fondu
účtovnej závierky zostavenej
k 31.12.2012
(v celých eurách)

Za bežné účtovné obdobie	**od 1.1.2012 do 31.12.2012**
Za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	**od 1.1.2011 do 31.12.2011**

Účtovná závierka:

x	riadna
	mimoriadna
	priebežná

IČO	DIČ	Dátum vzniku účtovnej jednotky
35903058	**2021884095**	**22.3.2005**

Názov správcovskej spoločnosti
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu
KLASIK, dlhopisový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo
Mlynské nivy 1

PSČ	Názov obce
820 04	**Bratislava**

Smerové číslo telefónu	Číslo telefónu	Číslo faxu
02	**59338850**	**59338800**

E-mailová adresa
info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa: 27. februára 2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa: 27. februára 2013			

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

KLASIK, dlhopisový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s.,a.s. (ďalej len „dôchodkový fond"), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení dôchodkovou správcovskou spoločnosťou VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „dôchodková správcovská spoločnosť") so sídlom Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava. Dôchodkový fond bol založený dňa 1.1.2005, vytvorený 22.3.2005 pripísaním prvého príspevku. Štatút fondu bol schválený rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. GRUFT – 008/2005/PSDS a správoplatnený 21. 1. 2005.

Hlavným predmetom činnosti dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia.
Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení do dlhopisových a peňažných investícií, a na obchody na obmedzenie menového rizika.

Dôchodková správcovská spoločnosť vedie v dôchodkovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

Dôchodkový fond je auditovaný audítorskou spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, s.r.o.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom dôchodkového fondu je ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky,

Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2012

Predseda:	Beáta Haramiová
Podpredseda:	Viktor Kouřil
Členovia:	Ján Hollý
	Radovan Zápražný do 1.4.2012 Vladimír Mlynek od 2.4.2012

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2012

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Pavol Kárász
	Vladimír Maruška
	Michal Marendiak

Stratégia fondu KLASIK, dlhopisový dôchodkový fond VÚB Generali d. s. s.,a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí chcú ochrániť svoje úspory na dôchodok pred väčšími výkyvmi a znehodnotením, t.j. očakávajú mierne nižšiu mieru výnosu pri minimálnej úrovni rizika. Finančné prostriedky sa investujú na peňažnom a dlhopisovom trhu, a to najmä v EUR. Majetok vo fonde je plne zabezpečený proti menovému riziku.

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	**Hlavná materská spoločnosť**
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
	Akcionár	**Hlavná materská spoločnosť**
Meno:	Generali Slovensko Poisťovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V.
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Slovensko Poisťovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2012, výkazu ziskov a strát k 31.12.2012 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2012 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007 – 74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je EURO (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy sú kategorizované ako investičný majetok.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia obchodu. Cenné papiere sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z precenenia cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, sa použije kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č.43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov a vyhlášky Národnej banky Slovenska č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

2.2 Krátkodobé a dlhodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka, a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov. Dlhodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad jeden rok,

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.3 Finančné deriváty

Finančné deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové / menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s jeho transakciami na finančných trhoch. Tieto zaistenia sú účtované ako finančné deriváty určené na obchodovanie, pretože hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. V rámci svojej činnosti fond uzatvára zmluvy na finančné deriváty s cieľom zabezpečenia likvidity, menových a úrokových rizík. Všetky derivátové finančné nástroje sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov určených na obchodovanie sú zahrnuté do riadku „Zisk/strata z derivátov“.

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

2.4 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z prestupov medzi fondami, záväzky voči správcovskej spoločnosti a podobné záväzky.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.5 Dane

Úrokové výnosy dôchodkového fondu od 1.1.2011 nepodliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

2.6 Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo ku dňu zostavenia účtovnej závierky,

alebo k inému dňu, ak to ustanovuje osobitný predpis. Pri kúpe a predaji cudzej meny za slovenskú menu sa použije kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.
Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja devíz".

2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/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 metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.8 Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá od 1.1.2012 do 31.3.2012 predstavovala 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu. Podľa novely zákona od 1.4.2012 prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu odplata vo výške 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku.

Spoločnosť podľa zákona zaviedla od 1.7.2009 v každom dôchodkovom fonde garančný účet a musí vyhodnocovať výkonnosť dôchodkových fondov na šesťmesačnej báze pre všetky tri dôchodkové fondy, ktoré spravuje. V prípade poklesu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde je Spoločnosť povinná doplatiť do dôchodkového fondu z vlastného majetku tak, aby bola garantovaná výška dôchodkových úspor sporiteľa v sledovanom období podľa pravidiel stanovených zákonom. Prvé sledované obdobie začalo plynúť 1.7.2009 a skončí 31.12.2009, druhé sledované obdobie začalo plynúť 1.8.2009 a skončí 31.1.2010 atď. Posledné obdobie skončilo 31.3.2012. Podľa novely zákona Spoločnosť k 31.3.2012 pripísala polovicu zostatku na garančnom účte na bežný účet dôchodkového fondu a polovicu na bežný účet Spoločnosti.

Spoločnosti naďalej prináleží odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu vo výške 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa. Podľa novely zákona od 1.4.2012 odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu nesmie presiahnuť 1% zo sumy príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa.

2.9 Dôchodkové jednotky

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu dôchodkových jednotiek. Dôchodkový fond účtuje o dôchodkových jednotkách na príslušnom účte účtovej skupiny 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

2.10 Zákonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	2012	2011
x	**Peňažný tok z prevádzkovej činnosti**	**x**	**x**
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	2 905 413	903 514
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)	(1 270 145)	(136 484)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	1 716	-
6.	Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	17 356 456	17 540 307
8.	Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(77 117 113)	(21 247 115)
10.	Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN a drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(645 039)	(215 644)
13.	Záväzky voči dodávateľom (+)	7 118	617
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(1 760)	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)	1 760	-
I.	**Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti**	**(58 761 594)**	**(3 154 805)**
x	**Peňažný tok z investičnej činnosti**	**x**	**x**
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
17.	Záväzky z obstarania nehnuteľností (+)	-	-
18.	Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
19.	Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
20.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(37 038 508)	(5 870 000)
II.	**Čistý peňažný tok z investičnej činnosti**	**(37 038 508)**	**(5 870 000)**
x	**Peňažný tok z finančnej činnosti**	**x**	**x**
21.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	19 324 039	7 100 715
22.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	81 827 110	3 190 084
23.	Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(5 043)	(2 827)
24.	Dedičstvá (-)	(586 191)	(419 582)
25.	Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
26.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
27.	Zvýšenie/ zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
28.	Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
29.	Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
III.	**Čistý peňažný tok z finančnej činnosti**	**100 559 915**	**9 868 390**
IV.	**Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene**	**-**	**-**
V.	**Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV**	**4 759 813**	**843 585**
VI.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia**	**901 335**	**57 750**
VII.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.**	**5 661 148**	**901 335**

Označenie	D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU	2012	2011
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**42 857 967**	**32 447 109**
a)	počet dôchodkových jednotiek	1 078 040 338,0777	832 941 239,6920
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,039755	0,038955
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	19 324 039	7 100 715
2.	Zisk alebo strata fondu	3 832 945	755 285
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(135 130)	(215 644)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	81 240 919	2 770 502
II.	**Nárast / pokles čistého majetku**	**104 262 773**	**10 410 858**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**147 120 740**	**42 857 967**
a)	počet dôchodkových jednotiek	3 578 049 997,9137	1 078 040 338,0777
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,041118	0,039755

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Súvaha fondu

Aktíva

Číslo riadku	2.I. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2012	2011
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	449 919
5.	Do dvoch rokov	7 001 654	2 907 482
6.	Do piatich rokov	48 097 726	14 938 066
7.	Nad päť rokov	30 498 078	6 648 526
	Spolu	**85 597 458**	**24 943 993**

Číslo riadku	2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2012	2011
1.	Do jedného mesiaca	2 370 770	392 478
2.	Do troch mesiacov	7 204 839	553 177
3.	Do šiestich mesiacov	2 935 772	2 084 264
4.	Do jedného roku	14 231 743	2 340 993
5.	Do dvoch rokov	19 813 410	11 081 812
6.	Do piatich rokov	36 406 420	8 491 269
7.	Nad päť rokov	2 634 504	-
	Spolu	**85 597 458**	**24 943 993**

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	2012	2011
a.	bez kupónov	2 481 875	99 950
a.1.	nezaložené	2 481 875	99 950
a.2.	založené v repoobchodoch	**-**	**-**
a.3.	založené	**-**	**-**
b.	s kupónmi	83 115 583	24 844 043
b.1.	nezaložené	83 115 583	24 844 043
b.2.	založené v repoobchodoch	**-**	**-**
b.3.	založené	**-**	**-**
	Spolu	**85 597 458**	**24 943 993**

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2012	2011
1.	Obchodovateľné akcie	1 215 767	-
1.1.	nezaložené	1 215 767	-
1.2.	založené v repoobchodoch	**-**	**-**
1.3.	založené	**-**	**-**
	Spolu	**1 215 767**	**-**

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2012	2011
1.	EUR	1 215 767	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**1 215 767**	**-**

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2012	2011
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	300 992
3.	Do šiestich mesiacov	19 578 445	3 028 224
4.	Do jedného roku	33 020 477	10 533 515
5.	Nad jeden rok	-	3 150 128
	Spolu	**52 598 922**	**17 012 859**

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2012	2011
1.	Do jedného mesiaca	5 656 815	3 028 224
2.	Do troch mesiacov	16 894 050	3 932 948
3.	Do šiestich mesiacov	12 937 102	2 034 375
4.	Do jedného roku	17 110 955	8 017 312
	Spolu	**52 598 922**	**17 012 859**

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2012	2011
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	52 598 922	17 012 859
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	52 598 922	17 012 859

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2012	2011
1.	Do dvoch rokov	2 051 500	-
2.	Do piatich rokov	-	-
3.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**2 051 500**	**-**

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2012	2011
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	2 051 500	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**2 051 500**	**-**

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2012	2011
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	2 051 500	-
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	2 051 500	-

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2012	2011
1.	Bežné účty	5 659 447	901 335
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	5 659 447	901 335
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**5 659 447**	**901 335**

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2012	2011
1.	Bežné účty	1 701	-
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	1 701	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**1 701**	**-**

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2012	2011
1.	Bežné účty	2 056	2 809
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	1 393 274	377 889
4.	Dlhové cenné papiere	1 510 083	522 816
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	**-**	**-**
	Spolu	**2 905 413**	**903 514**

Číslo riadku	3. Dividendy	2012	2011
1.	EUR		-
2.	USD	1 716	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**1 716**	**-**

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2012	2011
1.	Akcie	7 577	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	407
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	1 429 923	(148 636)
4.	Podielové listy	-	-
	Spolu	**1 437 500**	**(148 229)**

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2012	2011
1.	Bankové poplatky	(567)	-
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(26 671)	-
	Spolu	**(27 238)**	**-**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.decembru 2012 a k 31.decembru 2011 neevidoval iné aktíva a pasíva.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2012.

***

Táto účtovná závierka k 31.12.2012 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:

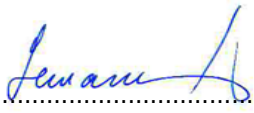


.....
Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.



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

Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:



.....
Ing. Andrea Semancová

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:



.....
Jana Neumahrová

Dátum: 27. februára 2013

ERNST & YOUNG

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
www.ey.com/sk

Správa nezávislého audítora

Sporiteľom dôchodkového fondu STABIL, zmiešaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu STABIL, zmiešaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2012, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2012 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

27. februára 2013
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Mgr. Ján Džuppa
Licencia UDVA č.1032

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

STABIL, zmiešaný dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2012 a správa nezávislého audítora

SÚVAHA
dôchodkového fondu

zostavená k 31.12.2012
(v celých eurách)

Za obdobie	**od 1.1.2012 do 31.12.2012**
Za bezprostredne predchádzajúce obdobie	**od 1.1.2011 do 31.12.2011**

Účtovná závierka:

x	riadna
	mimoriadna
	priebežná

IČO	DIČ	Dátum vzniku účtovnej jednotky
35903058	**2021884095**	**22.3.2005**

Názov správcovskej spoločnosti
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu
STABIL,zmiešaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť,a.s.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo
Mlynské nivy 1

PSČ	Názov obce
820 04	**Bratislava**

Smerové číslo telefónu	Číslo telefónu	Číslo faxu
02	**59338850**	**59338800**

E-mailová adresa
info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa: 27. februára 2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa: 27. februára 2013			

Označenie	POLOŽKA	2012	2011
a	b	1	2
x	**Aktíva**	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**253 973 721**	**247 257 792**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	149 538 722	155 828 691
a)	bez kupónov	-	2 331 575
b)	s kupónmi	149 538 722	153 497 116
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	5 300 280	-
a)	obchodovateľné akcie	5 300 280	-
b)	neobchodovateľné akcie	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
4.	Podielové listy	-	-
a)	otvorených podielových fondov	-	
b)	ostatné	-	
5.	Krátkodobé pohľadávky	92 980 219	91 429 101
a)	krátkodobé vklady v bankách	92 980 219	91 429 101
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	6 154 500	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	6 154 500	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	-	-
8.	Drahé kovy	-	-
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**986 904**	**2 499 068**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	986 904	2 499 068
10.	Ostatný majetok	-	-
	Aktíva spolu	**254 960 625**	**249 756 860**

Označenie	POLOŽKA	2012	2011
a	**b**	**1**	**2**
x	**Pasíva**	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**26 811**	**18 066**
1.	Záväzky voči bankám	-	-
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	8 318	18 066
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	18 493	-
II.	**Vlastné imanie**	**254 933 814**	**249 738 794**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	254 933 814	249 738 794
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	8 954 504	4 668 658
	Pasíva spolu	**254 960 625**	**249 756 860**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
dôchodkového fondu

za 12 mesiacov roka 2012
(v celých eurách)

Za obdobie	**od 1.1.2012 do 31.12.2012**
Za bezprostredne predchádzajúce obdobie	**od 1.1.2011 do 31.12.2011**

Účtovná závierka:

x	riadna
	mimoriadna
	priebežná

IČO	DIČ	Dátum vzniku účtovnej jednotky
35903058	**2021884095**	**22.3.2005**

Názov správcovskej spoločnosti
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu
STABIL,zmiešaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť,a.s.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo
Mlynské nivy 1

PSČ	Názov obce
820 04	**Bratislava**

Smerové číslo telefónu	Číslo telefónu	Číslo faxu
02	**59338850**	**59338800**

E-mailová adresa
info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa: 27. februára 2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa: 27. februára 2013			

Označenie	P O L O Ž K A	2012	2011
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	6 297 744	5 424 668
1.1.	úroky	6 297 744	5 424 668
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	
2.	Výnosy z podielových listov	-	-
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	15 482	-
3.1.	Dividendy a iné podiely na zisku	15 482	-
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií z cennými papiermi a podielmi	3 681 761	(755 139)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(130)	(871)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-	-
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	**Výnos majetku vo fonde**	**9 994 857**	**4 668 658**
h.	Transakčné náklady	(4 017)	-
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(47 263)	-
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**9 943 577**	**4 668 658**
j.	Náklady na financovanie fondu	(6 053)	-
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(6 053)	-
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**9 937 524**	**4 668 658**
k.	Náklady na	(949 613)	-
k.1.	odplatu za správu fondu	(550 395)	-
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(399 218)	**-**
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(33 407)	**-**
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	**-**	**-**
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**8 954 504**	**4 668 658**

P O Z N Á M K Y
dôchodkového fondu
účtovnej závierky zostavenej
k 31.12.2012
(v celých eurách)

Za bežné účtovné obdobie	**od 1.1.2012 do 31.12.2012**
Za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	**od 1.1.2011 do 31.12.2011**

Účtovná závierka:

x	riadna
	mimoriadna
	priebežná

IČO	DIČ	Dátum vzniku účtovnej jednotky
35903058	**2021884095**	**22.3.2005**

Názov správcovskej spoločnosti
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

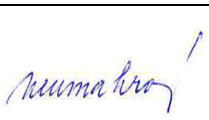
Názov spravovaného fondu
STABIL, zmiešaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo
Mlynské nivy 1

PSČ	Názov obce
820 04	**Bratislava**

Smerové číslo telefónu	Číslo telefónu	Číslo faxu
02	**59338850**	**59338800**

E-mailová adresa
info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa: 27. februára 2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa: 27. februára 2013			

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

STABIL, zmiešaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s. (ďalej len „dôchodkový fond"), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení dôchodkovou správcovskou spoločnosťou VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „dôchodková správcovská spoločnosť") so sídlom Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava. Dôchodkový fond bol založený dňa 1.1.2005, vytvorený 22.3.2005 pripísaním prvého príspevku. Štatút fondu bol schválený rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. GRUFT – 008/2005/PSDS a správoplatnený 21. 1. 2005.

Hlavným predmetom činnosti dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia.
Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení do dlhopisových, peňažných, akciových investícií a na obchody na obmedzenie menového rizika.

Dôchodková správcovská spoločnosť vedie v dôchodkovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

Dôchodkový fond je auditovaný audítorskou spoločnosťou Ernst&Young Slovakia, s.r.o.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom dôchodkového fondu je ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2012

Predseda:	Beáta Haramiová
Podpredseda:	Viktor Kouřil
Členovia:	Ján Hollý
	Radovan Zápražný do 1.4.2012 Vladimír Mlynek od 2.4.2012

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2012

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Pavol Kárász
	Vladimír Maruška
	Michal Marendiak

Stratégia fondu STABIL, zmiešaný dôchodkový fond VÚB Generali d. s. s., a. s.

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

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	**Hlavná materská spoločnosť**
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
	Akcionár	**Hlavná materská spoločnosť**
Meno:	Generali Slovensko Poisťovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V.
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Generali Slovensko Poisťovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

2 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2012, výkazu ziskov a strát k 31.12.2012 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2012 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007 – 74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je EURO (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy sú kategorizované ako investičný majetok.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia obchodu. Cenné papiere sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z precenenia cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č.43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov a vyhlášky Národnej banky Slovenska č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania, upravenou o zníženie hodnoty.

2.2 Krátkodobé a dlhodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka, a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov. Dlhodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad jeden rok,

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.3 Finančné deriváty

Finančné deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové / menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s jeho transakciami na finančných trhoch. Tieto zaistenia sú účtované ako finančné deriváty určené na obchodovanie, pretože hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. V rámci svojej činnosti fond uzatvára zmluvy na finančné deriváty s cieľom zabezpečenia likvidity, menových a úrokových rizík. Všetky derivátové finančné nástroje sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov určených na obchodovanie sú zahrnuté do riadku „Zisk/strata z derivátov“.

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

2.4 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z prestupov medzi fondami, záväzky voči správcovskej spoločnosti a podobné záväzky.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.5 Dane

Úrokové výnosy dôchodkového fondu od 1.1.2011 nepodliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

2.6 Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo ku dňu zostavenia účtovnej závierky,

alebo k inému dňu, ak to ustanovuje osobitný predpis. Pri kúpe a predaji cudzej meny za slovenskú menu sa použije kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja devíz".

2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/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 metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.8 Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá od 1.1.2012 do 31.3.2012 predstavovala 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu. Podľa novely zákona od 1.4.2012 prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu odplata vo výške 0,3 % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku.

Spoločnosť podľa zákona zaviedla od 1.7.2009 v každom dôchodkovom fonde garančný účet a musí vyhodnocovať výkonnosť dôchodkových fondov na šesťmesačnej báze pre všetky tri dôchodkové fondy, ktoré spravuje. V prípade poklesu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde je spoločnosť povinná doplatiť do dôchodkového fondu z vlastného majetku tak, aby bola garantovaná výška dôchodkových úspor sporiteľa v sledovanom období podľa pravidiel stanovených zákonom. Prvé sledované obdobie začalo plynúť 1.7.2009 a skončí 31.12.2009, druhé sledované obdobie začalo plynúť 1.8.2009 a skončí 31.1.2010 atď. Posledné obdobie skončilo 31.3.2012. Podľa novely zákona spoločnosť k 31.3.2012 pripísala polovicu zostatku na garančnom účte na bežný účet dôchodkového fondu a polovicu na bežný účet spoločnosti.

Spoločnosti naďalej prináleží odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu vo výške 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa. Podľa novely zákona od 1.4.2012 odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu nesmie presiahnuť 1 % zo sumy príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa.

2.9 Dôchodkové jednotky

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu dôchodkových jednotiek. Dôchodkový fond účtuje o dôchodkových jednotkách na príslušnom účte účtovej skupiny 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

2.10 Zákonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	2012	2011
x	**Peňažný tok z prevádzkovej činnosti**	**x**	**x**
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	6 297 744	5 424 668
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)	(373 748)	(653 235)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	15 482	-
6.	Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	95 989 425	85 335 837
8.	Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(91 568 973)	(108 397 022)
10.	Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN a drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(1 606 039)	(1 295 688)
13.	Záväzky voči dodávateľom (+)	656	1 837
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(6 053)	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)	6 053	-
I.	**Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti**	**8 754 548**	**(19 583 604)**
x	**Peňažný tok z investičnej činnosti**	**x**	**x**
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
17.	Záväzky z obstarania nehnuteľností (+)	-	-
18.	Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
19.	Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
20.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(7 081 001)	(26 900 000)
II.	**Čistý peňažný tok z investičnej činnosti**	**(7 081 001)**	**(26 900 000)**
x	**Peňažný tok z finančnej činnosti**	**x**	**x**
21.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	34 379 740	42 085 196
22.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(37 567 486)	6 618 521
23.	Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	2 035	5
24.	Dedičstvá (-)	-	-
25.	Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
26.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
27.	Zvýšenie/ zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
28.	Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
29.	Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
III.	**Čistý peňažný tok z finančnej činnosti**	**(3 185 711)**	**48 703 722**
IV.	**Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene**	**-**	**-**
V.	**Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV**	**(1 512 164)**	**2 220 118**
VI.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia**	**2 499 068**	**278 950**
VII.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.**	**986 904**	**2 499 068**

Označenie	D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU	2012	2011
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**249 738 794**	**197 662 107**
a)	počet dôchodkových jednotiek	6 737 438 553,6009	5 445 935 128,3768
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,037067	0,036295
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	34 379 740	42 085 196
2.	Zisk alebo strata fondu	8 954 504	4 668 658
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(571 738)	(1 295 688)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	(37 567 486)	6 618 521
II.	**Nárast / pokles čistého majetku**	**5 195 020**	**52 076 687**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**254 933 814**	**249 738 794**
a)	počet dôchodkových jednotiek	6 628 317 853,0832	6 737 438 553,6009
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,038461	0,037067

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Súvaha fondu

Aktíva

Číslo riadku	2.I. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2012	2011
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	2 899 482
5.	Do dvoch rokov	2 117 510	15 967 920
6.	Do piatich rokov	86 462 068	88 128 491
7.	Nad päť rokov	60 959 144	48 832 798
	Spolu	**149 538 722**	**155 828 691**

Číslo riadku	2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2012	2011
1.	Do jedného mesiaca	1 120 097	1 820 945
2.	Do troch mesiacov	3 751 323	4 778 444
3.	Do šiestich mesiacov	8 727 540	9 431 565
4.	Do jedného roku	23 745 283	15 576 894
5.	Do dvoch rokov	31 156 627	70 823 697
6.	Do piatich rokov	72 099 081	53 397 146
7.	Nad päť rokov	8 938 771	-
	Spolu	**149 538 722**	**155 828 691**

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	2012	2011
a.	bez kupónov	-	2 331 575
a.1.	nezaložené	-	2 331 575
a.2.	založené v repoobchodoch	**-**	**-**
a.3.	založené	**-**	**-**
b.	s kupónmi	149 538 722	153 497 116
b.1.	nezaložené	149 538 722	153 497 116
b.2.	založené v repoobchodoch	**-**	**-**
b.3.	založené	**-**	**-**
	Spolu	**149 538 722**	**155 828 691**

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2012	2011
1.	Obchodovateľné akcie	5 300 280	-
1.1.	nezaložené	5 300 280	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	**5 300 280**	**-**

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2012	2011
1.	EUR	5 300 280	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	**-**	**-**
6.	SEK	**-**	**-**
7.	CZK	**-**	**-**
8.	HUF	**-**	**-**
9.	PLN	**-**	**-**
10.	CAD	**-**	**-**
11.	AUD	**-**	**-**
12.	Ostatné meny	**-**	**-**
	Spolu	**5 300 280**	**-**

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2012	2011
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	1 404 628
3.	Do šiestich mesiacov	20 195 589	11 608 194
4.	Do jedného roku	72 784 630	59 204 510
5.	Nad jeden rok	-	19 211 769
	Spolu	**92 980 219**	**91 429 101**

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2012	2011
1.	Do jedného mesiaca	10 793 971	11 608 194
2.	Do troch mesiacov	30 861 956	20 835 871
3.	Do šiestich mesiacov	9 401 617	9 154 688
4.	Do jedného roku	41 922 675	49 830 348
	Spolu	**92 980 219**	**91 429 101**

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2012	2011
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	92 980 219	91 429 101
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	**92 980 219**	**91 429 101**

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2012	2011
1.	Do dvoch rokov	6 154 500	-
2.	Do piatich rokov	-	-
3.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**6 154 500**	**-**

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2012	2011
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	6 154 500	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**6 154 500**	**-**

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2012	2011
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	6 154 500	-
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	**6 154 500**	**-**

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2012	2011
1.	Bežné účty	979 112	2 499 068
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	**-**	**-**
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	**-**	**-**
x	Medzisúčet - súvaha	979 112	2 499 068
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	**-**	**-**
	Spolu	**979 112**	**2 499 068**

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2012	2011
1.	Bežné účty	7 792	-
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	**-**	**-**
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	**-**	**-**
x	Medzisúčet - súvaha	7 792	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	**-**	**-**
	Spolu	**7 792**	**-**

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2012	2011
1.	Bežné účty	1 627	11 734
2.	Reverzné repoobchody	-	2 043 938
3.	Vklady v bankách	3 149 560	
4.	Dlhové cenné papiere	3 146 557	
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	3 368 996
	Spolu	**6 297 744**	**5 424 668**

Číslo riadku	3.1. Dividendy	2012	2011
1.	EUR	-	-
2.	USD	15 482	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**15 482**	-

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2012	2011
1.	Akcie	55 681	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	6 418
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	3 626 080	(761 557)
4.	Podielové listy	-	-
	Spolu	**3 681 761**	**(755 139)**

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2012	2011
1.	Bankové poplatky	(465)	-
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(46 798)	-
	Spolu	**(47 263)**	**-**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 neevidoval iné aktíva a pasíva.

G. OSTATNE POZNÁMKY

Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2012.

***

Táto účtovná závierka k 31.12.2012 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



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



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

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:



.....
Ing. Andrea Semancová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:



.....
Jana Neumahrová

Dátum: 27.februára 2013

ERNST & YOUNG

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
www.ey.com/sk

Správa nezávislého audítora

Sporiteľom dôchodkového fondu PROFIT, akciový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu PROFIT, akciový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2012, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2012 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

27. februára 2013
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Mgr. Ján Džuppa
Licencia UDVA č. 1032

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B
a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.



PROFIT, akciový dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2012 a správa nezávislého audítora

SÚVAHA
dôchodkového fondu

zostavená k 31.12.2012
(v celých eurách)

Za obdobie	**od 1.1.2012 do 31.12.2012**
Za bezprostredne predchádzajúce obdobie	**od 1.1.2011 do 31.12.2011**

Účtovná závierka:

x	riadna
	mimoriadna
	priebežná

IČO	DIČ	Dátum vzniku účtovnej jednotky
35903058	**2021884095**	**22.3.2005**

Názov správcovskej spoločnosti
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu
PROFIT,akciový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo
Mlynské nivy 1

PSČ	Názov obce
820 04	**Bratislava**

Smerové číslo telefónu	Číslo telefónu	Číslo faxu
02	**59338850**	**59338800**

E-mailová adresa
info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa: 27. februára 2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa: 27. februára 2013			

Označenie	POLOŽKA	2012	2011
a	**b**	**1**	**2**
x	**Aktíva**	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**402 181 001**	**370 897 518**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	235 005 269	233 480 522
a)	bez kupónov	992 750	932 630
b)	s kupónmi	234 012 519	232 547 892
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	10 015 870	-
a)	obchodovateľné akcie	10 015 870	-
b)	neobchodovateľné akcie	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
4.	Podielové listy	-	-
a)	otvorených podielových fondov	-	-
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	147 928 112	137 398 996
a)	krátkodobé vklady v bankách	147 928 112	137 398 996
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	9 231 750	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	9 231 750	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	-	-
8.	Drahé kovy	-	-
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**2 380 581**	**3 013 513**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 380 581	3 013 513
10.	Ostatný majetok	-	-
	Aktíva spolu	**404 561 582**	**373 893 031**

Označenie	POLOŽKA	2012	2011
a	**b**	**1**	**2**
x	**Pasíva**	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**43 878**	**30 731**
1.	Záväzky voči bankám	-	-
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	12 459	27 899
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	
7.	Ostatné záväzky	31 419	2 832
II.	**Vlastné imanie**	**404 517 704**	**373 862 300**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	404 517 704	373 862 300
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	13 772 633	7 111 552
	Pasíva spolu	**404 561 582**	**373 893 031**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
dôchodkového fondu

za 12 mesiacov roka 2012
(v celých eurách)

Za obdobie	**od 1.1.2012 do 31.12.2012**
Za bezprostredne predchádzajúce obdobie	**od 1.1.2011 do 31.12.2011**

Účtovná závierka:

x	riadna
	mimoriadna
	priebežná

IČO	DIČ	Dátum vzniku účtovnej jednotky
35903058	**2021884095**	**22.3.2005**

Názov správcovskej spoločnosti
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu
PROFIT,akciový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo
Mlynské nivy 1

PSČ	Názov obce
820 04	**Bratislava**

Smerové číslo telefónu	Číslo telefónu	Číslo faxu
02	**59338850**	**59338800**

E-mailová adresa
info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa: 27. februára 2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa: 27. februára 2013			

Označenie	P O L O Ž K A	2012	2011
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	9 706 600	8 347 071
1.1.	úroky	9 706 600	8 347 071
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	
2.	Výnosy z podielových listov	-	-
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	26 987	-
3.1.	Dividendy a iné podiely na zisku	26 987	-
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií z cennými papiermi a podielmi	5 637 538	(1 235 519)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(262)	-
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-	-
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	**Výnos majetku vo fonde**	**15 370 863**	**7 111 552**
h.	Transakčné náklady	(4 518)	-
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(74 119)	-
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**15 292 226**	**7 111 552**
j.	Náklady na financovanie fondu	(8 987)	-
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(8 987)	-
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**15 283 239**	**7 111 552**
k.	Náklady na	(1 458 719)	-
k.1.	odplatu za správu fondu	(839 528)	-
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(619 191)	
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(51 887)	
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**13 772 633**	**7 111 552**

P O Z N Á M K Y
dôchodkového fondu
účtovnej závierky zostavenej
k 31.12.2012
(v celých eurách)

Za bežné účtovné obdobie	**od 1.1.2012 do 31.12.2012**
Za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	**od 1.1.2011 do 31.12.2011**

Účtovná závierka:

x	riadna
	mimoriadna
	priebežná

IČO	DIČ	Dátum vzniku účtovnej jednotky
35903058	**2021884095**	**22.3.2005**

Názov správcovskej spoločnosti
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu
PROFIT, akciový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo
Mlynské nivy 1

PSČ	Názov obce
820 04	**Bratislava**

Smerové číslo telefónu	Číslo telefónu	Číslo faxu
02	**59338850**	**59338800**

E-mailová adresa
info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa: 27. februára 2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa: 27. februára 2013			

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

PROFIT, akciový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s. (ďalej len „dôchodkový fond“), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení dôchodkovou správcovskou spoločnosťou VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „dôchodková správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava. Dôchodkový fond bol založený dňa 1. 1. 2005, vytvorený 22.3.2005 pripísaním prvého príspevku. Štatút fondu bol schválený rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. GRUFT – 008/2005/PSDS a správoplatnený 21. 1. 2005.

Hlavným predmetom činnosti dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia.
Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom č. 43/2004 Z .z. o starobnom dôchodkovom sporení do dlhopisových, peňažných, akciových investícií a na obchody na obmedzenie menového rizika.

Dôchodková správcovská spoločnosť vedie v dôchodkovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

Dôchodkový fond je auditovaný audítorskou spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, s.r.o.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom dôchodkového fondu je ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2012

Predseda:	Beáta Haramiová
Podpredseda:	Viktor Kouřil
Členovia:	Ján Hollý
	Radovan Zápražný do 1.4.2012 Vladimír Mlynek od 2.4.2012

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2012

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Pavol Kárász
	Vladimír Maruška
	Michal Marendiak

Stratégia fondu PROFIT, akciový dôchodkový fond VÚB Generali d. s. s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššiu mieru zhodnotenia pri vyššej úrovni rizika. Finančné prostriedky sa investujú do peňažných, dlhopisových a akciových investícií v EUR a v rôznych svetových menách. Majetok vo 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%.

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	**Hlavná materská spoločnosť**
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
	Akcionár	**Hlavná materská spoločnosť**
Meno:	Generali Slovensko Poisťovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Generali Slovensko Poisťovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

3 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2012, výkazu ziskov a strát k 31.12.2012 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2012 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007 – 74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je EURO (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy sú kategorizované ako investičný majetok.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia obchodu. Cenné papiere sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z precenenia cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č.43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov a vyhlášky Národnej banky Slovenska č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

2.2 Krátkodobé a dlhodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov. Dlhodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad jeden rok,

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.3 Finančné deriváty

Finančné deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové / menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s jeho transakciami na finančných trhoch. Tieto zaistenia sú účtované ako finančné deriváty určené na obchodovanie, pretože hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. V rámci svojej činnosti fond uzatvára zmluvy na finančné deriváty s cieľom zabezpečenia likvidity, menových a úrokových rizík. Všetky derivátové finančné nástroje sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov určených na obchodovanie sú zahrnuté do riadku „Zisk/strata z derivátov“.

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

2.4 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z prestupov medzi fondami, záväzky voči správcovskej spoločnosti a podobné záväzky.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.5 Dane

Úrokové výnosy dôchodkového fondu od 1.1.2011 nepodliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

2.6 Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo ku dňu zostavenia účtovnej závierky,

alebo k inému dňu, ak to ustanovuje osobitný predpis. Pri kúpe a predaji cudzej meny za slovenskú menu sa použije kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja devíz".

2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/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 metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.8 Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá od 1.1.2012 do 31.3.2012 predstavovala 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu. Podľa novely zákona od 1.4.2012 prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu odplata vo výške 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku.

Spoločnosť podľa zákona zaviedla od 1.7.2009 v každom dôchodkovom fonde garančný účet a musí vyhodnocovať výkonnosť dôchodkových fondov na šesťmesačnej báze pre všetky tri dôchodkové fondy, ktoré spravuje. V prípade poklesu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde je Spoločnosť povinná doplatiť do dôchodkového fondu z vlastného majetku tak, aby bola garantovaná výška dôchodkových úspor sporiteľa v sledovanom období podľa pravidiel stanovených zákonom. Prvé sledované obdobie začalo plynúť 1.7.2009 a skončí 31.12.2009, druhé sledované obdobie začalo plynúť 1.8.2009 a skončí 31.1.2010 atď. Posledné obdobie skončilo 31.3.2012. Podľa novely zákona spoločnosť k 31.3. 2012 pripísala polovicu zostatku na garančnom účte na bežný účet dôchodkového fondu a polovicu na bežný účet spoločnosti.

Spoločnosti naďalej prináleží odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu vo výške 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa. Podľa novely zákona od 1.4.2012 odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu nesmie presiahnuť 1% zo sumy príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa.

2.9 Dôchodkové jednotky

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu dôchodkových jednotiek. Dôchodkový fond účtuje o dôchodkových jednotkách na príslušnom účte účtovej skupiny 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

2.10 Zákonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	2012	2011
x	**Peňažný tok z prevádzkovej činnosti**	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	9 706 600	8 347 071
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)	(843 808)	(588 979)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	26 987	-
6.	Pohľadávky za dividendy (-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	142 606 373	127 189 357
8.	Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-	
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(148 704 175)	(153 891 818)
10.	Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN a drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(2 456 457)	(2 013 734)
13.	Záväzky voči dodávateľom (+)	1 154	5 658
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(8 987)	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)	8 987	-
I.	**Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti**	**336 675**	**(20 952 445)**
x	**Peňažný tok z investičnej činnosti**	x	x
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)	-	-
17.	Záväzky z obstarania nehnuteľností (+)	-	-
18.	Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-	-
19.	Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-	-
20.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(18 722 597)	(36 530 000)
II.	**Čistý peňažný tok z investičnej činnosti**	**(18 722 597)**	**(36 530 000)**
x	**Peňažný tok z finančnej činnosti**	x	x
21.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	58 650 216	67 405 826
22.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(40 900 232)	(7 118 354)
23.	Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	3 006	5
24.	Dedičstvá (-)	-	-
25.	Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-	-
26.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
27.	Zvýšenie/ zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
28.	Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
29.	Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-	-
III.	**Čistý peňažný tok z finančnej činnosti**	**17 752 990**	**60 287 477**
IV.	**Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene**	**-**	**-**
V.	**Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV**	**(632 932)**	**2 805 032**
VI.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia**	**3 013 513**	**208 481**
VII.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.**	**2 380 581**	**3 013 513**

Označenie	D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU	2012	2011
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**373 862 300**	**308 477 010**
a)	počet dôchodkových jednotiek	10 264 445 454,2548	8 648 539 297,9781
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,036423	0,035668
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	58 650 216	67 405 826
2.	Zisk alebo strata fondu	13 772 633	7 111 552
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(867 213)	(2 013 734)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	(40 900 232)	(7 118 354)
II.	**Nárast / pokles čistého majetku**	**30 655 404**	**65 385 290**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**404 517 704**	**373 862 300**
a)	počet dôchodkových jednotiek	10 703 903 890,8807	10 264 445 454,2548
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,037792	0,036423

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Súvaha fondu
Aktíva

Číslo riadku	2.I. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2012	2011
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	4 649 169
5.	Do dvoch rokov	5 463 237	23 951 144
6.	Do piatich rokov	131 712 465	129 382 607
7.	Nad päť rokov	97 829 567	75 497 602
	Spolu	**235 005 269**	**233 480 522**

Číslo riadku	2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2012	2011
1.	Do jedného mesiaca	1 604 503	4 231 039
2.	Do troch mesiacov	8 488 325	6 899 275
3.	Do šiestich mesiacov	15 686 026	13 276 666
4.	Do jedného roku	35 684 573	24 539 838
5.	Do dvoch rokov	47 412 224	109 351 838
6.	Do piatich rokov	111 561 568	75 181 866
7.	Nad päť rokov	14 568 050	-
	Spolu	**235 005 269**	**233 480 522**

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	2012	2011
a.	Dlhopisy bez kupónov	992 750	932 630
a.1.	nezaložené	992 750	932 630
a.2.	založené v repoobchodoch	**-**	**-**
a.3.	založené	**-**	**-**
b.	Dlhopisy s kupónmi	234 012 519	232 547 892
b.1.	nezaložené	**234 012 519**	232 547 892
b.2.	založené v repoobchodoch	**-**	**-**
b.3.	založené	-	-
	Spolu	**235 005 269**	**233 480 522**

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2012	2011
1.	Obchodovateľné akcie	10 015 870	-
1.1.	nezaložené	10 015 870	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	**10 015 870**	**-**

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2012	2011
1.	EUR	10 015 870	-
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**10 015 870**	**-**

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2012	2011
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	2 106 942
3.	Do šiestich mesiacov	31 506 254	16 655 235
4.	Do jedného roku	116 421 858	88 540 054
5.	Nad jeden rok	-	30 096 765
	Spolu	**147 928 112**	**137 398 996**

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2012	2011
1.	Do jedného mesiaca	16 445 833	16 655 235
2.	Do troch mesiacov	50 334 856	30 934 045
3.	Do šiestich mesiacov	15 060 421	14 240 625
4.	Do jedného roku	66 087 002	75 569 091
	Spolu	**147 928 112**	**137 398 996**

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2012	2011
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	147 928 112	137 398 996
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	147 928 112	137 398 996

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2012	2011
1.	Do dvoch rokov	9 231 750	-
2.	Do piatich rokov	-	-
3.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**9 231 750**	**-**

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2012	2011
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	9 231 750	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	**9 231 750**	**-**

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2012	2011
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	9 231 750	-
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	9 231 750	-

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2012	2011
1.	Bežné účty	2 366 759	3 013 513
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	2 366 759	3 013 513
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**2 366 759**	**3 013 513**

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2012	2011
1.	Bežné účty	13 822	-
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	**-**	**-**
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	**-**	**-**
x	Medzisúčet - súvaha	**13 822**	**-**
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	**-**	**-**
	Spolu	**13 822**	**-**

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2012	2011
1.	Bežné účty	2 438	14 570
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	4 801 932	3 136 444
4.	Dlhové cenné papiere	4 902 230	5 196 057
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	**9 706 600**	**8 347 071**

Číslo riadku	3.1. Dividendy	2012	2011
1.	EUR	-	-
2.	USD	26 987	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**26 987**	**-**

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2012	2011
1.	Akcie	133 245	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	8 979
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	5 504 293	(1 244 498)
4.	Podielové listy	-	-
	Spolu	**5 637 538**	**(1 235 519)**

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2012	2011
1.	Bankové poplatky	(465)	-
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(73 654)	-
	Spolu	**(74 119)**	**-**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 neevidoval iné aktíva a pasíva.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2012.

***

Táto účtovná závierka k 31.12.2012 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:

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

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

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:

.....
Ing. Andrea Semancová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:

.....
Jana Neumahrová

Dátum: 27.februára 2013

ERNST & YOUNG

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
www.ey.com/sk

Správa nezávislého audítora

Sporiteľom dôchodkového fondu INDEX, indexový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu INDEX, indexový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2012, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („Spoločnosť") je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Fondu, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Fondu. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2012 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

27. februára 2013
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Mgr. Ján Džuppa
Licencia UDVA č.1032

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

VÚB GENERALI
DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

INDEX, indexový dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
Účtovná závierka za rok končiaci
31.decembra 2012 a správa nezávislého audítora

SÚVAHA
dôchodkového fondu

zostavená k 31.12.2012
(v celých eurách)

Za obdobie	**od 4.4.2012 do 31.12.2012**
Za bezprostredne predchádzajúce obdobie	-

Účtovná závierka:

x	riadna
	mimoriadna
	priebežná

IČO	DIČ	Dátum vzniku účtovnej jednotky
35903058	**2021884095**	**4.4.2012**

Názov správcovskej spoločnosti
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu
INDEX,indexový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť,a.s.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo
Mlynské nivy 1

PSČ	Názov obce
820 04	**Bratislava**

Smerové číslo telefónu	Číslo telefónu	Číslo faxu
02	**59338850**	**59338800**

E-mailová adresa
info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa: 27. februára 2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa: 27. februára 2013			

Označenie	POLOŽKA	2012
a	**b**	**1**
x	**Aktíva**	**x**
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**857 338**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-
a)	bez kupónov	-
b)	s kupónmi	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-
a)	bez kupónov	-
b)	s kupónmi	-
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	857 338
a)	obchodovateľné akcie	857 338
b)	neobchodovateľné akcie	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-
4.	Podielové listy	-
a)	otvorených podielových fondov	-
b)	ostatné	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	-
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-
c)	iné	-
d)	obrátené repoobchody	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-
7.	Deriváty	-
8.	Drahé kovy	-
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**23 624**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	23 624
10.	Ostatný majetok	-
	Aktíva spolu	**880 962**

Označenie	POLOŽKA	2012
a	**b**	**1**
x	**Pasíva**	**x**
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**100**
1.	Záväzky voči bankám	-
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	8
4.	Deriváty	-
5.	Repoobchody	-
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	-
7.	Ostatné záväzky	92
II.	**Vlastné imanie**	**880 862**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	880 862
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	12 103
	Pasíva spolu	**880 962**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
dôchodkového fondu

za 12 mesiacov roka 2012
(v celých eurách)

Za obdobie	**od 4.4.2012 do 31.12.2012**
Za bezprostredne predchádzajúce obdobie	**-**

Účtovná závierka:

x	riadna
	mimoriadna
	priebežná

IČO	DIČ	Dátum vzniku účtovnej jednotky
35903058	**2021884095**	**4.4.2012**

Názov správcovskej spoločnosti
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu
INDEX,indexový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť,a.s.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo
Mlynské nivy 1

PSČ	Názov obce
820 04	**Bratislava**

Smerové číslo telefónu	Číslo telefónu	Číslo faxu
02	**59338850**	**59338800**

E-mailová adresa
info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa: 27. februára 2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa: 27. februára 2013			

Označenie	P O L O Ž K A	2012
a	b	1
1.	Výnosy z úrokov	2
1.1.	úroky	2
1.2./a.	výsledok zaistenia	-
1.3./b.	Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-
2.	Výnosy z podielových listov	-
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-
3.1.	Dividendy a iné podiely na zisku	-
3.2.	výsledok zaistenia	-
4./c.	Zisk/strata z operácií z cennými papiermi a podielmi	13 866
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-
I.	**Výnos majetku vo fonde**	**13 868**
h.	Transakčné náklady	(1 030)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(243)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**12 595**
j.	Náklady na financovanie fondu	-
j.1.	náklady na úroky	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	-
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**12 595**
k.	Náklady na	(424)
k.1.	odplatu za správu fondu	(424)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(68)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**12 103**

P O Z N Á M K Y
dôchodkového fondu
účtovnej závierky zostavenej
k 31.12.2012
(v celých eurách)

Za bežné účtovné obdobie	**od 4.4.2012 do 31.12.2012**
Za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	**-**

Účtovná závierka:

x	riadna
	mimoriadna
	priebežná

IČO	DIČ	Dátum vzniku účtovnej jednotky
35903058	**2021884095**	**4.4.2012**

Názov správcovskej spoločnosti
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu
INDEX, indexový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo
Mlynské nivy 1

PSČ	Názov obce
820 04	**Bratislava**

Smerové číslo telefónu	Číslo telefónu	Číslo faxu
02	**59338850**	**59338800**

E-mailová adresa
info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa: 27. februára 2013	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
Schválené dňa: 27. februára 2013			

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

INDEX, indexový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s. (ďalej len „dôchodkový fond“), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení dôchodkovou správcovskou spoločnosťou VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „dôchodková správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava. Dôchodkový fond bol založený dňa 1.4.2012, vytvorený 4.4.2012 pripísaním prvého príspevku na bežný účet fondu u depozitára.Štatút fondu bol schválený rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. GRUFT – 008/2005/PSDS a rozhodnutím NBS č.ODT – 13793/2011-1 z 5.3.2012, ktoré nadobudlo právoplatnosť 6.3.2012.

Hlavným predmetom činnosti dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia.
Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom č. 43/2004 Z .z. o starobnom dôchodkovom sporení do dlhopisových, peňažných, akciových investícií a na obchody na obmedzenie menového rizika.

Dôchodková správcovská spoločnosť vedie v dôchodkovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

Dôchodkový fond je auditovaný audítorskou spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, s.r.o.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom dôchodkového fondu je ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2012

Predseda:	Beáta Haramiová
Podpredseda:	Viktor Kouřil
Členovia:	Ján Hollý
	Radovan Zápražný do 1.4.2012 Vladimír Mlynek od 2.4.2012

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2012

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Pavol Kárász
	Vladimír Maruška
	Michal Marendiak

Stratégia fondu INDEX, indexový dôchodkový fond VÚB Generali d. s. s., a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššiu mieru zhodnotenia pri vyššej úrovni rizika. Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je kopírovať výkonnosť referenčnej hodnoty dôchodkového fondu, ktorá je tvorená indexom MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index), čo je cenový index, vyjadrený v mene euro.
Požiadavku dosahovania takejto výkonnosti hodnoty dôchodkovej jednotky zabezpečí spoločnosť investovaním majetku fondu v maximálnej miere najmä do takých akciových investícií, ktorých vývoj hodnôt kopíruje výlučne vývoj referenčnej hodnoty. Ich hodnota môže tvoriť až 100% čistej hodnoty majetku vo fonde.
Majetok vo fonde môžu za podmienok ustanovených zákonom a v súlade so zameraním a cieľmi investičnej stratégie uvedenými v štatúte dôchodkového fondu, tvoriť aj finančné deriváty. Celkové riziko finančných derivátov, ktorému je vystavený majetok fondu, nesmie prekročiť 50% čistej hodnoty majetku vo fonde.

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	**Hlavná materská spoločnosť**
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
	Akcionár	**Hlavná materská spoločnosť**
Meno:	Generali Slovensko Poisťovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Generali Slovensko Poisťovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

4 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2012, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.4.2012 do 31.12.2012 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2012 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007 – 74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je EURO (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy sú kategorizované ako investičný majetok.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia obchodu. Cenné papiere sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z precenenia cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č.43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov a vyhlášky Národnej banky Slovenska č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

2.2 Krátkodobé a dlhodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov. Dlhodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad jeden rok,

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.3 Finančné deriváty

Finančné deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové / menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s jeho transakciami na finančných trhoch. Tieto zaistenia sú účtované ako finančné deriváty určené na obchodovanie, pretože hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. V rámci svojej činnosti fond uzatvára zmluvy na finančné deriváty s cieľom zabezpečenia likvidity, menových a úrokových rizík. Všetky derivátové finančné nástroje sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov určených na obchodovanie sú zahrnuté do riadku „Zisk/strata z derivátov“.

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

2.4 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z prestupov medzi fondami, záväzky voči správcovskej spoločnosti a podobné záväzky.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.5 Dane

Úrokové výnosy dôchodkového fondu od 1.1.2011 nepodliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

2.6 Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo ku dňu zostavenia účtovnej závierky,

alebo k inému dňu, ak to ustanovuje osobitný predpis. Pri kúpe a predaji cudzej meny za slovenskú menu sa použije kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja devíz".

2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/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 metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.8 Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata vo výške 0,2% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku.

Spoločnosti naďalej prináleží odplata za vedenie dôchodkového účtu vo výške 1% zo sumy príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa.

2.9 Dôchodkové jednotky

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu dôchodkových jednotiek. Dôchodkový fond účtuje o dôchodkových jednotkách na príslušnom účte účtovej skupiny 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

2.10 Zákonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

Označenie	C.Prehľad o peňažných tokoch	2012
x	**Peňažný tok z prevádzkovej činnosti**	**x**
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	2
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)	-
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-
4.	Záväzky z úrokov, odplát a provízií (+)	-
5.	Výnosy z dividend (+)	-
6.	Pohľadávky za dividendy (-)	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	11 095
8.	Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(854 567)
10.	Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN a drahých kovov (+)	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(1 765)
13.	Záväzky voči dodávateľom (+)	100
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)	-
I.	**Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti**	**(845 135)**
x	**Peňažný tok z investičnej činnosti**	**x**
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)	-
17.	Záväzky z obstarania nehnuteľností (+)	-
18.	Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-
19.	Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-
20.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-
II.	**Čistý peňažný tok z investičnej činnosti**	**-**
x	**Peňažný tok z finančnej činnosti**	**x**
21.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	66 710
22.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	802 049
23.	Záväzky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	-
24.	Dedičstvá (-)	-
25.	Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	-
26.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-
27.	Zvýšenie/ zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-
28.	Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-
29.	Záväzky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-
III.	**Čistý peňažný tok z finančnej činnosti**	**868 759**
IV.	**Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene**	**-**
V.	**Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV**	**23 624**
VI.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia**	**-**
VII.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.**	**23 624**

Označenie	D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU	2012
a	b	1
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**-**
a)	počet dôchodkových jednotiek	-
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	-
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	66 710
2.	Zisk alebo strata fondu	12 103
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	802 049
II.	**Nárast / pokles čistého majetku**	**880 862**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**880 862**
a)	počet dôchodkových jednotiek	25 854 858,0727
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,034070

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Súvaha fondu

Aktíva

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2012
1.	Obchodovateľné akcie	857 338
1.1.	nezaložené	857 338
1.2.	založené v repoobchodoch	-
1.3.	založené	-
	Spolu	**857 338**

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2012
1.	EUR	857 338
2.	USD	-
3.	JPY	-
4.	CHF	-
5.	GBP	-
6.	SEK	-
7.	CZK	-
8.	HUF	-
9.	PLN	-
10.	CAD	-
11.	AUD	-
12.	Ostatné meny	-
	Spolu	**857 338**

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2012
1.	Bežné účty	23 624
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-
x	Medzisúčet - súvaha	23 624
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-
	Spolu	**23 624**

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2012
1.	Bežné účty	2
2.	Reverzné repoobchody	-
3.	Vklady v bankách	-
4.	Dlhové cenné papiere	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-
	Spolu	**2**

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2012
1.	Akcie	13 866
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-
4.	Podielové listy	-
	Spolu	**13 866**

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2012
1.	Bankové poplatky	-
2.	Burzové poplatky	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(243)
	Spolu	**(243)**

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.decembru 2012 neevidoval iné aktíva a pasíva.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2012.

***

Táto účtovná závierka k 31.12.2012 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:

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

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

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:

.....
Ing. Andrea Semancová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:

.....
Jana Neumahrová

Dátum: 27. februára 2013