



Výročná správa 2007

Obsah

1. Správa predstavenstva	2
2. Všeobecné informácie o spoločnosti	4
3. Všeobecné informácie o štruktúre spopiteľov	5
4. Risk manažment	6
5. Základné informácie o hospodárení s majetkom v dôchodkových fondoch	
VÚB GENERALI KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a. s.	8
VÚB GENERALI STABIL, vyvážený dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a. s.	9
VÚB GENERALI PROFIT, rastový dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a. s.	10
6. Účtovná závierka k 31.12.2007	11
7. Účtovná závierka k 31.12.2007 VÚB GENERALI KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a. s.	37
8. Účtovná závierka k 31.12.2007 VÚB GENERALI STABIL, vyvážený dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a. s.	57
9. Účtovná závierka k 31.12.2007 VÚB GENERALI PROFIT, rastový dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a. s.	78

Správa predstavenstva

Vážení akcionári, klienti, obchodní partneri,

rok 2007 bol prvým rokom, v ktorom už nebol robený masívny nábor do starobného dôchodkového sporenia (SDS). Zároveň bola ukončená tzv. „prestupová vojna“ medzi jednotlivými dôchodkovými správcovskými spoločnosťami (DSS), čo sa prejavilo vo výraznej stabilizácii kmeňa sporiteľov. V dôsledku uvedeného bol celkový nárast klientov v systéme SDS len o 23 080 a dosiahol celkovo 1,561 mil. klientov. Z toho VÚB Generali s 204 610 klientmi mala 13,1%-ný podiel na trhu, pričom získala 5 235 nových klientov a 596 klientov prestúpilo do inej DSS-ky alebo zomrelo. Naša pozornosť bola upriamená prioritne na zabezpečenie kvalitnej správy aktív, ale aj na precizovanie prevádzkových procesov a od polroka predovšetkým na zmiernenie neprijateľných návrhov MPSVaR SR v dôsledku novely zákona o starobnom dôchodkovom sporení

Stabilný kmeň VÚB Generali mal miernu prevahu žien (50,56%), pričom priemerný vek sporiteľov bol 35 rokov. Vo veku 46-50 rokov sme mali 15 746 klientov a nad 50 rokov len 2 508 klientov.

Absolútna väčšina sporiteľov (68%) mala mzdu, z ktorej sa platia odvody do starobného dôchodkového sporenia do výšky 16 000 Sk/mesiac a len 19,5% nad 20 000 Sk/mesiac. Medzi sporiteľmi bolo takmer 8 500 klientov, ktorí na svojom osobnom dôchodkovom účte nemali žiadnu, alebo len minimálnu nasporenú sumu, pričom išlo v absolútnej väčšine o mladých ľudí do veku 35 rokov, ktorí sú prevažne ešte študentmi, prípadne pracujú v zahraničí.

Priemerný mesačný príspevok pripisovaný sporiteľom na ich osobné dôchodkové účty stúpol z 1 466 Sk/mesiac v januári 2007 na 1 677 Sk/mesiac v decembri 2007.

Na rok 2007 sme si, po problémoch v roku 2006, stanovili tri základné no zároveň ambiciózne ciele, a to: udržanie počtu klientov, dosiahnuť nárast aktív na 7,4 mld. Sk a pri správe aktív dosiahnuť porovnateľné, konkurencieschopné, zhodnotenie aktív. S potešením konštatujeme, že všetky tri základné ciele boli splnené.

Čistý nárast klientov bol o 4 639 sporiteľov. Aktíva pod správou dosiahli 7 483 565 tis. Sk. Zhodnotenie v rastovom a vyváženom fonde bolo zo všetkých spoločností najvyššie (1.miesto) a mierne sme zaostali (5.miesto) len v konzervatívnom fonde.

Rozdelenie aktív vo fondoch sa v roku výraznejšie nemenilo, pričom 4,98% aktív bolo umiestnených v konzervatívnom fonde, pri zhodnotení 3,89% p.a. Vo vyváženom fonde sme mali 37,46% aktív a boli zhodnotené o 4,11%p.a., v rastovom fonde sa nachádzalo 57,56% aktív pri zhodnotení 4,15% p.a.

Výrazným negatívom vývoja, predovšetkým v druhom polroku, boli na jednej strane návrhy na zmeny v systéme starobného dôchodkového sporenia, ale taktiež aj škandalizujúca komunikácia voči dôchodkovým správcovským spoločnostiam a jej predstaviteľom. Tieto opakujúce sa vystúpenia, sa síce priamo nedotkli VÚB Generali d.s.s., a.s., mali však nepriaznivé dôsledky na celý systém starobného dôchodkového sporenia. Dôsledkom však je, že v priebehu posledných mesiacov roka sa začína postupne prejavovať oslabenie dôveryhodnosti a transparentnosti činnosti dôchodkových správcovských spoločností, ako aj zhoršené vnímanie celého systému starobného dôchodkového sporenia občanmi resp. sporiteľmi.

Súčasne boli MPSVaR SR postupne predkladané viaceré návrhy na novelu Zákona o starobnom dôchodkovom sporení. Od najproblematickejšieho, ktorým bol návrh na priame vyplatenie celého osobného dôchodkového účtu sporiteľovi, cez podľa právnikov Asociácie DSS, protiústavné predĺženie povinnej doby sporenia na 15 rokov, až po úpravu, ktorou sa otvára na pol roka celý

systém starobného dôchodkového sporenia a umožňujú každému sporiteľovi vrátiť sa len do systému tzv. I. piliera.

Mimoriadne úsilie bolo vynaložené na komunikáciu s médiami a elimináciu nekorektných obvinení, ako aj na prípravu komunikácie v prvom polroku 2008, čiže na obdobie, v ktorom bude systém starobného dôchodkového sporenia otvorený a štát resp. Sociálna poisťovňa bude mať záujem na čo najväčšom počte dobrovoľne odídených sporiteľov.

VÚB Generali pokračovala v transparentnej politike svojej činnosti a ďalej rozširovala možnosti poskytovania informácií klientom. Rozšírili sme informácie zverejňované na webovej stránke a zaviedli možnosť získavania informácií o stave osobného dôchodkového účtu prostredníctvom sms správ. Do štandardnej kvality a prevádzky bol dopracovaný systém zmien na zmluvách, vrátane prestupov medzi jednotlivými fondmi, prostredníctvom využitia všetkých pobočiek VÚB banky.

Nezanedbateľnou bola vynikajúca spolupráca s Národnou bankou Slovenska, ktorá prispela k odstráneniu niektorých nežiadúcich javov v systéme SDS, ako aj činnosť v rámci Asociácie DSS. Tu sme svojou aktívnou účasťou prispeli k jednoznačnému zvýšeniu jej aktivít. Dnes je Asociácia DSS je chápaná ako nedeliteľná súčasť systému, reálne zastrešujúca a zjednocujúca názory všetkých dôchodkových správcovských spoločností.

Významnou prioritou spoločnosti bol prirodzene tlak na efektivitu všetkých činností a to nielen pri využití jednotlivých distribučných kanálov v záujme získania a udržania sporiteľov, ale predovšetkým na udržanie efektívnosti prevádzkových procesov spoločnosti. Stali sme sa tak, podľa dostupných informácií, jednou z dvoch spoločností s kladným hospodárskym výsledkom. Naš hospodársky výsledok pritom nebol ovplyvnený len mimoriadnymi príjmami (+1,6 mil. Sk za vrátené provízie), ale predovšetkým reálnou úsporou nákladov (-8mil. Sk) ako aj vyššími príjmami z úrokových výnosov (+2,2 mil. Sk) a čiastočne aj mierne vyššími príjmami z hlavnej činnosti. Výsledkom tohto úsilia bol v konečnom dôsledku zisk spoločnosti vo výške 12,5 mil. Sk, namiesto plánovanej straty -3,1mil.Sk.

Predstavenstvo VÚB Generali d.s.s., a.s. ďakuje všetkým, ktorí sa podieľali na úspechu spoločnosti v prelomovom roku 2007. Klientom za prejavenie dôvery na správu ich vlastných dôchodkových úspor, akcionárom za podporu a vytvorenie podmienok na efektívny výkon činnosti. Sprostredkovateľom, spolupracovníkom a zamestnancom spoločnosti ďakujeme za ich pracovitosť. Naďalej sa budeme usilovať o dobrú výkonnosť fondov, poskytnutie najkvalitnejších služieb a tým aj spokojnosť našich klientov. Želáme všetko dobré v roku 2008.

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 3434/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: 304 000 000 Sk

Predstavenstvo: Ing. Roman Juráš, predseda predstavenstva
Ing. Róbert Kubinský, podpredsa predstavenstva
MUDr. Viktor Kouřil, člen predstavenstva
Ing. Tibor Zalabai, člen predstavenstva

Dozorná rada: Ignacio Jaquotot – predseda
Werner Moertel – člen
Walter Steidl – člen
Adriano Arietti – člen
Peter Thirring – člen
Dinko Lucić – člen

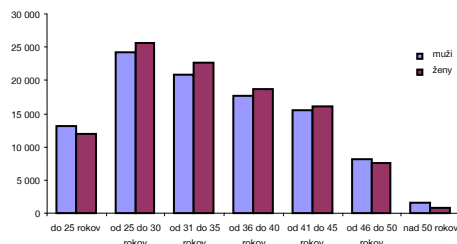
Akcionári: • Všeobecná úverová banka, a.s.
– podiel na základnom imaní 50%
• Generali Poist'ovňa, a.s.
- podiel na základnom imaní 50%

Všeobecné údaje o štruktúre klientov

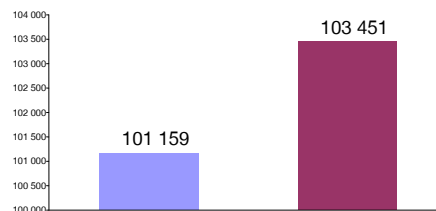
Zloženie klientov našej spoločnosti podľa veku podporuje podstatu II. piliera, nakoľko je najviac podnetný pre mladých ľudí a ľudí stredného veku. Klienti vo veku do 40 rokov tvoria podiel takmer 75% v celkovom portfóliu.

Ukazovateľ pomeru mužov a žien vyplýva z celkovej demografickej štruktúry.

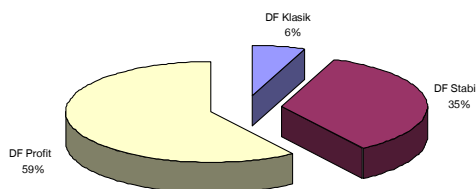
Veková štruktúra klientov podľa pohlavia



Zastúpenie mužov a žien

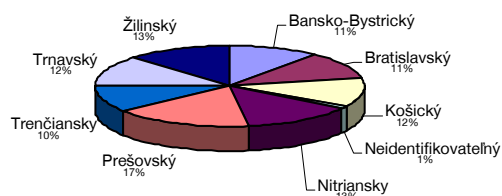


Rozloženie klientov v fondoch



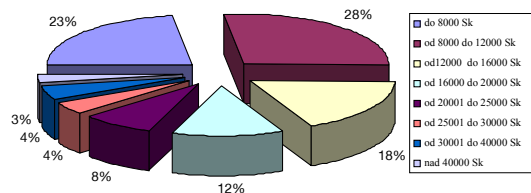
Ak uvažujeme o štruktúre klientov vo fondoch, významná väčšina klientov si vybrala rastový dôchodkový fond Profit, i napriek mladým klientom v portfóliu, tento podiel nie je tak veľký ako je priemer trhu. Sme presvedčení, že toto je výsledok nášho skutočného prístupu k zákazníkom v priebehu náborovej kampane, keď sme sa sústredili na skutočne seriózne a vyvážené informácie.

Regionálne zastúpenie klientov



Z hľadiska regionálneho zastúpenia našich klientov, podiel jednotlivých krajov v portfóliu je obdobný ako v celkovom zložení obyvateľstva SR.

Štruktúra klientov podľa príjmu

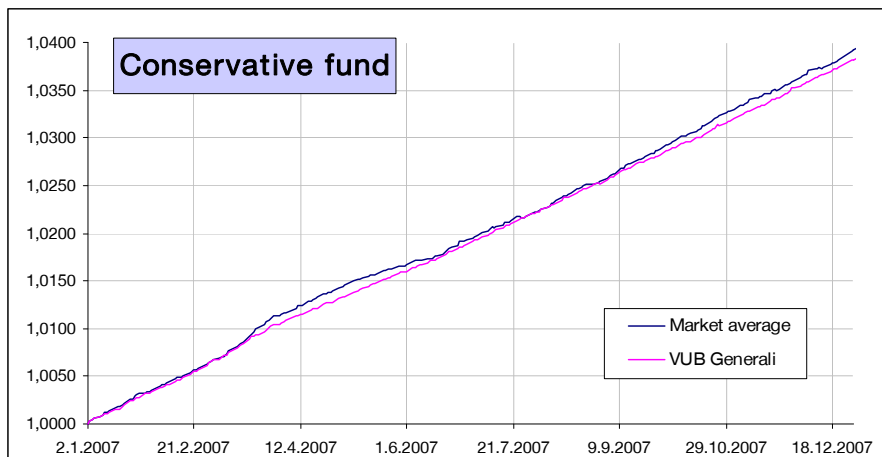


Zloženie našich klientov podľa príjmu taktiež potvrdzuje súčasnú situáciu na Slovensku. 80 % našich klientov má príjem zo závislej činnosti alebo inej náhrady - pod úrovňou 20000 Sk. To je spôsobené 3 skutočnosťami:

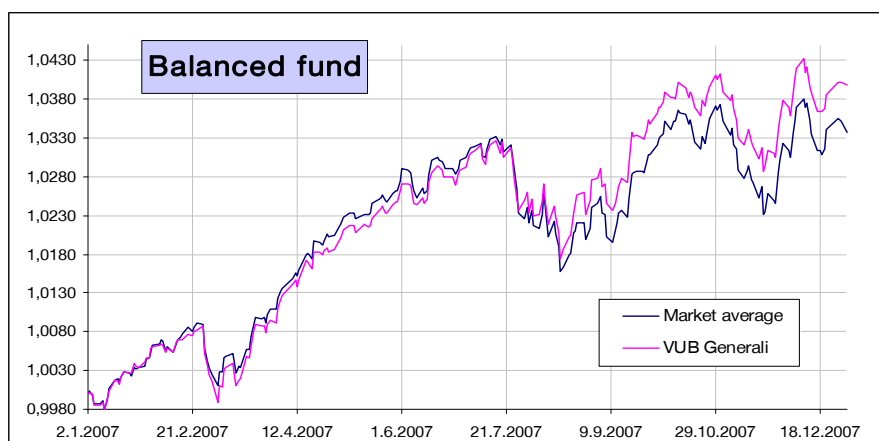
- majoritným zastúpením mladých ľudí v portfóliu klientov
- väčšina klientov pochádza z regiónov, v ktorých je príjem pod hranicou priemernej mzdy
- príspevky sú odvádzané z najnižšieho základu

RISK MANAŽMENT

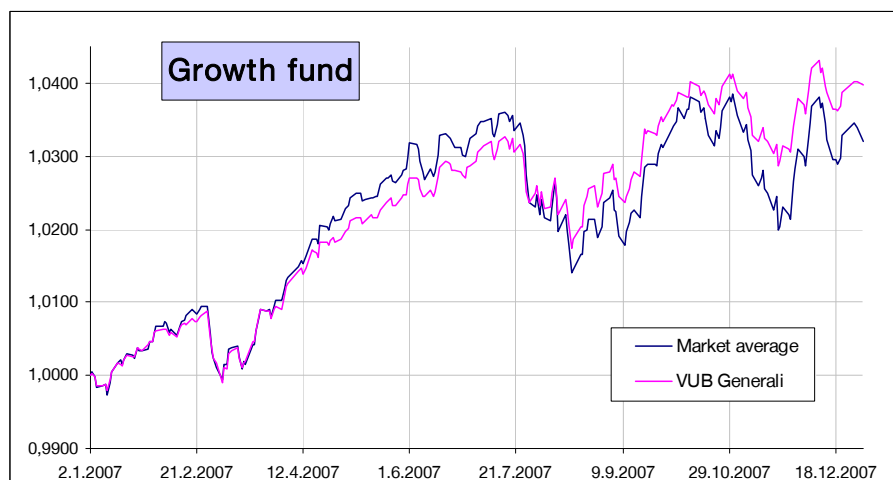
Ročný vývoj výkonnosti v porovnaní s konkurenciou



Výkonnosť konzervatívneho fondu VÚB Generali d.s.s Klasik dosahuje hodnoty trhového priemeru.



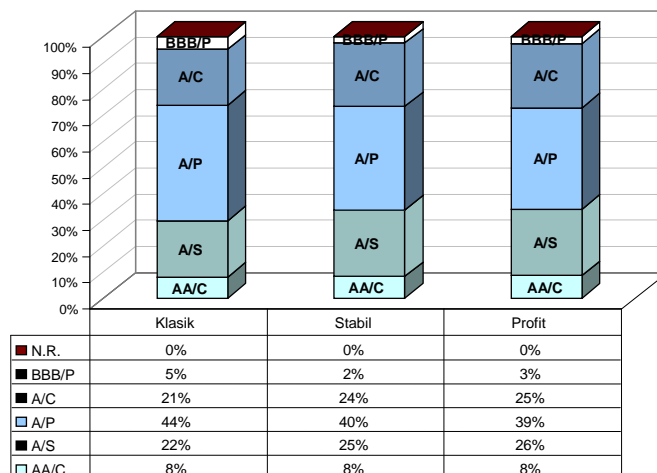
Výkonnosť vyváženého fondu VÚB Generali d.s.s Stabil dosahuje hodnoty mierne nad trhovým priemerom.



Výkonnosť vyváženého fondu VÚB Generali d.s.s Profit dosahuje hodnoty mierne nad trhovým priemerom.

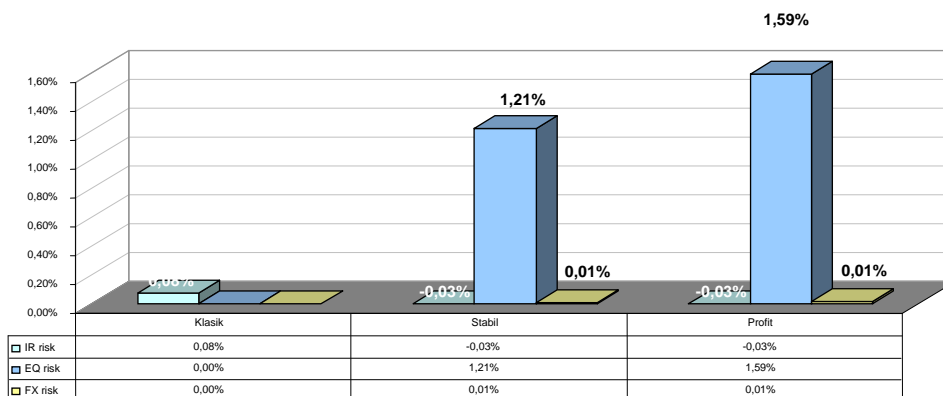
Štruktúra Value at Risk (VaR) a rozloženie ratingu dlhopisovej časti portfólia k 28.12.2007

Credit Rating Exposure (Bonds)



Štruktúra dlhopisovej časti portfólia reprezentuje konzervatívny prístup VÚB Generali d.s.s (väčšina štátnych dlhopisov ozn. */S a hypotekárnych záložných listov ozn.*/P).

VaR decomposition
(VaR 99%, 10days)



V konzervatívnom fonde prispieva k VaR iba úrokové riziko (IR risk), vo vyváženom a rastovom fonde najväčšiu rizikovú zložku predstavuje akciová zložka (EQ risk). Menové riziko je efektívne zaisťované.

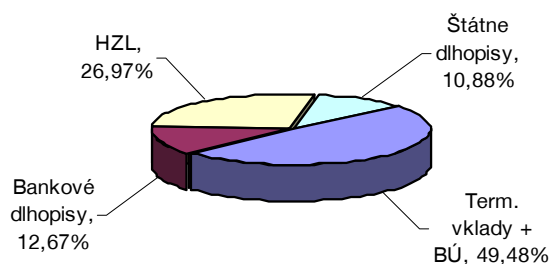
Modifikovaná durácia bondov v portfóliu k 31. 12. 2007

Fond	Konzervatívny fond Klasik	Vyvážený fond Stabil	Rastový fond Profit
Modifikovaná durácia (bondy)	0,548	0,712	0,709

VÚB GENERALI KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a. s.

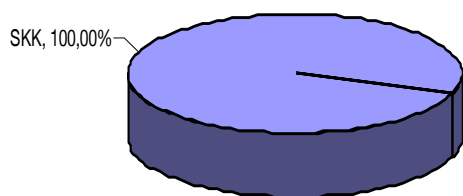
Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky:	1,0000 Sk
Čistá hodnota aktív k 31.12.2007:	372 735 496,25 Sk
Hodnota podielu k 31.12.2007	1,1043 Sk
Odplata za správu:	0,07 %
Portfólio manažér fondu:	Ing. Juraj Vaško

Rozloženie investícií



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

Menové rozloženie portfólia



Zoznam 15 najväčších investícií vo fonde k 31.12.2007

názov investície	Aktívum	ISIN	podiel
2011-11-24 HZL Tatra XVII FRN	dlhopis	SK4120005182	6,47%
2007-12-13 HZL VUB XIV 4%	dlhopis	SK4120004813	5,39%
2009-01-21 SD 201 FRN	dlhopis	SK4120004219	4,20%
2015-12-21 OTP HZL VII FRN	dlhopis	SK4120004896	3,76%
2010-11-19 MKB Bank ZRT FRN	dlhopis	XS0330903070	2,70%
2010-11-23 OTP HZL XII FRN	dlhopis	SK4120005612	2,70%
2009-05-31 OTP HZL VI FRN	dlhopis	SK4120004607	2,69%
2012-20-07 HZL LUBA V FRN	dlhopis	SK4120005489	2,46%
2008-03-05 SD 191 4.95%	dlhopis	SK4120003740	2,24%
2009-04-14 SD 203 4.8%	dlhopis	SK4120004284	2,23%
2012-05-04 SD 205 0%	dlhopis	SK4120004565	2,22%
2012-10-09 Unicredito FRN	dlhopis	XS0324581817	2,17%
2010-10-18 HZL Tatra XXV 4.6%	dlhopis	SK4120005588	2,16%
2010-06-01 SLSP bond FRN	dlhopis	SK4120005422	2,15%
2012-03-21 Lehman Bros FRN	dlhopis	XS0291967296	1,61%

Výkonnosť fondu k 31.12.2007 v Sk

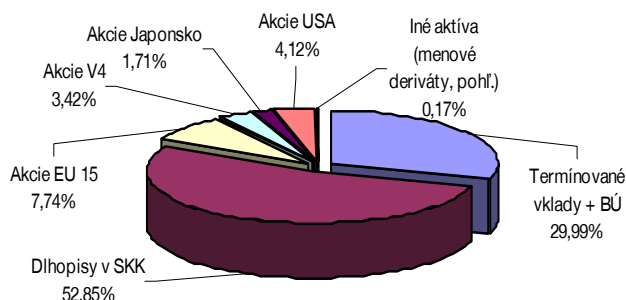
	1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	od vzniku
actual	0,31%	1,00%	1,93%	3,89%	10,43%
p.a.	-	-	-	3,89%	3,75%

VÚB GENERALI STABIL

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

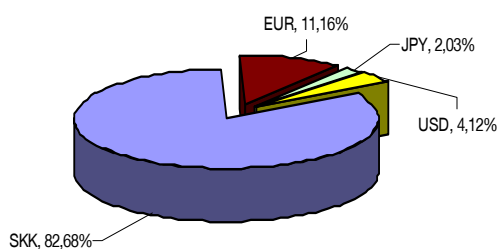
Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky:	1,0000 Sk
Čistá hodnota aktív k 31. 12. 2007:	2 802 977 404,95 Sk
Hodnota podielu k 31. 12. 2007	1,1198 Sk
Odplata za správu	0,075 %
Portfólio manažér fondu	RNDr. Vladimír Mlynek

Rozloženie investícií



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

Menové rozloženie portfólia



Zoznam 15 najväčších investícií vo fonde k 31.12.2007

názov investície	Aktívum	ISIN	podiel
2009-01-21 SD 201 Float	dlhopis	SK4120004219	5,58%
2015-11-28 VUB HZL XVII Float	dlhopis	SK4120004813	5,41%
2011-11-24 TB HZL XVII Float	dlhopis	SK4120005182	4,52%
2010-11-23 OTP HZL XII Float	dlhopis	SK4120005612	3,05%
2010-11-19 MKB Bank ZRT FRN	dlhopis	XS0330903070	2,73%
2012-05-04 SD 205 0%	dlhopis	SK4120004565	2,65%
2012-10-09 Unicredito Float	dlhopis	XS0324581817	2,52%
iShares DJ Euro Stoxx 50	ETF	IE0008471009	2,48%
SPDR Trust Series 1 - S&P 500	ETF	US78462F1030	2,39%
Indexchange ETF DJ Euro Stoxx 50	ETF	DE0005933956	2,35%
2010-11-21 TB HZL XIII Float	dlhopis	SK4120004789	2,15%
2010-06-01 SLSP bond Float	dlhopis	SK4120005422	2,15%
Lyxor ETF CECEEUR	ETF	FR0010204073	2,15%
Deutsche Bank DJ Euro Stoxx 50	ETF	DE0005318448	1,94%
2014-02-11 SD 202 A 0%	dlhopis	SK4120004227	1,80%

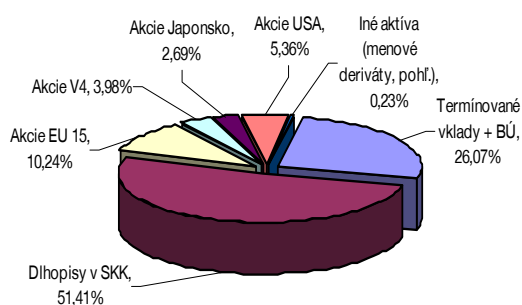
Výkonnosť fondu k 31.12.2007 v Sk

	1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	od vzniku
actual	0,20%	0,49%	1,07%	4,11%	11,98%
p.a.	-	-	-	4,11%	4,31%

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

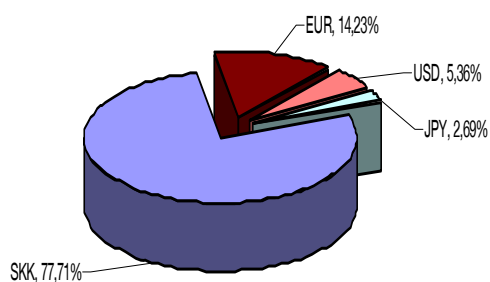
Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky:	1,0000 Sk
Čistá hodnota aktív k 31. 12. 2007:	4 307 851 833,65 Sk
Hodnota podielu k 31. 12. 2007:	1,1256 Sk
Odplata za správu:	0,075 %
Portfólio manažér fondu:	Ing. Ján Švač

Rozloženie investícií



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

Menové rozloženie portfólia



Zoznam 15 najväčších investícií vo fonde k 31.12.2007

názov investície	Aktívum	ISIN	Podiel
2009-01-21 SD 201 Float	dlhopis	SK4120004219	5,69%
2015-11-28 VUB HZL XVII Float	dlhopis	SK4120004813	5,13%
2011-11-24 TB HZL XVII Float	dlhopis	SK4120005182	4,43%
2010-11-23 OTP HZL XII Float	dlhopis	SK4120005612	3,03%
2010-11-19 MKB Bank ZRT FRN	dlhopis	XS0330903070	2,66%
2012-10-09 Unicredito Float	dlhopis	XS0324581817	2,58%
2012-05-04 SD 205 0%	dlhopis	SK4120004565	2,49%
Deutsche Bank DJ Euro Stoxx 50	ETF	DE0005318448	2,46%
SPDR Trust Series 1 - S&P 500	ETF	US78462F1030	2,45%
Vanguard Large-Cap ETF	ETF	US9229086379	2,40%
EasyETF DJ Euro Stoxx 50	ETF	FR0010129072	2,29%
Indexchange ETF DJ Euro Stoxx 50	ETF	DE0005933956	2,20%
ESPA Stock NTX ETF	ETF	AT0000A00EH2	2,18%
2010-11-21 TB HZL XIII Float	dlhopis	SK4120004789	2,10%
2010-06-01 SLSP bond Float	dlhopis	SK4120005422	2,10%

Výkonnosť fondu k 31.12.2007 v Sk

	1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	od vzniku
actual	0,20%	0,34%	0,82%	4,15%	12,56%
p.a.	-	-	-	4,15%	4,52%

Účtovná závierka k 31. 12. 2007

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

Zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania

Správa nezávislého audítora

Akcionárom VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2007, výkaz ziskov a strát, výkaz o zmenách vo vlastnom imaní a výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý k uvedenému dátumu skončil, a tiež súhrn uplatňovaných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie vo forme prijatej do legislatívy Európskej únie. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. 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 informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

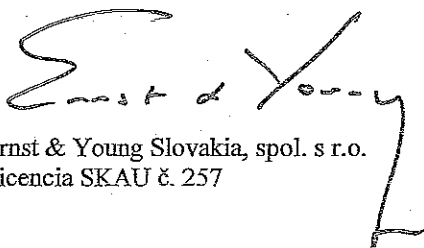
Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

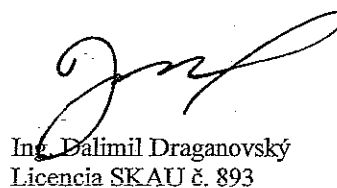
Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2007 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za uvedený rok v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie vo forme prijatej do legislatívy Európskej únie.

31. januára 2008

Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Za obdobie

od

0 1 0 1 2 0 0 7

do

3 1 1 2 2 0 0 7

Deň, ku ktorému sa
zostavuje účtovná závierka

3 1 1 2 2 0 0 7

IČO

3 5 9 0 3 0 5 8

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

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

Právna forma účtovnej jednotky

a k c i o v á s p o l o č n o s ť

Sídlo

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

Smerové číslo telefónu

0 2

Číslo telefónu

5 9 3 3 8 8 5 0

Číslo faxu

5 9 3 3 8 8 0 0

Deň zostavenia účtovnej závierky:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva :
31. január 2008	Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Ing. Beáta Kyšelová

S Ú V A H A
K 31. 12. 2007
(v tis. Sk)

	Pozn.	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Aktíva			
Peniaze	1	247	180
Pohľadávky voči bankám	1	180 095	164 509
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku	2	100 009	100 015
Nehmotný majetok	3	11 562	17 511
Hmotný majetok	4	3 259	3 889
Daňové pohľadávky	6	1 256	1 369
Ostatné aktíva	5	11 300	9 283
Celkom aktíva		307 728	296 756
Závazky			
Odložené daňové záväzky	6	218	238
Časové rozlíšenie nákladov	7	5 792	6 062
Ostatné záväzky	8	12 735	13 979
Spolu záväzky		18 745	20 279
Vlastné imanie			
Základné imanie	9	304 000	304 000
Emisné ážio		666 000	666 000
Rezervné fondy		30 000	30 000
Strata z minulých rokov	10	(723 523)	(619 994)
Zisk (strata) bežného účtovného obdobia	10	12 506	(103 529)
Spolu vlastné imanie		288 983	276 477
Celkom pasíva		307 728	296 756

Poznámky na stranách 7 až 25 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
za rok končiaci 31. decembra 2007
(v tis. Sk)

	Pozn.	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Úrokové a obdobné výnosy		11 091	11 374
Úrokové a obdobné náklady		-	-
Čisté úrokové výnosy	11	11 091	11 374
Výnosy z poplatkov a provízií		82 265	54 671
Náklady na poplatky a provízie		(13 557)	(102 540)
Čistý výsledok z poplatkov a provízií	12	68 708	(47 869)
Čistý zisk z finančných operácií	13	(2)	(6)
Ostatné prevádzkové výnosy	14	5 447	23
Prevádzkové výnosy		5 445	17
Mzdy a odmeny zamestnancov	15	(21 692)	(25 392)
Ostatné prevádzkové náklady	16	(40 981)	(32 283)
Odpisy NM	3	(7 950)	(7 545)
Odpisy HM	4	(2 135)	(1 830)
Prevádzkové náklady		(72 758)	(67 050)
Zisk (strata) pred zdanením		12 486	(103 528)
Splatná daň z príjmov		-	-
Odložená daň z príjmov		20	(1)
Daň z príjmov	6	20	(1)
Čistý zisk/(strata)		12 506	(103 529)

Poznámky na stranách 7 až 25 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHLAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ
za rok končiaci 31. decembra 2007
(v tis. Sk)

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

<i>Popis</i>	<i>Základné imanie</i>	<i>Emisné ážio</i>	<i>Rezervný fond</i>	<i>Neuhradená strata minulých rokov</i>	<i>Celkom</i>
1. január 2006	304 000	666 000	30 000	(619 994)	380 006
Hospodársky výsledok za obdobie	-	-	-	(103 529)	(103 529)
31. december 2006	304 000	666 000	30 000	(723 523)	276 477

Poznámky na stranách 7 až 25 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
za rok končiaci 31. decembra 2007
(v tis. Sk)

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
<i>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>		
Zisk/(strata) pred zdanením	12 486	(103 528)
Upravená o:		
Odpisy	10 085	9 375
Úrokové výnosy	(11 091)	(11 374)
Zisk z predaja dlhodobého majetku	(148)	-
Nerealizovaný zisk - strata z obchodovania	2	6
Zmena stavu rezerv	(2 742)	326
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>	8 592	(105 195)
Ostatné aktíva- (nárast)/ pokles	(2 027)	13 198
Ostatné záväzky- nárast/ (pokles)	1 228	(45 858)
<i>Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti</i>	7 793	(137 855)
Prijaté úroky	11 089	11 304
Prijatá daň z príjmu	133	-
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>	19 011	(126 551)
<i>Peňažné toky z investičnej činnosti</i>		
Nákup budov, strojov a zariadení	(3 983)	(4 695)
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	625	-
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>	(3 358)	(4 695)
<i>Čistý pokles v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</i>	15 653	(131 246)
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1. januáru	164 689	295 935
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 31. decembru	180 342	164 689

Poznámky na stranách 7 až 25 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBERA 2007

Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A PREDMET ČINNOSTI

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), IČO 35903058, so sídlom Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, bola založená dňa 2. júna 2004. Úrad pre finančný trh v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov udelil povolenie na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti s obchodným menom VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. Do obchodného registra bola spoločnosť zaregistrovaná dňa 9. októbra 2004.

Hlavným predmetom činnosti spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia na území SR.

Dôchodkové fondy

Úrad pre finančný trh povolil spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

- VÚB Generali KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.
- VÚB Generali PROFIT, rastový dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.

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

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

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

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

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

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

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

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

Depozitár

Depozitárom spoločnosti do 30.6.2007 bola Slovenská sporiteľňa, a.s. so sídlom Suché myto 4, 816 07 Bratislava. Od 1.7.2007 je depozitárom ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2007:

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

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2007:

Predseda:	Ignacio Jaquotot (od 25.9.2007)
	Tomas Spurny, MBA (do 25.9.2007)
Podpredseda:	Dfkm. Werner Moertel
Členovia:	Dipl. Bw. Walter Steidl
	Dr. Adriano Arietti
	Dinko Lucić (od 25.9.2007)
	Dr. Luciano Cirina (do 3.4.2007)
	Peter Thirring (od 3.4.2007)

Štruktúra skupiny

Spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Poist'ovňa, a.s.	Assicurazioni Generali S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Terst, Taliansko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Generali Poist'ovňa, a.s. Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Terst, Taliansko

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Vyhlásenie o zhode

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

Základ pre vypracovanie

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

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

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Dôležité účtovné posúdenia a odhady

Pri uplatňovaní účtovných zásad vedenie Spoločnosti prijíma posúdenia a vypracúva odhady, aby určilo sumy vykázané v účtovnej závierke. Medzi najdôležitejšie oblasti, v ktorých sa posúdenia a odhady používajú, patrí odhad reálnej hodnoty finančných nástrojov. Ak reálnu hodnotu finančného majetku vykázaného v súvahe nemožno odvodiť z aktívnych trhov, používajú sa na tieto účely rôzne oceňovacie techniky vrátane použitia matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa podľa možnosti získavajú na verejných trhoch. Ak sa to však nedá zrealizovať, vyžaduje sa pri stanovení reálnych hodnôt uplatniť určitý stupeň úsudku.

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 v priebehu roka prijala nasledovné nové a revidované štandardy (IFRS) a interpretácie štandardov (IFRIC). Prijatie týchto revidovaných štandardov a interpretácií nemalo vplyv na výkonnosť spoločnosti ani na jej finančnú situáciu, ovplyvnilo však zverejňovanie údajov v účtovnej závierke.

IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejnenia“

IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky (novela)“

IFRIC 8 „Rozsah štandardu IFRS 2“

IFRIC 9 „Prehodnotenie vložených derivátov“

IFRIC 10 „Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka a zníženie hodnoty majetku“

Spoločnosť neuplatnila skôr, ako to bolo požadované, nasledovné štandardy (IFRS) a interpretácie štandardov (IFRIC).

IFRS 8 „Prevádzkové segmenty“

IFRIC 11 „Vnútroskupinové transakcie a transakcie s vlastnými akciami“

Hlavné vplyvy prijatia nových štandardov a ich interpretácií sa uvádzajú v ďalšom texte.

IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia

Štandard vyžaduje zverejnenie informácií o finančných nástrojoch a charaktere a rozsahu rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená v dôsledku týchto finančných nástrojov. Aplikácia štandardu nemala vplyv na finančnú pozíciu a výsledky hospodárenia Spoločnosti. Komparatívne údaje za rok 2006 boli upravené podľa požiadaviek tohto štandardu.

IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky (novela)

Štandard požaduje nové zverejnenia informácií o cieľoch, politikách a procesoch riadenia kapitálu. Komparatívne údaje za rok 2006 boli upravené podľa požiadaviek tohto štandardu.

IFRIC 10 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka a zníženie hodnoty majetku

Interpretácia požaduje, aby spoločnosť priebežne vykázané zníženie hodnoty investície do majetkovej účasti alebo finančných aktív oceňovaných v obstarávacích cenách neodúčtovala. Keďže Spoločnosť zníženie hodnoty majetku nevykazuje, uvedená interpretácia nemá vplyv na finančnú pozíciu Spoločnosti.

Zmeny v IFRIC 8 „Rozsah štandardu IFRS 2“ a v IFRIC 9 „Prehodnocovanie vložených derivátov“ nemajú vplyv na účtovnú závierku.

Použité účtovné zásady a metódy

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré spoločnosť uplatňovala v priebehu roka

a) Finančné nástroje - dátum prvotného vykázania

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

b) Prvotné ocenenie finančných nástrojov

Klasifikácia finančného majetku a záväzkov pri prvotnom vykázaní závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok alebo záväzok obstaraný a od ich charakteru. Finančný majetok je pri prvotnom zaúčtovaní ocenený reálnou hodnotou.

c) Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

(i) Finančný majetok

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

- vypršia práva získať peňažné toky z príslušného majetku, alebo
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva, resp. prevzala záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangements“) alebo
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku, alebo spoločnosť nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neponechala; previedla však kontrolu nad týmto majetkom.

Ak Spoločnosť previedla svoje práva na peňažné toky z majetku, resp. uzavrela uvedenú *pass-through* dohodu, pričom však nepreviedla všetky riziká alebo úžitky vyplývajúce z tohto majetku a ani si ich neponechala, ani nepreviedla kontrolu nad majetkom, v takomto prípade sa o tomto majetku účtuje v príslušnom rozsahu pokračujúcej angažovanosti Spoločnosti. Pokračujúca angažovanosť, ktorá má formu záruky na prevádzaný majetok, sa oceňuje nižšou z a) pôvodnej účtovnej hodnoty majetku alebo b) maximálnou výškou protihodnoty, ktorej platba by sa mohla od Spoločnosti vyžadovať.

(ii) Finančné záväzky

Finančný záväzok sa odúčtuje, keď je povinnosť daná záväzkom splnená, resp. zrušená alebo vypršala. V prípadoch, keď súčasný finančný záväzok nahradí iný záväzok od toho istého veriteľa za výrazne odlišných podmienok, resp. podmienky existujúceho finančného záväzku sa výrazne zmenia, najprv sa odúčtuje pôvodný záväzok a potom sa zaúčtuje nový záväzok a rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

d) Následné oceňovanie finančných nástrojov

(i) Pohľadávky voči bankám

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

Pohľadávky voči bankám sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote a následne ocenené v amortizovanej hodnote. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka, ktorá zníži výšku pohľadávky na hodnotu, ktorej splatenie vedenie spoločnosti reálne očakáva.

(ii) Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve spoločnosti sú kategorizované do portfólia finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledovku.

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

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

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

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

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

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

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

(iii) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

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

e) Nehmotný majetok

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

Plán odpisovania

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

Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
Softvér	4

f) Hmotný majetok

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

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

Plán odpisovania

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

Obdobia predpokladanej životnosti majetku pre účely odpisovania:

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

g) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

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

h) Daň z príjmov spoločnosti

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

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

i) Operácie v cudzej mene

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

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

j) Účtovanie výnosov a nákladov

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

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

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

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá od 1. 1. 2007 predstavuje 0,075 % priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu vo výške 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa. Od 1.8.2007 je odplata za správu dôchodkového fondu VÚB Generali Klasik, konzervatívny dôchodkový fond, stanovená na 0,07 % priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku fondu.

k) Náklady na zamestnancov

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

l) Záonné požiadavky

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

Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

1. PENIAZE A POHLADÁVKY VOČI BANKÁM

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

<i>Popis</i>	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Hotovosť	34	13
Ostatné pokladničné hodnoty	213	167
Peniaze celkom	247	180
Bankové účty	1	82
Termínované vklady	179 911	164 250
Časovo rozlíšený úrok	183	177
Pohľadávky voči bankám celkom	180 095	164 509
Celkom peniaze a pohľadávky voči bankám	180 342	164 689

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

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

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2007 je nasledovná:

<i>Banka</i>	<i>Mena</i>	<i>Istina</i>	<i>Časovo rozlíšený úrok</i>	<i>Úroková sadzba</i>	<i>Splatnosť</i>
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	Sk	90 000	134	4,12 %	02 .01. 2008
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	Sk	85 000	49	4,12 %	09. 01. 2008
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	Sk	4 911	0	1,80 %	02. 01. 2008
Spolu		179 911	183		

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2006 je nasledovná:

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

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

2. FINANČNÉ AKTÍVA V REÁLNEJ HODNOTE PRECEŇOVANÉ CEZ VÝSLEDOVKU

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku k 31. decembru 2007:

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

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

Štruktúra cenných papierov k 31. decembru 2006:

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

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

3. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2007:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2006</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2007</i>
Softvér	28 988	1 721	-	683	31 392
Licencie, podporný softvér	1 603	280	-	-	1 883
Obstaranie	683	-	-	(683)	-
Obstarávacia cena celkom	31 274	2 684	-	-	33 275
Software	12 833	7 567	-	-	20 400
Licencie, podporný softvér	930	383	-	-	1 313
Oprávky celkom	13 763	7 950	-	-	21 713
Zostatková hodnota	17 511	-	-	-	11 562

Najvýznamnejšími prírastkami v roku 2007 bolo zhodnotenie existujúceho softvéru Sofistar.

4. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2007:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2006</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2007</i>
Prístroje a zariadenia	6 265	733	-	6 998
Dopravné prostriedky	1 991	1 250	1 348	1 893
Inventár	169	-	-	169
Obstarávacia cena celkom	8 425	1 983	1 348	9 060
Prístroje a zariadenia	3 470	1 588	-	5 058
Dopravné prostriedky	897	547	870	574
Inventár	169	-	-	169
Oprávky celkom	4 536	2 135	870	5 801
Zostatková hodnota	3 889	-	-	3 259

5. OSTATNÝ MAJETOK

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

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2007</i>	<i>31. 12. 2006</i>
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	319	95
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu STABIL	2 528	1 958
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	3 830	3 003
Poskytnuté preddavky	280	296
Náklady a príjmy budúcich období	4 288	3 900
Iné pohľadávky	3 259	31
Opravné položky	(3 204)	-
Celkom	11 300	9 283

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

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

6. DANE

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

Popis	31. 12. 2007		31. 12. 2006	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov spoločnosti	1 256	-	1 369	-
Odložený daňový záväzok	-	218	-	238
Celkom	1 256	218	1 369	238

Odložená daň z príjmu

Spoločnosť v roku 2007 účtovala o odloženej dani, pri zdaniteľných dočasných rozdieloch, ktoré vznikli z dôvodu, že zostatková cena účtovná bola vyššia ako zostatková cena daňová pri dlhodobom majetku.

Výpočet odloženého daňového záväzku k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006:

Popis	31. 12. 2007			31. 12. 2006		
	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely
Dlhodobý majetok	14 821	13 674	1 147	21 400	20 147	1 253
Celkom	14 841	13 674	1 147	21 400	20 147	1 253
Sadzba dane z príjmov			19 %			19 %
Odložený daňový záväzok			218			238

Pri výpočte odloženého daňového záväzku spoločnosť použila sadzbu dane z príjmov 19 %, ktorá platí pre zdaňovacie obdobia od 1. januára 2008.

Spoločnosť vyčíslila odloženú daňovú pohľadávku z umorovania daňovej straty. O odloženej daňovej pohľadávke z daňovej straty vo výške 47 775 tis. Sk spoločnosť neúčtuje z dôvodu neistoty ohľadom budúcich kladných daňových základov vzhľadom na neistotu výšky príspevkov do fondov Spoločnosti.

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2007:

Popis	Zostatok	Aplikovateľná sadzba	Vplyv na daň
Zisk pred zdanením	12 486	19%	2 372
Trvalý rozdiel – umorenie daňovej straty			2 392
Upravený daňový výnos			20
Skutočný daňový výnos			20

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2006:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok</i>	<i>Aplikovateľná sadzba</i>	<i>Vplyv na daň</i>
Strata pred zdanením	(103 529)	19%	(19 671)
Trvalý rozdiel - nezaúčtovanie odloženej daňovej pohľadávky z neumorenej daňovej straty	103 535	19%	19 672
Upravená daň - náklad			1
Skutočný daňový náklad			1

7. ČASOVÉ ROZLIŠENIE NÁKLADOV

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2007</i>	<i>31. 12. 2006</i>	<i>Obdobie čerpania</i>
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	4 795	4 811	3 mesiace až 1 rok
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám	997	613	3 mesiace až 1 rok
Provízie, poplatky	-	638	3 mesiace až 1 rok
Celkom	5 792	6 062	

8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

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

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2007</i>	<i>31. 12. 2006</i>
Záväzky voči zamestnancom	1 020	1 086
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	401	423
Ostatné daňové záväzky	170	162
Iné záväzky	11 144	12 308
Celkom	12 735	13 979

Z celkového objemu iných záväzkov spoločnosť eviduje voči akcionárom záväzky vo výške 2 675 tis. Sk (k 31.12.2006: 6 881 tis. Sk).

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

9. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2007 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 1 000 000 Sk:

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

10. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 3. apríla 2007 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti prevod straty roku 2006 vo výške 103 529 tis. Sk do neuhradených strát minulých rokov. Spoločnosť vykázala za rok 2007 hospodársky výsledok vo výške 12 506 tis. Sk. Návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2007 je nasledovný:

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

Predpokladom uvedeného rozdelenia zisku je schválenie Valným zhromaždením akcionárov spoločnosti. Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 1 000 tis. Sk je 41 tis. Sk. (2006: strata 341 tis. Sk)

11. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

Popis	31. 12. 2007		31. 12. 2006	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Úroky z cenných papierov	4 476	-	4 108	-
Úroky z vkladov	6 615	-	7 266	-
Celkom	11 091	-	11 374	-

12. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

Popis	31. 12. 2007		31. 12. 2006	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Odplata za správu dôchodkového fondu	50 999	-	26 596	-
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	31 222	-	28 039	-
Ostatné odplaty	44	(153)	36	(133)
Depozitársky poplatok	-	(2 504)	-	(1 818)
Poplatok za nákup cenných papierov pre fondy	-	(8 906)	-	(4 022)
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv	-	(1 994)	-	(96 567)
Celkom	82 265	(13 557)	54 671	(102 540)

13. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

Štruktúra ziskov a strát z precenenia:

Popis	31. 12. 2007		31. 12. 2006	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Straty z precenenia cenných papierov	-	(138)	-	(171)
Zisky z precenenia cenných papierov	136	-	165	-
Celkom	136	(138)	165	(171)

14. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra ostatných prevádzkových výnosov:

Popis	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Vrátené provízie	4 790	-
Ostatné výnosy	657	23
Celkom	5 447	23

15. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

Popis	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Mzdové náklady	12 269	13 641
Odmeny členov štatutárnych orgánov	5 400	7 006
Sociálne náklady	3 869	4 649
Ostatné personálne náklady	154	96
Celkom	21 692	25 392

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

Popis	2007	2006
Zamestnanci	29	34
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

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

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

16. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

Popis	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Reklama a propagačné činnosti	2 208	1 468
Nájomné	2 918	2 416
Údržba IT systémov	9 826	5 699
Poštovné a telekomunikačné služby	4 899	5 346
Formuláre a tlačivá	4 476	5 263
Poradenské služby	2 419	1 601
Neuplatnená DPH	3 874	7 006
Ostatné	10 361	3 484
Celkom	40 981	32 283

17. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Spriaznené strany sú také protistrany, ktoré predstavujú najmä:

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

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

Popis	31. 12. 2006	Prírastky	Úbytky	31. 12. 2007	Popis
Všeobecná úverová banka, a.s. (1)	100 040	4 476	(4 480)	100 036	Dlhopis VÚB
Generali Poist'ovňa, a.s. (1)	2 708	-	(2 708)	-	Príjmy budúcich období
Generali Consulting, s.r.o. (2)	10	-	(10)	-	Preddavky
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. (2)	5 056	130 834	(129 213)	6 677	Odplaty za správu a vedenie účtu
Celkom	107 814	135 310	(136 411)	106 713	

(1) Akcionár

(2) Spriaznená strana

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

Popis	31. 12. 2006	Prírastky	Úbytky	31. 12. 2007	Popis
Všeobecná úverová banka, a.s. (1)	6 383	2 436	(6 383)	2 436	Nevyfakturované dodávky
	-	45	-	45	Kreditné karty
	1	23 923	(23 923)	1	Ostatné služby
Generali Poist'ovňa, a.s. (1)	240	186	(240)	186	Nevyfakturované dodávky
	257	3 348	(3 598)	7	Ostatné služby
Predstavenstvo spoločnosti (2)	4 346	7 800	(8 246)	3 900	Odmeny
Generali Consulting, s.r.o. (2)	241	-	(241)	-	Ostatné služby
Celkom	11 468	37 738	(42 631)	6 575	

(1) Akcionár

(2) Spriaznená strana

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

Popis	Výnosy	Popis	Náklady	Popis
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	4 476	Úroky	(11 820)	Služby
Generali Poist'ovňa, a.s. ⁽¹⁾	-		(822)	Služby
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	82 221	Odplata	-	-
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	-		(7 800)	Odmeny
Generali Consulting, s.r.o. ⁽²⁾	-		-	Služby
Celkom	86 697		(20 442)	

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

18. PREHLAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH A ZÁVÄZKoch

Spoločnosť neidentifikovala žiadne podmienené aktíva ani záväzky.

19. ÚDAJE O RIZIKÁCH A ICH RIADENÍ

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

Kvôli jednoduchosti štruktúry portfólia, k 31.12.2007 a 31.12.2006 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 31.12.2007 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s krátkou duráciou denominovaných v SKK (dlhopis s variabilným kupónom 35,16 % z majetku, termínované vklady 64,84 %, bežné účty < 1 %). 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	31.12.2007	31.12.2006
Pohľadávky voči bankám			
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	AA	180 095	-
Slovenská sporiteľňa, a.s.	A	-	164 509
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku			
Všeobecná úverová banka, a.s.	A+	100 009	100 015

Spoločnosť nemala k 31.12.2007 a 31.12.2006 žiadne finančné aktíva po splatnosti.

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

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2007:

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

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

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Ostatné záväzky	11 667	-	7 078	-	-	-	18 745

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2006:

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

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2006:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Ostatné záväzky	13 013	-	7 266	-	-	-	20 279

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 2007:

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

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

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

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

20. ÚDAJE O RIADENÍ KAPITÁLOVEJ PRIMERANOSTI

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

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

21. NEPRETRŽITÉ FUNGOVANIE SPOLOČNOSTI

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

22. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v účtovnej závierke k 31. decembru 2007.

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2007 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:

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

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

Dátum: 31. január 2008

Účtovná zvierka k 31. 12. 2007

VÚB Generali KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond

VÚB Generali d.s.s., a.s.

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („fond“) zostavenej k 31. decembru 2007, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

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.

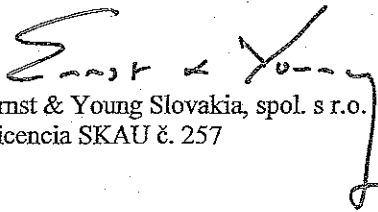
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2007 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

31. januára 2008
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

S Ú V A H A
31.12.2007

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	31.12.2007	31.12.2006
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie		-	-
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	E1	171 336	117 191
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	E1	13 129	5 846
a)	brutto		13 129	5 846
b)	korekcia		-	-
4.	Cenné papiere na obchodovanie	E2	188 348	86 317
5.	Deriváty		-	-
a)	na obchodovanie		-	-
b)	zabezpečovacie		-	-
6.	Cenné papiere na predaj		-	-
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti		-	-
a)	štátnych orgánov		-	-
b)	ostatných subjektoch		-	-
a1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účt. jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
12.	Nehmotný majetok		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
b1	oprávky		-	-
b2	opravné položky		-	-
13.	Hmotný majetok		-	-
a)	neodpisovaný		-	-

a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	odpisovaný		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
b2a	oprávky		-	-
b2b	opravné položky		-	-
14.	Daňové pohľadávky		-	-
15.	Ostatný majetok		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
	Aktíva spolu		372 813	209 354

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	31.12.2007	31.12.2006
a	b	c	1	2
x	Pasíva	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)	E4	77	177
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie		-	-
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie		-	-
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám		-	-
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom		-	-
a)	splatné na požiadanie		-	-
b)	ostatné záväzky		-	-
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko		-	-
6.	Deriváty		-	-
a)	na obchodovanie		-	-
b)	zabezpečovacie		-	-
7.	Závazky z dlhových cenných papierov		-	-
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku		-	-
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok		-	-
8.	Ostatné záväzky		65	165
9.	Rezervy		-	-
10.	Podriadené finančné záväzky		-	-
11.	Daňové záväzky		12	12
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	E3	372 736	209 177
12.	Základné imanie, z toho:		-	-
a)	upísané základné imanie		-	-
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)		-	-
13.	Vlastné akcie (x)		-	-
14.	Kapitálové fondy		356 102	203 398
a)	emisné ážio		-	-
b)	ostatné kapitálové fondy		356 102	203 398
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		-	-
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)		(177)	85
a)	z majetku x/(x)		(177)	85
b)	z cenných papierov na predaj x/(x)		-	-
c)	zo zabezpečovacích derivátov x/(x)		-	-
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene x/(x)		-	-
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek		-	-
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)		5 694	631
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)		-	-
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		11 117	5 063
	Pasíva spolu		372 813	209 354
Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpis. záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpis. záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	
31.1.2008	Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Martina Kutajová	

VÚB Generali KLASIK konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.
Mlynské nivy 1
820 04 Bratislava

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
k 31.12.2007

Označenie	P O L O Ž K A	Poznámky	31.12.2007	31.12.2006
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	E5a)	12 316	5 760
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho		-	-
1.	Čisté úrokové výnosy		12 316	5 760
2.	Výnosy z odplát a provízií		-	-
b.	Náklady na odplaty a provízie		-	-
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií		-	-
3.	Výnosy z vkladov do základného imania		-	-
3.1	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek		-	-
3.2	ostatných účtovných jednotiek		-	-
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami		-	-
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku		-	-
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku		-	-
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku		-	-
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku		-	-
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hl. činností		-	-
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok		-	-
e.	Náklady na tvorbu opr. položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		-	-
f.	Náklady na tvorbu opr. položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		-	-
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek		-	-
f.1.1.	k finančnému majetku		-	-
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku		-	-
f.2.	náklady na odpísanie majetku		-	-
f.2.1.	finančného		-	-
f.2.2.	hmotného a nehmotného		-	-
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely		-	-
9.	Ostatné výnosy		-	-
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv		-	-
9.2.	iné ostatné výnosy		-	-
g.	Ostatné náklady		-	-
g.1.	personálne náklady		-	-
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady		-	-
g.1.2.	ostatné personálne náklady		-	-
g.2.	náklady na tvorbu rezerv		-	-
g.3.	odpisy		-	-
g.3.1.	odpisy hmotného majetku		-	-
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku		-	-
g.4.	Iné ostatné náklady		-	-
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách		-	-

A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		12 316	5 760
i.	Daň z príjmov	E5b)	(1 199)	(697)
i.1.	splatná daň z príjmov		(1 199)	(697)
i.2.	odložená daň z príjmov		-	-
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanením		11 117	5 063
Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpis. záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpis. záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	
31.1.2008	Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Martina Kutajová	

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 31. 12. 2007

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

VÚB Generali KLASIK konzervatívny 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.

Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení len do dlhopisových a peňažných investícií a na obchody na obmedzenie menového rizika.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia.

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.

Depozitár

Depozitárom dôchodkového fondu do 30.6.2007 bola Slovenská sporiteľňa, a.s. so sídlom Suché mýto 4, 816 07 Bratislava. Od 1.7.2007 je depozitárom ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2007:

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

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2007:

Predseda:	Ignacio Jaquotot (od 25.9.2007)
	Tomas Spurny, MBA (do 25.9.2007)
Podpredseda:	Dfkm. Werner Moertel
Členovia:	Dipl. Bw. Walter Steidl
	Dr. Adriano Arietti
	Dinko Lucić (od 25.9.2007)
	Peter Thirring (od 3.4.2007)
	Dr. Luciano Cirina (do 3.4.2007)

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

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

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaulo S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90	Miláno, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90	Miláno, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Poist'ovňa, a.s.	Assicurazioni Generali S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 811 09	Terst, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Poist'ovňa, a.s. Mlynské nivy 1, 811 09	Terst, Taliansko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. 12. 2007, výkazu ziskov a strát k 31. 12. 2007 a poznámok k účtovnej závierke k 31. 12. 2007 bola pripravená v súlade so zákonom o účtovníctve a postupmi účtovania pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy platnými v Slovenskej republike (ďalej len postupy).

Táto 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 dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka bola pripravená na princípoch historických cien, s výnimkou vybraných finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde uplatňovala v priebehu roka 2007.

a) Pohľadávky voči bankám

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

Pohľadávky voči bankám sú účtované v akumulovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

b) Cenné papiere

Dôchodková správcovská spoločnosť podľa zámeru nadobudnutia kategorizovala cenné papiere do portfólia „Cenné papiere na obchodovanie“. Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú v súvahe vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely z majetku“. Precenenie cenných papierov sa pri predaji alebo splatnosti týchto cenných papierov stáva súčasťou ziskov alebo strát bežného obdobia, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami.“

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

Pri cenných papieroch určených na obchodovanie, ak ide o dlhopisy s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované výnosy z úrokov. Výnosové úroky z cenných papierov určených na obchodovanie sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Tieto sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia reálnou hodnotou ku dňu ocenenia.

Nákup a predaj cenných papierov sa vykazuje metódou zúčtovania k dátumu dohodnutia obchodu.

c) Deriváty

Finančné deriváty zahŕňajú menové a úrokové swapy, menové a úrokové forwardy, FRA a menové opcie a ostatné finančné deriváty.

Finančné deriváty sa vykazujú v reálnej hodnote. Realizované a nerealizované zisky a straty sú vo výkaze ziskov a strát zahrnuté v položke „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú hodnotu podkladového nástroja, vyplývajúcu z časovej hodnoty pri danej výnosovej krivke alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci poskytujú pri riadení rizika dôchodkového fondu účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie hedgingu podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú do výnosov alebo nákladov.

d) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

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

e) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Záväzky sa účtujú v ich nominálnej hodnote.

f) Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena bola vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) k dátumu obstarania. Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa kurzu NBS platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa účtujú na príslušnom účte účtovnej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu súvzťažne s príslušnými účtami majetku a záväzkov. Ich zaúčtovanie do výkazu ziskov a strát sa uskutoční v období, keď nastane úhrada príslušnej pohľadávky alebo záväzku.

g) Účtovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond účtuje 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 úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát. Výnosové úroky zahŕňajú úroky z vkladov v bankách, úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

h) Dane

Úrokové výnosy dôchodkového fondu podliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

i) Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá predstavuje 0,075% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a odplata za vedenie účtu vo výške 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa. Od 1.8.2007 je odplata za správu dôchodkového fondu VÚB Generali Klasik, konzervatívny dôchodkový fond, stanovená na 0,07% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku fondu. Poplatky sú zaúčtované na ľarchu účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ v rámci vlastného imania.

j) 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 účtovnej skupiny 56 ako Kapitálový fond dôchodkového fondu, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

k) Záonné 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 týkajúcim sa jeho investovania.

K 31.12.2007 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Označ.	Názov položky	1.1.06	Zmena	31.12.06	Zmena	31.12.07
a	b	1	2	3	4	5
1.	Základné imanie	-	-	-	-	-
2.	Vlastné akcie (x)	-	-	-	-	-
3.	Emisné ážio	-	-	-	-	-
4.	Ostatné kapitálové fondy	84 013	119 385	203 398	152 704	356 102
a)	kapitálový fond dôchodkového fondu - príspevky	-	36 919	-	154 699	-
b)	kapitálový fond dôchodkového fondu - prestupy	-	(14 497)	-	3 018	-
c)	kapitálový fond dôchodkového fondu - penále	-	86	-	57	-
d)	kapitálový fond dôchodkového fondu - výplaty	-	(618)	-	(2 607)	-
e)	kapitálový fond dôchodkového fondu - poplatky	-	(2 505)	-	(2 463)	-
5.	Rezervné fondy	-	-	-	-	-
6.	Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku	-	-	-	-	-
7.	Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj	-	-	-	-	-
8.	Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov	-	-	-	-	-
9.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene	-	-	-	-	-
10.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek	-	-	-	-	-
11.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde	-	85	85	(262)	(177)
12.	Výsledok hospodárenia v schvaľovacom konaní	-	-	-	-	-
13.	Nerozdelený zisk	-	631	631	5 063	5 694
14.	Neuhradená strata (x)	-	-	-	-	-
15.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	631	4 432	5 063	6 054	11 117
a)	prevod do výsledku hospodárenia v schvaľovacom konaní	-	(631)	-	(5 063)	-
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	-	5 063	-	11 117	-
16.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 15)	84 644	124 533	209 177	163 559	372 736

D. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	31.12.2007	31. 12. 2006
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Čistý zisk pred zdanením	12 316	5 760
Upravená o:		
Úrokové výnosy	(12 316)	(5 760)
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu	-	-
Cenné papiere na obchodovanie – (nárast)/pokles	(101 059)	(75 319)
Termínované úložky – (nárast)/pokles	-	-
Ostatné aktíva - (nárast)/pokles	-	-
Ostatné záväzky – nárast/(pokles)	(100)	(862)
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti	(101 159)	(76 181)
Prijaté úroky	11 082	4 333
Zaplatené dane z príjmu	(1 199)	(697)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(91 276)	(72 545)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup hmotného majetku	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-	-
Peňažné toky z finančnej činnosti		
- prírastky na dôchodkových účtoch	154 699	135 894
- úbytky na dôchodkových účtoch	(1 995)	(16 508)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	152 704	119 386
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	61 428	46 841
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	117 191	70 350
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	178 619	117 191

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

1. POHLADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch k 31. 12. 2007 a 31. 12. 2006:

Popis	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Bežný účet SLSP	-	265
Bežný účet VÚB	171 335	116 926
Bežný účet ING	1	-
Celkom	171 336	117 191
Termínovaný účet VÚB	5 846	5 846
Termínovaný účet ING	7 283	-
Celkom	13 129	5 846

Štruktúra termínovaných vkladov k 31.12.2007 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
ING, a.s.	SKK	7 283	-	7 283	1,80 %	2.1.2008
VÚB, a.s.	SKK	5 783	63	5 846	2,92 %	25. 5. 2010

Pre účely prehľadu o peňažných tokoch sa za peniaze a peňažné ekvivalenty považujú iba finančné aktíva so zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov. Z tohto dôvodu nebol v prehľade o peňažných tokoch za rok 2007 v zostatku peňazí zahrnutý termínovaný vklad v objeme 5 846 tis. Sk (k 31.12.2006: 5 846 tis. Sk).

Štruktúra termínovaných vkladov k 31.12.2006 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a.s.	SKK	5 783	63	5 846	2,92 %	25. 5. 2010

2. CENNÉ PAPIERE

Štruktúra cenných papierov k 31.12. 2007 a 31.12. 2006 je nasledovná:

Popis	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Cenné papiere určené na obchodovanie		
- akcie	-	-
- dlhové cenné papiere ostatných subjektov	188 348	86 317
Z toho:		
- dlhopisy slovenských bánk	110 589	36 904
- dlhopisy zahraničných bánk	37 199	10 577
- štátne dlhopisy	40 560	38 836
Celkom	188 348	86 317

3. VLASTNÉ IMANIE

Tabuľka pohybov na účtoch vlastného imania v roku 2007 sa nachádza v časti C poznámok k účtovnej závierke.

Kapitálový fond dôchodkového fondu

Štruktúra účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ k 31. 12. 2007 a k 31.12. 2006 :

Popis	Počet dôchodkových jednotiek (v tis. kusov)	Ostatné kapitálové fondy celkom (v tis. SKK)
Stav k 31. 12. 2007	337 539	372 736
Stav k 31. 12. 2006	196 764	203 398

4. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. 12. 2007 a k 31. 12. 2006:

Popis	31.12.2007	31. 12. 2006
Poplatky za vedenie účtu	65	95
Záväzok za prestup medzi fondami	-	70
Celkom	65	165
Daňové záväzky	12	12
Celkom	12	12

Všetky záväzky k 31. 12. 2007 predstavujú krátkodobé záväzky. K 31. 12. 2007 dôchodkový fond neevidoval záväzky po lehote splatnosti.

5. VÝNOSY A NÁKLADY

a) Čisté úrokové výnosy

Štruktúra úrokových výnosov:

Popis	31.12.2007	31.12.2006
Úroky z vkladov	6 310	3 671
Výnosy z úrokov z CP	6 006	2 089
Celkom	12 316	5 760

b) Dane

Popis	31.12.2007	31.12.2006
Zrážková daň	1 199	697
Celkom	1 199	697

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Dôchodkový fond nevykazuje žiadne podsúvahové aktíva ani pasíva.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. 12. 2007:

Spoločnosť	Počiatkový stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB, a.s.	122 772	54 409	-	177 181	Pohľadávky voči bankám
VÚB, a.s.	17 794	9 241	(4 950)	22 085	Pohľadávky z cenných papierov
VÚB Generali d.s.s., a.s.	-	916	(916)	-	Závázky z popl. za správu fondu
VÚB Generali d.s.s, a.s.	95	1 547	(1 577)	65	Závázky z popl. za vedenie účtu

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. 12. 2006:

Spoločnosť	Počiatkový stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB, a.s.	75 920	46 852	-	122 772	Pohľadávky voči bankám
VÚB, a.s.	2 000	15 794	-	17 794	Pohľadávky z cenných papierov
VÚB Generali d.s.s., a.s.	185	1 137	(1 322)	-	Závázky z popl. za správu fondu
VÚB Generali d.s.s, a.s.	851	1 368	(2 124)	95	Závázky z popl. za vedenie účtu

Uvedené zostatky pohľadávok a záväzkov sú zahrnuté v položkách Pohľadávky voči bankám (pozri bod E1 poznámok), cenné papiere (pozri bod E2 poznámok) a ostatné záväzky (pozri bod E4 poznámok).

2. ÚDAJE O RIZIKÁCH

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

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. 12. 2007:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Majetok	178 619	8 334	63	148 680	37 117	-	372 813
Pohľadávky voči bankám	178 619	-	63	5 783	-	-	184 465
CP na obchodovanie	-	8 334	-	142 897	37 117	-	188 348
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	-	-
Závázky	(12)	(65)	-	-	-	-	(77)
Ostatné záväzky	(12)	(65)	-	-	-	-	(77)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2007	178 607	8 269	63	148 680	37 117	-	372 736

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. 12. 2006:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Majetok	132 172	-	4 803	53 778	18 601	-	209 354
Pohľadávky voči bankám	117 191	-	63	5 783	-	-	123 037
CP na obchodovanie	14 981	-	4 740	47 995	18 601	-	86 317
Závázky	(82)	(95)	-	-	-	-	(177)
Ostatné záväzky	(82)	(95)	-	-	-	-	(177)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2006	132 090	(95)	4 803	53 778	18 601	-	209 177

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 pasív 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 31. 12. 2007:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Majetok	206 474	65 483	100 856	-	-	-	372 813
Pohľadávky voči bankám	178 619	-	5 846	-	-	-	184 465
Cenné papiere na obchodovanie	27 855	65 483	95 010	-	-	-	188 348
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	-	-
Závazky	(77)	-	-	-	-	-	(77)
Ostatné záväzky	(77)	-	-	-	-	-	(77)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2007	206 397	65 483	100 856	-	-	-	372 736

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery 31. 12. 2006:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Majetok	150 686	35 499	23 169	-	-	-	209 354
Pohľadávky voči bankám	117 191	-	5 846	-	-	-	123 037
Cenné papiere na obchodovanie	33 495	26 445	26 377	-	-	-	86 317
Závazky	(82)	(95)	-	-	-	-	(177)
Ostatné záväzky	(82)	(95)	-	-	-	-	(177)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2006	150 604	35 404	23 169	-	-	-	209 177

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31. 12. 2007:

	SKK	EUR	Celkom
Majetok	372 813	-	372 813
Pohľadávky voči bankám	184 465	-	184 465
Cenné papiere na obchodovanie	188 348	-	188 348
Ostatné pohľadávky	-	-	-
Závazky	(77)	-	(77)
Ostatné záväzky	(77)	-	(77)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2007	372 736	-	372 736

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31. 12. 2006:

	SKK	EUR	Celkom
Majetok	209 354	-	209 354
Pohľadávky voči bankám	123 037	-	123 037
Cenné papiere na obchodovanie	86 317	-	86 317
Závazky	(177)	-	(177)
Ostatné záväzky	(177)	-	(177)
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2006	209 177	-	209 177

3. VÝPOČET HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY

Popis	Hodnota pre účely stanovenia hodnoty dôch. jednotky k 31.12.2007 (tis. Sk)	Hodnota majetku podľa účtovníctva k 31.12.2007 (tis. Sk)
AKTÍVA	372 801	372 813
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	188 348	188 348
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	184 453	184 465
Ostatný majetok - pohľadávky	-	-
ZÁVÄZKY	(65)	(77)
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	(65)	(65)
Ostatné záväzky	-	(12)
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	372 736	372 736
Počet dôchodkových jednotiek (v kusoch)	337 539 221,029495	337 539 221,029495
Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2007	1,1043	1,1043

Popis	Hodnota pre účely stanovenia hodnoty dôch. jednotky k 29.12.2006 (tis. Sk)	Hodnota majetku podľa účtovníctva k 31.12.2006 (tis. Sk)
AKTÍVA	209 331	209 354
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	86 306	86 317
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	123 025	123 037
Ostatný majetok - pohľadávky	-	-
ZÁVÄZKY	(165)	(177)
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	(165)	(95)
Ostatné záväzky	-	(82)
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	209 166	209 177
Počet dôchodkových jednotiek (v kusoch)	196 764 010,77575	196 764 010,77575
Hodnota dôchodkovej jednotky k 29.12.2006 a 31.12.2006	1,0630	1,0631

4. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12. 2007.

Táto účtovná závierka k 31.12.2007 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:

.....
Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva

.....
Ing. Róbert Kubinský
podpredseda predstavenstva

31. január 2008, Bratislava

Účtovná závierka k 31. 12. 2007

VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond

VÚB Generali d.s.s., a.s.

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („fond“) zostavenej k 31. decembru 2007, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

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.

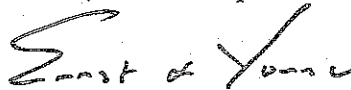
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2007 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

31. januára 2008
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

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

Mlynské nivy 1

820 04 Bratislava

S Ú V A H A

31.12.2007

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31.12.2007	31.12.2006
a	b	c	1	2
x	Aktíva	x	x	x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie		-	-
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	E1	744 524	826 789
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	E1	96 333	35 368
a)	brutto		96 333	35 368
b)	korekcia		-	-
4.	Cenné papiere na obchodovanie	E2	1 957 919	707 349
5.	Deriváty	E3	6 642	10 457
a)	na obchodovanie		6 642	10 457
b)	zabezpečovacie		-	-
6.	Cenné papiere na predaj		-	-
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti		-	-
a)	štátnych orgánov		-	-
b)	ostatných subjektov		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
12.	Nehmotný majetok		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
b1	oprávky		-	-
b2	opravné položky		-	-

13.	Hmotný majetok		-	-
a)	neodpisovaný		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	odpisovaný		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
b2a	oprávky		-	-
b2b	opravné položky		-	-
14.	Daňové pohľadávky		-	-
15.	Ostatný majetok	E4	-	104
a)	brutto		-	104
b)	korekcia		-	-
	Aktíva spolu		2 805 418	1 580 067

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31.12.2007	31.12.2006
a	b	c	1	2
x	Pasíva	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)	E6	2 441	822
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie		-	-
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie		-	-
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám		-	-
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom		-	-
a)	splatné na požiadanie		-	-
b)	ostatné záväzky		-	-
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko		-	-
6.	Deriváty		1 887	-
a)	na obchodovanie		-	-
b)	zabezpečovacie		-	-
7.	Závazky z dlhových cenných papierov		-	-
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku		-	-
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok		-	-
8.	Ostatné záväzky	E6	481	750
9.	Rezervy		-	-
10.	Podriadené finančné záväzky		-	-
11.	Daňové záväzky	E6	73	72
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	E5	2 802 977	1 579 245
12.	Základné imanie, z toho		-	-
a)	upísané základné imanie		-	-
b)	pohľadávky voči akcionárom		-	-
13.	Vlastné akcie		-	-
14.	Kapitálové fondy		2 667 035	1 526 576
a)	emisné ážio		-	-
b)	ostatné kapitálové fondy		2 667 035	1 526 576
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		-	-
16.	Oceňovacie rozdiely		(14 587)	(417)
a)	z majetku		(14 587)	(417)
b)	z cenných papierov na predaj		-	-
c)	zo zabezpečovacích derivátov		-	-
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene		-	-
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek		-	-
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov		53 086	4 561
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní		-	-
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		97 443	48 525
	Pasíva spolu		2 805 418	1 580 067
Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	
31. 1. 2008	Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Martina Kutajová	

VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.
Mlynské nivy 1
820 04 Bratislava

Výkaz ziskov a strát
31.12.2007

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31.12.2007	31.12.2006
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	E7a	86 493	40 247
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady		-	-
1.	Čisté úrokové výnosy		86 493	40 247
2.	Výnosy z odplát a provízií		-	-
b.	Náklady na odplaty a provízie		-	-
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií		-	-
3.	Výnosy z vkladov do základného imania		-	-
3.1.	dcérskych účt. jednotiek a pridruž. účtovných jednotiek		-	-
3.2.	ostatných účtovných jednotiek		-	-
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	E7b	17 466	13 284
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku		-	-
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku		-	-
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku		-	-
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku		-	-
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností		-	-
8.	Výnosy zo zrušenia opr. položiek a z odpísaných pohľadávok		-	-
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hl.činností		-	-
f.	Náklady na tvorbu opr.položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		-	-
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek		-	-
f.1.1.	k finančnému majetku		-	-
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku		-	-
f.2.	náklady na odpísanie majetku		-	-
f.2.1.	finančného		-	-
f.2.2.	hmotného a nehmotného		-	-
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely		-	-
9.	Ostatné výnosy		-	-
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv		-	-
9.2.	iné ostatné výnosy		-	-
g.	Ostatné náklady		-	-
g.1.	personálne náklady		-	-
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady		-	-
g.1.2.	ostatné personálne náklady		-	-
g.2.	náklady na tvorbu rezerv		-	-
g.3.	odpisy		-	-
g.3.1.	odpisy hmotného majetku		-	-
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku		-	-
g.4.	Iné ostatné náklady		-	-
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách		-	-
A.	Zisk alebo strata za účt. obdobie pred zdanením		103 959	53 531

i.	Daň z príjmov	E7c	(6 516)	(5 006)
i.1.	splatná daň z príjmov		(6 516)	(5 006)
i.2.	odložená daň z príjmov		-	-
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		97 443	48 525
Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	
31. 1. 2008	Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Martina Kutajová	

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 31.12.2007

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

VÚB Generali STABIL vyvážený 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.

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.

Hlavným predmetom činnosti dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia.

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 do 30.6.2007 bola Slovenská sporiteľňa, a.s. so sídlom Suché mýto 4, 816 07 Bratislava. Od 1.7.2007 je depozitárom ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2007:

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

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2007:

Predseda:	Ignacio Jaquotot (od 25.9.2007)
	Tomas Spurny, MBA (do 25.9.2007)
Podpredseda:	Dfkm. Werner Moertel
Členovia:	Dipl. Bw. Walter Steidl
	Dr. Adriano Arietti
	Dinko Lucić (od 25.9.2007)
	Peter Thirring (od 3.4.2007)
	Dr. Luciano Cirina (do 3.4.2007)

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

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

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaulo S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90	Miláno, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90	Miláno, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Poist'ovňa, a.s.	Assicurazioni Generali S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 811 09	Terst, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Poist'ovňa, a.s. Mlynské nivy 1, 811 09	Terst, Taliansko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo Súvahy k 31.12.2007, Výkazu ziskov a strát k 31.12.2007 a Poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2007 bola pripravená v súlade so zákonom o účtovníctve a postupmi účtovania pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy platnými v Slovenskej republike (ďalej len postupy).

Táto 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 dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka bola pripravená na princípoch historických cien, s výnimkou vybraných finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde uplatňovala v priebehu roka 2007.

a) Pohľadávky voči bankám

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

Pohľadávky voči bankám sú účtované v akumulovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

b) Cenné papiere

Dôchodková správcovská spoločnosť podľa zámeru nadobudnutia kategorizovala cenné papiere do portfólia „Cenné papiere na obchodovanie“. Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú v súvahe vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely z majetku“. Precenenie cenných papierov sa pri predaji alebo splatnosti týchto cenných papierov stáva súčasťou ziskov alebo strát bežného obdobia, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami.“

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

Pri cenných papieroch určených na obchodovanie, ak ide o dlhopisy s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované výnosy z úrokov. Výnosové úroky z cenných papierov určených na obchodovanie sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Tieto sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia reálnou hodnotou ku dňu ocenenia.

Nákup a predaj cenných papierov sa vykazuje metódou zúčtovania k dátumu dohodnutia obchodu.

c) Deriváty

Finančné deriváty zahŕňajú menové a úrokové swapy, menové a úrokové forwardy, FRA a menové opcie a ostatné finančné deriváty.

Finančné deriváty sa vykazujú v reálnej hodnote. Realizované a nerealizované zisky a straty sú vo výkaze ziskov a strát zahrnuté v položke „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú hodnotu podkladového nástroja, vyplývajúcu z časovej hodnoty pri danej výnosovej krivke alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci poskytujú pri riadení rizika dôchodkového fondu účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie hedgingu podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú do výnosov alebo nákladov.

d) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

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

e) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Záväzky sa účtujú v ich nominálnej hodnote.

f) Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena bola vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) k dátumu obstarania.

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

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa účtujú na príslušnom účte účtovnej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu súvzťažne s príslušnými účtami majetku a záväzkov. Ich zaúčtovanie do výkazu ziskov a strát sa uskutoční v období, keď nastane úhrada príslušnej pohľadávky alebo záväzku.

g) Účtovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond účtuje 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 úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát. Výnosové úroky zahŕňajú úroky z vkladov v bankách, úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

h) Dane

Úrokové výnosy dôchodkového fondu podliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

i) Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá predstavuje 0,075% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a odplata za vedenie účtu vo výške 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa. Poplatky sú zaúčtované na ťarchu účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ v rámci vlastného imania.

j) 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 účtovnej skupiny 56 ako Kapitálový fond dôchodkového fondu, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

k) Záonné 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.

K 31.12.2007 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Označenie	Názov položky	1.1.2006	Zmena	31.12.2006	Zmena	31.12.2007
a	b	1	2	3	4	5
1.	Základné imanie	-	-	-	-	-
2.	Vlastné akcie (x)	-	-	-	-	-
3.	Emisné ážio	-	-	-	-	-
4.	Ostatné kapitálové fondy	578 322	948 254	1 526 576	1 140 459	2 667 035
a)	kapitálový fond dôchodkového fondu - príspevky	-	1 042 598	-	1 152 629	-
b)	kapitálový fond dôchodkového fondu - prestupy	-	(75 198)	-	17 743	-
c)	kapitálový fond dôchodkového fondu - penále	-	575	-	374	-
d)	kapitálový fond dôchodkového fondu - výplaty	-	-	-	-	-
e)	kapitálový fond dôchodkového fondu - poplatky	-	(19 721)	-	(30 287)	-
5.	Rezervné fondy	-	-	-	-	-
6.	Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku	-	-	-	-	-
7.	Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj	-	-	-	-	-
8.	Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov	-	-	-	-	-
9.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene	-	-	-	-	-
10.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek	-	-	-	-	-
11.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde	1 948	(2 365)	(417)	(14 170)	(14 587)
12.	Výsledok hospodárenia v schvaľovacom konaní	-	-	-	-	-
13.	Nerozdelený zisk	-	4 561	4 561	48 525	53 086
14.	Neuhradená strata (x)	-	-	-	-	-
15.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	4 561	43 964	48 525	48 918	97 443
a)	prevod do výsledku hospodárenia v schvaľovacom konaní	-	(4 561)	-	(48 525)	-
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	-	48 525	-	97 443	-
16.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 15)	584 831	994 414	1 579 245	1 223 732	2 802 977

D. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	31.12.2007	31.12.2006
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Čistý zisk pred zdanením	103 959	53 531
Upravená o:		
Úrokové výnosy	(86 493)	(40 247)
Precenenie derivátov, zisk – strata z obchodovania	5 703	(9 927)
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu	23 169	3 357
Cenné papiere na obchodovanie – (nárast)/pokles	(1 251 994)	(599 638)
Ostatné aktíva – (nárast)/pokles	104	(100)
Ostatné záväzky – nárast/(pokles)	(268)	(8 004)
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti	(1 228 989)	(604 385)
Prijaté úroky	73 746	32 137
Zaplatené dane z príjmu	(6 516)	(5 006)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(1 161 759)	(577 254)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup hmotného majetku	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-	-
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Transakcie na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov		
- prírastky na dôchodkových účtoch	1 152 629	1 043 237
- úbytky na dôchodkových účtoch	(12 170)	(94 984)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	1 140 459	948 253
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	(21 300)	370 999
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	826 789	455 790
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	805 489	826 789

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

1. POHLADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch a termínovaných vkladoch k 31.12.2007 a 31.12.2006:

Popis	31.12.2007	31.12.2006
Bežný účet SLSP SKK	-	372
Bežný účet SLSP EUR	-	395
Bežný účet SLSP USD	-	2
Bežný účet ING SKK	1	-
Bežný účet ING EUR	18	-
Bežný účet ING USD	26	-
Bežný účet ING JPY	-	-
Bežný účet VÚB SKK	744 479	826 020
Celkom	744 524	826 789
Termínovaný účet VÚB SKK	35 368	35 368
Termínovaný účet ING SKK	51 570	-
Termínovaný účet ING EUR	34	-
Termínovaný účet ING USD	160	-
Termínovaný účet ING JPY	9 201	-
Celkom	96 333	35 368

Štruktúra termínovaných vkladov k 31.12.2007 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a.s.	SKK	34 988	380	35 368	2,92 %	25. 5. 2010
ING, a.s.	SKK	51 568	2	51 570	1,80 %	2. 1. 2008
ING, a.s.	EUR	34	-	34	3,09 %	2. 1. 2008
ING, a.s.	USD	160	-	160	4,20 %	2. 1. 2008
ING, a.s.	JPY	9 201	-	9 201	0,10 %	2. 1. 2008
Spolu				96 333		

Pre účely prehľadu o peňažných tokoch sa za peniaze a peňažné ekvivalenty považujú iba finančné aktíva so zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov. Z tohto dôvodu nebol v prehľade o peňažných tokoch v zostatku peňazí zahrnutý termínovaný vklad v objeme 35 368 tis. Sk (k 31.12.2006: 35 368 tis. Sk)

Štruktúra termínovaných vkladov k 31.12. 2006 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a.s.	SKK	34 988	380	35 368	2,92 %	25. 05. 2010

2. CENNÉ PAPIERE

Štruktúra cenných papierov k 31.12. 2007 a 31.12. 2006 je nasledovná:

Popis	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Cenné papiere určené na obchodovanie		
- akcie	476 201	209 679
- dlhové cenné papiere ostatných subjektov	1 481 718	497 670
Z toho:		
- dlhopisy slovenských bánk	760 731	225 442
- dlhopisy zahraničných bánk	343 454	75 523
- štátne dlhopisy	377 533	196 705
Celkom	1 957 919	707 349

3. DERIVÁTY

Deriváty – reálne hodnoty	31.12.2007		31.12.2006	
	Pohľadávky	Závazky	Pohľadávky	Závazky
Forwardy menové	-	(519)	6 530	-
Swapy menové	6 642	(1 368)	3 927	-
Celkom	6 642	(1 887)	10 457	-

Deriváty uvedené v tabuľke sú evidované ako deriváty na obchodovanie.

4. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných pohľadávok k 31.12.2007 a 31. 12. 2006:

Popis	31.12.2007	31. 12. 2006
Pohľadávka za nevyplatenú dividendu	-	104
Celkom	-	104

Všetky pohľadávky k 31. 12. 2006 predstavujú krátkodobé pohľadávky. K 31. 12. 2006 dôchodkový fond neevidoval pohľadávky po lehote splatnosti.

5. VLASTNÉ IMANIE

Tabuľka pohybov na účtoch vlastného imania v roku 2007 sa nachádza v časti C poznámok k účtovnej závierky.

Kapitálový fond dôchodkového fondu

Štruktúra účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ k 31.12.2007 a k 31.12.2006 :

Popis	Počet dôchodkových jednotiek (v tis. kusov)	Ostatné kapitálové fondy celkom (v tis. SKK)
Stav k 31. 12. 2007	2 503 152	2 667 035
Stav k 31. 12. 2006	1 468 161	1 526 576

6. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31.12. 2007 a 31.12.2006:

Popis	31.12.2007	31.12.2006
Poplatky za vedenie účtu	480	749
Iné záväzky	1	1
Celkom	481	750
Daňové záväzky	73	72
Celkom	73	72

Všetky záväzky k 31.12.2007 predstavujú krátkodobé záväzky. K 31.12.2007 dôchodkový fond neevidoval záväzky po lehote splatnosti.

7. VÝNOSY A NÁKLADY

a) Čisté úrokové výnosy

Štruktúra úrokových výnosov:

Popis	31.12.2007	31.12.2006
Úroky z vkladov	34 295	26 350
Výnosy z úrokov z CP	52 198	13 897
Celkom	86 493	40 247

b) Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami

Popis	31.12.2007		31.12.2006	
	Zisk	Strata	Zisk	Strata
Zisk (strata) z obchodovania s CP	3 031	(1 391)	-	-
Zisk (strata) z obchodovania s derivátmi	21 729	-	13 741	(565)
Realizované kurzové rozdiely	33 973	(39 876)	877	(769)
Celkom	58 733	(41 267)	14 618	(1 334)

c) Dane

Popis	31.12.2007	31.12.2006
Zrážková daň	6 516	5 006
Celkom	6 516	5 006

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Deriváty – nominálna hodnota (zostatky v podsúvahovej evidencii)	31.12.2007		31.12.2006	
	Pohľadávka	Záväzok	Pohľadávka	Záväzok
Forwardy menové	53 207	(53 785)	83 249	(76 521)
Swapy menové	336 960	(330 828)	77 085	(72 926)
Celkom	390 167	(384 613)	160 334	(149 447)

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31.12.2007:

Spoločnosť	Počiatkový stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB, a.s.	861 388	-	(81 541)	779 847	Pohľadávky voči bankám
VÚB, a.s.	124 856	102 973	(41 187)	186 642	Pohľadávky z cenných papierov
VÚB Generali d.s.s., a.s.	-	18 759	(18 759)	-	Záväzky z poplatkov za správu fondu
VÚB Generali d.s.s., a.s.	749	11 528	(11 797)	480	Záväzky z poplatkov za vedenie účtu

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31.12.2006:

Spoločnosť	Počiatkový stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB, a.s.	490 257	371 131	-	861 388	Pohľadávky voči bankám
VÚB, a.s.	15 001	109 855	-	124 856	Pohľadávky z cenných papierov
VÚB Generali d.s.s., a.s.	1 224	9 301	(10 525)	-	Záväzky z poplatkov za správu fondu
VÚB Generali d.s.s., a.s.	5 851	10 420	(15 522)	749	Záväzky z poplatkov za vedenie účtu

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Pohľadávky voči bankám (pozri bod E1 poznámok), Cenné papiere (pozri bod E2 poznámok) a Ostatné záväzky (pozri bod E6 poznámok).

2. ÚDAJE O RIZIKÁCH

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

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31.12.2007:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Majetok	810 606	41 670	1 905	1 168 272	306 764	476 201	2 805 418
Pohľadávky voči bankám	805 489	-	380	34 988	-	-	840 857
CP na obchod.	-	41 670	-	1 133 284	306 764	476 201	1 957 919
Deriváty	5 117	-	1 525	-	-	-	6 642
Záväzky	(1 618)	(481)	(342)	-	-	-	(2 441)
Deriváty	(1 545)	-	(342)	-	-	-	(1 887)
Ostatné záväzky	(73)	(481)	-	-	-	-	(554)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2007	808 988	41 189	1 563	1 168 272	306 764	476 201	2 802 977

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31.12.2006:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Majetok	826 893	2 226	48 124	367 451	125 694	209 679	1 580 067
Pohľadávky voči bankám	826 789	-	380	34 988	-	-	862 157
CP na obchod.	-	-	39 513	332 463	125 694	209 679	707 349
Deriváty	-	2 226	8 231	-	-	-	10 457
Ostatné pohľadávky	104	-	-	-	-	-	104
Závazky	(822)	-	-	-	-	-	(822)
Ostatné záväzky	(822)	-	-	-	-	-	(822)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2006	826 071	2 226	48 124	367 451	125 694	209 679	1 579 245

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 pasív 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 31.12.2007:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Majetok	1 065 832	541 038	722 347	-	-	476 201	2 805 418
Pohľadávky voči bankám	805 489	-	35 368	-	-	-	840 857
CP na obchodovanie	255 226	541 038	685 454	-	-	476 201	1 957 919
Deriváty	5 117	-	1 525	-	-	-	6 642
Závazky	(2 099)	-	(342)	-	-	-	(2 441)
Deriváty	(1 545)	-	(342)	-	-	-	(1 887)
Ostatné záväzky	(554)	-	-	-	-	-	(554)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2007	1 063 733	541 038	722 005	-	-	476 201	2 802 977

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31.12.2006:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	998 910	167 560	203 918	-	-	209 679	1 580 067
Pohľadávky voči bankám	826 789	-	35 368	-	-	-	862 157
CP na Obchodovanie	172 017	165 334	160 319	-	-	209 679	707 349
Deriváty	-	2 226	8 231	-	-	-	10 457
Ostatné pohľadávky	104	-	-	-	-	-	104
Závazky	(822)	-	-	-	-	-	(822)
Ostatné záväzky	(822)	-	-	-	-	-	(822)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2006	998 088	167 560	203 918	-	-	209 679	1 579 245

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31.12.2007:

	SKK	EUR	USD	JPY	Celkom
Majetok	2 313 137	313 356	120 368	58 557	2 805 418
Pohľadávky voči bankám	831				
	419	51	186	9 201	840 857
Cenné papiere na obchodovanie	1 481 718	312 944	115 426	47 831	1 957 919
Deriváty	-	361	4 756	1 525	6 642
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-
Záväzky	(554)	(1 545)	(342)	-	(2 441)
Deriváty	-	(1 545)	(342)	-	(1 887)
Ostatné záväzky	(554)	-	-	-	(554)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.07	2 312 583	311 811	120 026	58 557	2 802 977
Čistá podsúvahová pozícia k 31.12.2007	390 167	(215 713)	(114 760)	(54 140)	5 554

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31.12.2006:

	SKK	EUR	USD	JPY	Celkom
Majetok	1 359 430	142 667	33 236	44 734	1 580 067
Pohľadávky voči bankám	861 760	395	2	-	862 157
Cenné papiere na obchodovanie	497 670	135 801	31 371	42 507	707 349
Ostatné pohľadávky	-	-	104	-	104
Deriváty	-	6 471	1 759	2 227	10 457
Záväzky	(822)	-	-	-	(822)
Ostatné záväzky	(822)	-	-	-	(822)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.06	1 358 608	142 667	33 236	44 734	1 579 245
Čistá podsúvahová pozícia k 31.12.2006	160 334	(85 674)	(28 009)	(35 764)	10 887

3. VÝPOČET HODNOTY DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

Popis	Hodnota pre účely stanovenia hodnoty dôch. jednotky k 31.12.2007 (tis. Sk)	Hodnota majetku podľa účtovníctva k 31.12.2007 (v tis. Sk)
AKTÍVA	2 803 458	2 803 531
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	840 784	840 857
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	1 957 919	1 957 919
Deriváty	4 755	4 755
Pohľadávky voči klientom a iným veriteľom	-	-
ZÁVÄZKY	(481)	(554)
Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	(480)	(480)
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	(1)	(74)
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	2 802 977	2 802 977
Počet dôchodkových jednotiek (v kusoch)	2 503 152 025,6157	2 503 152 025,6157
Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2007	1,1198	1,1198

Popis	Hodnota pre účely stanovenia hodnoty dôch. jednotky k 29.12.2006 (tis. Sk)	Hodnota majetku podľa účtovníctva k 31.12.2006 (v tis. Sk)
AKTÍVA	1 579 916	1 580 067
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	862 082	862 157
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	707 276	707 349
Deriváty	10 454	10 457
Pohľadávky voči klientom a iným veriteľom	104	104
ZÁVÄZKY	(750)	(822)
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	(749)	(749)
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	(1)	(73)
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	1 579 166	1 579 245
Počet dôchodkových jednotiek (v kusoch)	1 468 160 984	1 468 160 984
Hodnota dôchodkovej jednotky k 29.12.2006 a 31.12.2006	1,0756	1,0757

4. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12. 2007.

Táto účtovná závierka k 31.12.2007 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:

.....
Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva

.....
Ing. Róbert Kubinský
podpredseda predstavenstva

31. január 2008, Bratislava

Účtovná závierka k 31.12.2007

VÚB Generali PROFIT, rastový dôchodkový fond

VÚB Generali d.s.s., a.s.

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu PROFIT, rastový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („fond“) zostavenej k 31. decembru 2007, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

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 informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2007 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

31. januára 2008
Bratislava, Slovenská republika


Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 257
Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Obdobie, za ktoré sa účtovná
závierka
zostavuje

od

do

Deň, ku ktorému sa účtovná
závierka
zostavuje

IČO

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

V	Ú	B		G	e	n	e	r	a	l	i		P	R	O	F	I	T																					
r	a	s	t	o	v	ý		d	ô	c	h	o	d	k	o	v	ý		f	o	n	d																	
V	Ú	B		G	e	n	e	r	a	l	i		d	.	s	.	s	.	,	a	.	s	.																

Právna forma účtovnej jednotky

Sídlo

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

Smerové číslo telefónu

Číslo
telefónu

Číslo faxu

Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
31. 1. 2008	Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Martina Kutajová

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

Mlynské nivy 1

820 04 Bratislava

S Ú V A H A

31.12.2007

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31.12.2007	31.12.2006
a	b	c	1	1
x	Aktíva	x	x	x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie		-	-
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	E1	1 001 544	1 226 812
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	E1	121 657	48 904
a)	brutto		121 657	48 904
b)	korekcia		-	-
4.	Cenné papiere na obchodovanie	E2	3 175 424	1 146 151
5.	Deriváty	E3	12 885	19 226
a)	na obchodovanie		12 885	19 226
b)	zabezpečovacie		-	-
6.	Cenné papiere na predaj		-	-
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti		-	-
a)	štátnych orgánov		-	-
b)	ostatných subjektov		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
9.	Podiely na ZI v pridružených účtovných jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
12.	Nehmotný majetok		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
b1	oprávky		-	-
b2	opravné položky		-	-
13.	Hmotný majetok		-	-

a)	neodpisovaný		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	odpisovaný		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
b2a	oprávky		-	-
b2b	opravné položky		-	-
14.	Daňové pohľadávky		-	-
15.	Ostatný majetok	E4	-	208
a)	brutto		-	208
b)	korekcia		-	-
	Aktíva spolu		4 311 510	2 441 301

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31.12.2007	31.12.2006
a	b	c	1	1
x	Pasíva	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)		3 658	1 236
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie		-	-
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie		-	-
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám		-	-
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom		-	-
a)	splatné na požiadanie		-	-
b)	ostatné záväzky		-	-
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko		-	-
6.	Deriváty	E3	2 850	-
a)	na obchodovanie		2 850	-
b)	zabezpečovacie		-	-
7.	Závazky z dlhových cenných papierov		-	-
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku		-	-
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok		-	-
8.	Ostatné záväzky	E6	707	1 136
9.	Rezervy		-	-
10.	Podriadené finančné záväzky		-	-
11.	Daňové záväzky	E6	101	100
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	E5	4 307 852	2 440 065
12.	Základné imanie, z toho		-	-
a)	upísané základné imanie		-	-
b)	pohľadávky voči akcionárom		-	-
13.	Vlastné akcie		-	-
14.	Kapitálové fondy		4 093 585	2 353 899
a)	emisné ážio		-	-
b)	ostatné kapitálové fondy		4 093 585	2 353 899
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		-	-
16.	Oceňovacie rozdiely		(28 031)	(1 516)
a)	z majetku		(28 031)	(1 516)
b)	z cenných papierov na predaj		-	-
c)	zo zabezpečovacích derivátov		-	-
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene		-	-
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek		-	-
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov		87 682	8 863
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní		-	-
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		154 616	78 819
	Pasíva spolu		4 311 510	2 441 301
Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	
31. 1. 2008	Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Martina Kutajová	

VÚB Generali PROFIT rastový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.
Mlynské nivy 1
820 04 Bratislava

Výkaz ziskov a strát
31.12.2007

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31.12.2007	31.12.2006
a	b	c	1	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		127 576	61 126
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady		-	-
1.	Čisté úrokové výnosy	E7a)	127 576	61 126
2.	Výnosy z odplát a provízií		-	-
b.	Náklady na odplaty a provízie		-	-
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií		-	-
3.	Výnosy z vkladov do základného imania		-	-
3.1.	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek		-	-
3.2.	ostatných účtovných jednotiek		-	-
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	E7b)	36 234	25 147
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku		-	-
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku		-	-
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku		-	-
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku		-	-
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hl.činností		-	-
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok		-	-
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hlavných činností		-	-
f.	Náklady na tvorbu opr.položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		-	-
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek		-	-
f.1.1.	k finančnému majetku		-	-
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku		-	-
f.2.	náklady na odpísanie majetku		-	-
f.2.1.	finančného		-	-
f.2.2.	hmotného a nehmotného		-	-
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely		-	-
9.	Ostatné výnosy		-	-
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv		-	-
9.2.	iné ostatné výnosy		-	-
g.	Ostatné náklady		-	-
g.1.	personálne náklady		-	-
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady		-	-
g.1.2.	ostatné personálne náklady		-	-
g.2.	náklady na tvorbu rezerv		-	-
g.3.	odpisy		-	-
g.3.1.	odpisy hmotného majetku		-	-
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku		-	-
g.4.	Iné ostatné náklady		-	-
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách		-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		163 810	86 273

i.	Daň z príjmov	E7c)	(9 194)	(7 454)
i.1.	splatná daň z príjmov		(9 194)	(7 454)
i.2.	odložená daň z príjmov		-	-
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		154 616	78 819
Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	
31. 1. 2008	Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Ing. Andrea Semancová	Martina Kutajová	

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 31. 12. 2007

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

VÚB Generali PROFIT rastový 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 auditorskou spoločnosťou Ernst&Young Slovakia, s.r.o. Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom dôchodkového fondu do 30.6.2007 bola Slovenská sporiteľňa, a.s. so sídlom Suché mýto 4, 816 07 Bratislava. Od 1.7.2007 je depozitárom ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2007

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

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2007

Predseda:	Ignacio Jaquotot (od 25.9.2007)
	Tomas Spurny, MBA (do 25.9.2007)
Podpredseda:	Dfkm. Werner Moertel
Členovia:	Dipl. Bw. Walter Steidl
	Dr. Adriano Arietti
	Dinko Lucić (od 25.9.2007)
	Peter Thirring (od 3.4.2007)
	Dr. Luciano Cirina (do 3.4.2007)

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

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

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaulo S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90	Miláno, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90	Miláno, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Poist'ovňa, a.s.	Assicurazioni Generali S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 811 09	Terst, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Poist'ovňa, a.s. Mlynské nivy 1, 811 09	Terst, Taliansko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2007, výkazu ziskov a strát k 31.12.2007 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2007 bola pripravená v súlade so zákonom o účtovníctve a postupmi účtovania pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy platnými v Slovenskej republike (ďalej len postupy).

Táto 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 dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti. Účtovná závierka bola pripravená na princípoch historických cien, s výnimkou vybraných finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou.

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

2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde uplatňovala v priebehu roka 2007.

a) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, a to bežné a termínované účty. Pohľadávky voči bankám sú účtované v akumulovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

b) Cenné papiere

Dôchodková správcovská spoločnosť podľa zámeru nadobudnutia kategorizovala cenné papiere do portfólia „Cenné papiere na obchodovanie“. Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú v súvahe vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely z majetku“. Precenenie cenných papierov sa pri predaji alebo splatnosti týchto cenných papierov stáva súčasťou ziskov alebo strát bežného obdobia, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami.“

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

Pri cenných papieroch určených na obchodovanie, ak ide o dlhopisy s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo do dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahované výnosy z úrokov. Výnosové úroky z cenných papierov určených na obchodovanie sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Tieto sú vykázané ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia reálnou hodnotou ku dňu ocenenia.

Nákup a predaj cenných papierov sa vykazuje metódou zúčtovania k dátumu dohodnutia obchodu.

c) Deriváty

Finančné deriváty zahŕňajú menové a úrokové swapy, menové a úrokové forwardy, FRA a menové opcie a ostatné finančné deriváty.

Finančné deriváty sa vykazujú v reálnej hodnote. Realizované a nerealizované zisky a straty sú vo výkaze ziskov a strát zahrnuté v položke „Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú hodnotu podkladového nástroja, vyplývajúcu z časovej hodnoty pri danej výnosovej krivke alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci poskytujú pri riadení rizika dôchodkového fondu účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie hedgingu podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú do výnosov alebo nákladov.

d) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

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

e) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Záväzky sa účtujú v ich nominálnej hodnote.

f) Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky, ktorých obstarávací cena bola vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na slovenské koruny podľa aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska (NBS) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny podľa kurzu NBS platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky. Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa účtujú na príslušnom účte účtovnej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov“, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu súvzťažne s príslušnými účtami majetku a záväzkov. Ich zaúčtovanie do výkazu ziskov a strát sa uskutoční v období, keď nastane úhrada príslušnej pohľadávky alebo záväzku.

g) Účtovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond účtuje 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 úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát. Výnosové úroky zahŕňajú úroky z vkladov v bankách, úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

h) Dane

Úrokové výnosy dôchodkového fondu podliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

i) Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá predstavuje 0,075% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a odplata za vedenie účtu vo výške 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa. Poplatky sú zaúčtované na ťarchu účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ v rámci vlastného imania.

j) 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 účtovnej skupiny 56 ako Kapitálový fond dôchodkového fondu, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

k) Záonné 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.

K 31.12.2007 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Označenie	Názov položky	1.1.06	Zmena	31.12.06	Zmena	31.12.07
a	b	1	2	3	4	5
1.	Základné imanie	-	-	-	-	-
2.	Vlastné akcie (x)	-	-	-	-	-
3.	Emisné ážio	-	-	-	-	-
4.	Ostatné kapitálové fondy	858 200	1 495 699	2 353 899	1 739 686	4 093 585
a)	kapitálový fond dôchodkového fondu - príspevky	-	1 625 971	-	1 814 887	-
b)	kapitálový fond dôchodkového fondu - prestupy	-	(100 737)	-	(28 658)	-
c)	kapitálový fond dôchodkového fondu - penále	-	903	-	552	-
d)	kapitálový fond dôchodkového fondu - výplaty	-	-	-	-	-
e)	kapitálový fond dôchodkového fondu - poplatky	-	(30 438)	-	(47 095)	-
5.	Rezervné fondy	-	-	-	-	-
6.	Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku	-	-	-	-	-
7.	Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj	-	-	-	-	-
8.	Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov	-	-	-	-	-
9.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene	-	-	-	-	-
10.	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek	-	-	-	-	-
11.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde	2 038	(3 554)	(1 516)	(26 515)	(28 031)
12.	Výsledok hospodárenia v schvaľovacom konaní	-	-	-	-	-
13.	Nerozdelený zisk	-	8 863	8 863	78 819	87 682
a)	prídelenie do nerozdeleného zisku	-	8 863	-	-	-
14.	Neuhradená strata (x)	-	-	-	-	-
15.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	8 863	69 956	78 819	75 797	154 616
a)	prevod do výsledku hospodárenia v schvaľovacom konaní	-	(8 863)	-	(78 819)	-
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	-	78 819	-	154 616	-
16.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 15)	869 101	1 570 964	2 440 065	1 867 787	4 307 852

D. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	31.12.2007	31.12.2006
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Čistý zisk pred zdanením	163 810	86 273
Upravená o:		
Úrokové výnosy	(127 576)	(61 126)
Precenenie derivátov	9 191	(19 500)
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu	45 425	5 647
Cenné papiere na obchodovanie - (nárast)/pokles	(2 036 505)	(961 926)
Ostatné aktíva - (nárast)/pokles	208	(199)
Ostatné záväzky - nárast/(pokles)	(428)	(13 073)
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti	(1 991 300)	(969 551)
Prijaté úroky	108 293	48 971
Zaplatené dane z príjmu	(9 194)	(7 454)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(1 892 201)	(928 034)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup hmotného majetku	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-	-
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Transakcie na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov		
- prírastky na dôchodkových účtoch	1 814 887	1 700 846
- úbytky na dôchodkových účtoch	(75 201)	(205 147)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	1 739 686	1 495 699
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	(152 515)	567 665
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	1 226 812	659 147
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	1 074 297	1 226 812

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

1. POHLADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch a termínovaných vkladoch k 31.12.2007 a 31.12.2006:

Popis	31.12.2007	31. 12. 2006
Bežný účet SLSP SKK	-	337
Bežný účet SLSP EUR	-	53
Bežný účet SLSP USD	-	6
Bežný účet VÚB SKK	1 001 504	1 226 416
Bežný účet ING SKK	2	-
Bežný účet ING EUR	12	-
Bežný účet ING USD	26	-
Bežný účet ING JPY	-	-
Celkom	1 001 544	1 226 812
Termínovaný účet VÚB SKK	48 904	48 904
Termínovaný účet ING SKK	72 410	-
Termínovaný účet ING USD	343	-
Celkom	121 657	48 904

Štruktúra termínovaných vkladov k 31.12.2007 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a.s.	SKK	48 378	526	48 904	2,92%	25. 5. 2010
ING, a.s.	SKK	72 407	3	72 410	1,80%	2. 1. 2008
ING, a.s.	USD	343	-	343	4,20%	2. 1. 2008
Spolu				121 657		

Pre účely prehľadu o peňažných tokoch sa za peniaze a peňažné ekvivalenty považujú iba finančné aktíva so zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov. Z tohto dôvodu nebol v prehľade o peňažných tokoch v zostatku peňazí zahrnutý termínovaný vklad v objeme 48 904 tis. Sk. (k 31.12.2006: 48 904 tis. Sk)

Štruktúra termínovaných vkladov k 31.12. 2006 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a.s.	SKK	48 378	526	48 904	2,92%	25. 5. 2010

2. CENNÉ PAPIERE

Štruktúra cenných papierov podľa účelu držby k 31.12.2007 a 31.12.2006 je nasledovná:

Popis	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Cenné papiere určené na obchodovanie		
- akcie	960 199	398 135
- dlhové cenné papiere ostatných subjektov	2 215 225	748 016
Z toho:		
- dlhopisy slovenských bánk	1 127 591	344 773
- dlhopisy zahraničných bánk	521 287	106 232
- štátne dlhopisy	566 347	297 011
Celkom	3 175 424	1 146 151

3. DERIVÁTY

Deriváty – reálne hodnoty (kreditné zostatky v súvahe)	31.12.2007		31. 12. 2006	
	Pohľadávky	Závazky	Pohľadávky	Závazky
Forwardy menové	-	(282)	11 097	-
Swapy menové	12 885	(2 568)	8 129	-
Celkom	12 885	(2 850)	19 226	-

Deriváty uvedené v tabuľke sú evidované ako deriváty na obchodovanie.

Uvedené zostatky derivátov sú zahrnuté v Súvahe, riadok č. 5 - Deriváty.

4. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných pohľadávok k 31.12.2007 a 31.12.2006:

Popis	31.12.2007	31.12.2006
Pohľadávka za prestup medzi fondami	-	-
Pohľadávka za nevyplatenú dividendu	-	208
Celkom	-	208

Spoločnosť k 31.12.2007 neevidovala ostatné pohľadávky.

5. VLASTNÉ IMANIE

Tabuľka pohybov na účtoch vlastného imania v roku 2007 sa nachádza v časti C poznámok k účtovnej závierky.

Kapitálový fond dôchodkového fondu

Štruktúra účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ k 31.12.2007 a k 31.12. 2006:

Popis	Počet dôchodkových jednotiek (v tis. Kusov)	Ostatné kapitálové fondy celkom (v tis. SKK)
Stav k 31.12.2007	3 827 208	4 093 585
Stav k 31.12.2006	2 257 660	2 353 899

6. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31.12.2007 a 31.12.2006:

Popis	31.12.2007	31.12.2006
Poplatky za vedenie účtu	679	1 136
Iné záväzky	28	-
Celkom	707	1 136
Daňové záväzky	101	100
Celkom	101	100

Všetky záväzky k 31.12.2007 predstavujú krátkodobé záväzky. K 31.12.2007 dôchodkový fond neevidoval záväzky po lehote splatnosti.

7. VÝNOSY A NÁKLADY

a) Čisté úrokové výnosy

Štruktúra úrokových výnosov:

Popis	31.12.2007	31.12.2006
Úroky z vkladov	48 383	39 232
Výnosy z úrokov z CP	79 183	21 894
Celkom	127 576	61 126

b) Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami

Popis	31.12.2007		31.12.2006	
	Zisk	Strata	Zisk	Strata
Zisk (strata) z obchodovania s CP	4 055	(301)	-	-
Zisk (strata) z obchodovania s derivátmi	107 513	(73 886)	25 608	(895)
Realizované kurzové rozdiely	2 196	(3 343)	1 707	(1 273)
Celkom	113 764	(77 530)	27 315	(2 168)

c) Dane

Popis	31.12.2007	31.12.2006
Zrážková daň	9 194	7 454
Celkom	9 194	7 454

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH

Deriváty – nominálna hodnota (zostatky v podsúvahovej evidencii)	31.12.2007		31.12.2006	
	Pohľadávka	Záväzok	Pohľadávka	Záväzok
Forwardy menové	29 620	(29 907)	144 932	(133 479)
Swapy menové	710 074	(698 460)	165 612	(157 019)
Celkom	739 694	(728 367)	310 544	(290 498)

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31.12.2007

Spoločnosť	Počiatkový stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB, a.s.	1 275 320	-	(224 912)	1 050 408	Pohľadávky voči bankám
VÚB, a.s.	188 865	142 852	(57 782)	273 935	Pohľadávky z cenných papierov
VÚB Generali d.s.s, a.s.	-	28 947	(28 947)	-	Záväzky z poplatkov za správu fondu
VÚB Generali d.s.s, a.s.	1 136	18 147	(18 604)	679	Záväzky z poplatkov za vedenie účtu

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. 12. 2006:

Spoločnosť	Počiatkový stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB, a.s.	706 534	568 786	-	1 275 320	Pohľadávky voči bankám
VÚB, a.s.	23 002	165 863	-	188 865	Pohľadávky z cenných papierov
VÚB Generali d.s.s, a.s.	1 792	14 188	(15 980)	-	Záväzky z poplatkov za správu fondu
VÚB Generali d.s.s, a.s.	8 689	16 251	(23 804)	1 136	Záväzky z poplatkov za vedenie účtu

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Pohľadávky voči bankám (pozri bod E1 poznámok), Cenné papiere (pozri bod E2 poznámok) a Ostatné záväzky (pozri bod E6 poznámok).

2. ÚDAJE O RIZIKÁCH

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza majetku a záväzkov do skupín podľa ich príslušnej zostatkovej splatnosti od dátumu súvahy do zmluvného dátumu splatnosti. Tabuľka sa zostavuje na základe najobzretniejšieho 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 31.12.2007

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Majetok	1 084 604	54 171	3 104	1 761 421	448 011	960 199	4 311 510
Pohľadávky voči bankám	1 074 297	-	526	48	-	-	1 123 201
CP na obchodovanie	-	54 171	-	1 713 043	448 011	960 199	3 175 424
Deriváty	10 307	-	2 578	-	-	-	12 885
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	-	-
Záväzky	(3 626)	-	(32)	-	-	-	(3 658)
Deriváty	(2 818)	-	(32)	-	-	-	(2 850)
Ostatné záväzky	(808)	-	-	-	-	-	(808)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2007	1 080 978	54 171	3 072	1 761 421	448 011	960 199	4 307 852

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31.12.2006:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	1 227 020	4 246	70 833	552 550	188 517	398 135	2 441 301
Pohľadávky voči bankám	1 226 812	-	526	48 378	-	-	1 275 716
CP na obchodovanie	-	-	55 327	504 172	188 517	398 135	1 146 151
Deriváty	-	4 246	14 980	-	-	-	19 226
Ostatné pohľadávky	208	-	-	-	-	-	208
Závazky	(100)	(1 136)	-	-	-	-	(1 236)
Ostatné záväzky	(100)	(1 136)	-	-	-	-	(1 236)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2006	1 226 920	3 110	70 833	552 550	188 517	398 135	2 440 065

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 pasív 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 31.12.2007

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Majetok	1 482 471	835 695	1 033 145	-	-	960 199	4 311 510
Pohľadávky voči bankám	1 074 297	-	48 904	-	-	-	1 123 201
CP na obchodovanie	397 867	835 695	981 663	-	-	960 199	3 175 424
Deriváty	10 307	-	2 578	-	-	-	12 885
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	-	-
Závazky	(3 626)	-	(32)	-	-	-	(3 658)
Deriváty	(2 818)	-	(32)	-	-	-	(2 850)
Ostatné záväzky	(808)	-	-	-	-	-	(808)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2007	1 478 845	835 695	1 033 113	-	-	960 199	4 307 852

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery 31. 12. 2006

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	1 494 864	245 381	302 921	-	-	398 135	2 441 301
Pohľadávky voči bankám	1 226 812	-	48 904	-	-	-	1 275 716
CP na obchodovanie	267 844	241 135	239 037	-	-	398 135	1 146 151
Deriváty	-	4 246	14 980	-	-	-	19 226
Ostatné pohľadávky	208	-	-	-	-	-	208
Závazky	(1 236)	-	-	-	-	-	(1 236)
Ostatné záväzky	(1 236)	-	-	-	-	-	(1 236)
Čistá súvahová pozícia k 31.12. 2006	1 493 628	245 381	302 921	-	-	398 135	2 440 065

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31.12.2007:

	SKK	EUR	JPY	USD	Celkom
Majetok	3 338 045	613 852	118 811	240 801	4 311 510
Pohľadávky voči bankám	1 122 820	12	-	369	1 123 201
Cenné papiere na obchodovanie	2 215 225	613 065	116 106	231 028	3 175 424
Deriváty	-	775	2 706	9 404	12 885
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-
Závazky	(808)	(2 367)	(305)	(178)	(3 658)
Deriváty	-	(2 367)	(305)	(178)	(2850)
Ostatné záväzky	(808)	-	-	-	(808)
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2007	3 337 237	611 485	118 507	240 623	4 307 852
Čistá podsúvahová pozícia k 31.12.2007	739 694	(422 967)	(111 347)	(194 053)	11 327

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31. 12. 2006:

	SKK	EUR	JPY	USD	Celkom
Majetok	2 023 673	274 670	79 084	63 874	2 441 301
Pohľadávky voči bankám	1 275 657	53	-	6	1 275 716
Cenné papiere na obchodovanie	748 016	262 748	74 838	60 549	1 146 151
Deriváty	-	11 869	4 246	3 111	19 226
Ostatné pohľadávky	-	-	-	208	208
Závazky	(1 236)	-	-	-	(1 236)
Ostatné záväzky	(1 236)	-	-	-	(1 236)
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2006	2 022 437	274 670	79 084	63 874	2 440 065
Čistá podsúvahová pozícia k 31.12.2006	310 544	(166 584)	(69 207)	(54 707)	20 046

3. VÝPOČET HODNOTY DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

Popis	Hodnota pre účely stanovenia hodnoty dôch. jednotky k 31.12.2007 (v tis. Sk)	Hodnota majetku podľa účtovníctva k 31.12.2007 (v tis. Sk)
AKTÍVA	4 308 559	4 308 660
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	1 123 100	1 123 201
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	3 175 424	3 175 424
Deriváty	10 035	10 035
Pohľadávky voči klientom a iným veriteľom	-	-
ZÁVÄZKY	(707)	(808)
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	(679)	(679)
Ostatné záväzky	(28)	(129)
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	4 307 852	4 307 852
Počet dôchodkových jednotiek (v kusoch)	3 827 207 738,1377	3 827 207 738,1377
Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2007	1,12560	1,12560

Popis	Hodnota pre účely stanovenia hodnoty dôch. jednotky k 29.12.2006 (v tis. Sk)	Hodnota majetku podľa účtovníctva k 31.12.2006 (v tis. Sk)
AKTÍVA	2 441 082	2 441 301
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	1 275 612	1 275 716
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	1 146 043	1 146 151
Deriváty	19 219	19 226
Pohľadávky voči klientom a iným veriteľom	208	208
ZÁVÄZKY	(1 136)	(1 236)
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	(1 136)	(1 136)
Ostatné záväzky	-	(100)
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	2 439 946	2 440 065
Počet dôchodkových jednotiek (v kusoch)	2 257 660 151,0274	2 257 660 151,0274
Hodnota dôchodkovej jednotky k 29.12.06 a 31. 12. 2006	1,0807	1,0808

4. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2007.

Táto účtovná závierka k 31.12.2007 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:

.....
Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva

.....
Ing. Róbert Kubinský
podpredseda predstavenstva

Bratislava, 31. január 2008