

dôchodOK

VÝROČNÁ SPRÁVA 2004

Akcionári

Všeobecná úverová banka, a.s. 50 %
829 90 Bratislava, Mlynské nivy 1

Generali Poistovňa, a.s. 50 %
811 09 Bratislava, Mlynské nivy 1

Predstavenstvo

Ing. Roman Juráš
Predseda predstavenstva

Ing. Róbert Kubinský
Podpredseda predstavenstva

RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.
Člen predstavenstva

Ing. Tibor Zalabai
Člen predstavenstva

Dozorná rada

Tomas Spurny, MBA
Predseda dozornej rady

Dkfm. Werner Moertel
Podpredseda dozornej rady

Dipl. Bw. Walter Steidl
Člen dozornej rady

Dr. Lorenzo Kravina
Člen dozornej rady

Dr. Adriano Arietti
Člen dozornej rady

Mgr. Mário Drosc, MPhil
Člen dozornej rady

Správa predstavenstva

Rok 2004 bol na Slovensku prelomovým z pohľadu reforiem realizovaných v celej spoločnosti. Jednou z najdôležitejších bolo odštartovanie reformy dôchodkového systému, ktoré umožnilo vznik druhého – kapitalizačného piliera dôchodkového zabezpečenia. Podstatou druhého piliera je sporenie na dôchodok na vlastnom dôchodkovom účte spravovanom súkromnými – dôchodkovými správcovskými spoločnosťami.

Táto významná zmena vyvolala značný záujem nielen zo strany potenciálnych správcov dôchodkových fondov, ale predovšetkým zo strany obyvateľov – potenciálnych sporiteľov.

Spoločnosti VÚB banka a Generali Poistovňa, a.s., vzhľadom k svojej strategickej spolupráci a dlhodobým zámerom pôsobenia na slovenskom trhu, sa taktiež rozhodli zúčastniť reformy dôchodkového systému a prispieť tým ďalšiemu rozvoju Slovenska a životnej úrovne jeho obyvateľov.

Rovnocenní akcionári dňa 2. júna 2004 založili spoločnosť VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. VÚB Generali d.s.s., a.s. po niekoľkých mesiacoch príprav podala 9. júna 2004 žiadosť o povolenie na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti Úradu pre finančný trh ako druhá v poradí a povolenie získala 23. septembra 2004. Následne bola spoločnosť dňa 9. októbra 2004 zapísaná do Obchodného registra.

V roku 2004 začalo na trhu celkovo pôsobiť osem dôchodkových správcovských spoločností reprezentujúcich v prevažnej miere medzinárodné finančné skupiny pôsobiace na slovenskom trhu, z ktorých viaceré prezentovali svoj záujem získať 20 % podiel na trhu, z celkového prognózovaného trhového potenciálu 1-1,2 milióna klientov.

VÚB Generali d.s.s, a.s za svoje jednoznačné priority považuje kvalitu služieb a spokojnosť klienta, transparentnosť a dôveryhodnosť.

Práve preto sa VÚB Generali d.s.s., a.s v prvej fáze prípravy zamerala na prioritné oblasti – prípravu odbytových ciest, vybudovanie IT systému a Customer Care Centra. Veľký dôraz sme venovali tvorbe zrozumiteľnej a akceptovateľnej komunikačnej stratégie spoločnosti. Vo všetkých oblastiach bola spoločnosť k 1. novembru 2004 pripravená razantne vstúpiť na nový trh starobného dôchodkového sporenia.

Reklamnú kampaň spustila VÚB Generali d.s.s, a.s. od 1. novembra 2004, t.j. od zákonom povoleného termínu. Pred týmto termínom boli v médiách prezentované VÚB banka a Generali Poistovňa ako významní partneri pre sporenie a dôchodok. Podľa dostupných nezávislých analýz sa VÚB Generali d.s.s., a.s. umiestnila vo výdavkoch na reklamu za rok 2004 na piatom mieste, avšak schopnosť našej kampane zrozumiteľne osloviť potenciálnych klientov dosiahla výnimočné parametre.

Vybudovanie kvalitnej a širokej distribučnej siete bolo strategickou podmienkou rozhodujúcou o úspechu, či neúspechu účasti na reforme.

Pre sprostredkovanie uzatvorenia zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení VÚB Generali, d.s.s., a.s. využívala všetky dostupné distribučné cesty – pobočkovú sieť VÚB banky, vlastnú distribučnú sieť banky, agentov a distribučnú sieť poisťovne Generali a sprostredkovanie prostredníctvom sprostredkovateľov externých maklérskejších spoločností.

K 31. decembra 2004 spoločnosť evidovala 57.472 podpísaných návrhov zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení. Tento výsledok jasne naznačil, že dosiahnutie zákonom stanoveného minimálneho limitu 50.000 registrovaných sporiteľov je reálne. VÚB Generali d.s.s., a.s. sa už v úvodnom období zaradila do vedúcej trojky dôchodkových správcovských spoločností na trhu.

Rok 2004 bol v oblasti finančného hospodárenia špecifickým rokom. Pre spoločnosť nebolo možné dosahovať výnosy z hlavných činností, pričom sme museli vynaložiť vysoké náklady na založenie a rozbeh spoločnosti – prevažne náklady na reklamnú kampaň. VÚB Generali d.s.s., a.s. vykázala za rok 2004 predpokladanú stratu vo výške 91,1 mil. Sk.

Predstavensvo VÚB Generali d.s.s., a.s. ďakuje svojim klientom za prejavenie dôvery a taktiež vyjadruje poďakovanie všetkým spolupracovníkom zakladateľských spoločností, zamestnancom a sprostredkovateľom našej spoločnosti, ktorí svojím pracovným nasadením a vytrvalosťou výrazne prispeli k úspešnému vykročeniu na trh starobného dôchodkového sporenia.

Našu zodpovednú prácu a perfektný servis považujeme za predpoklad dlhodobého vzťahu s klientmi v budúcnosti.

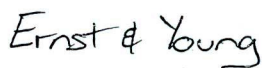
**Správa nezávislého audítora
pre akcionárov spoločnosti VÚB Generali dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.**

Uskutočnili sme audit pripojenej účtovnej závierky VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. za rok 2004, ktorá obsahuje súvahu zostavenú k 31. decembru 2004, súvisiaci výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámky. Za uvedenú účtovnú závierku je zodpovedný štatutárny orgán spoločnosti. 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 audit naplánovať a vykonať tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahŕňa overenie dôkazov, ktoré dokladujú sumy a iné údaje v účtovnej závierke, na základe testov. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie použitých účtovných princípov a zhodnotenie významných odhadov, ktoré uskutočnilo vedenie spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku. Sme presvedčení, že náš audit poskytuje primerané východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2004 a výsledky jej hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Bratislava,
21. januára 2005



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



Ing. Dálimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Obdobie, za ktoré sa účtovná
závierka zostavuje

od

0 9 1 0 2 0 0 4

do

3 1 1 2 2 0 0 4

Deň, ku ktorému sa účtovná
závierka zostavuje

3 1 1 2 2 0 0 4

IČO

3 5 9 0 3 0 5 8

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

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

Právna forma účtovnej jednotky

a k c i o v á s p o l o č n o s ť

Sídlo

M l y n s k é n i v y 1
8 2 9 9 0 B r a t i s l a v a

Smerové číslo telefónu

0 2

Číslo telefónu

5 9 3 3 8 8 5 0

Číslo faxu

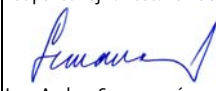
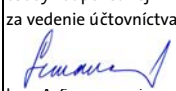
5 4 4 1 0 5 8 3

Deň zostavenia účtovnej závierky: 21.1.2005	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:  Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovedajúcej za zostavenie účtovnej závierky:  Ing. Andrea Semancová	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva :  Ing. Andrea Semancová
---	---	--	---

S Ú V A H A
k 31. 12. 2004
v tis. Sk

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
			Brutto	Korekcia	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
x	Aktíva	x	x	x	x	x
1.	Pokladničná hotovosť, vklady v Národnej banke Slovenska a zahraničných emisných bankách	1	14	0	14	0
2.	Štátne dlhopisy bez kupónov a ostatné cenné papiere prijímané Národnou bankou Slovenska na refinancovanie	2	0	0	0	0
a)	Štátne dlhopisy	3	0	0	0	0
b)	Ostatné cenné papiere	4	0	0	0	0
3.	Pohľadávky voči bankám	5	532 003	0	532 003	0
a)	Splatné na požiadanie	6	7	0	7	0
b)	Ostatné pohľadávky	7	531 996	0	531 996	0
4.	Pohľadávky voči klientom	8	0	0	0	0
a)	Splatné na požiadanie	9	0	0	0	0
b)	Ostatné pohľadávky	10	0	0	0	0
5.	Dlhové cenné papiere	11	0	0	0	0
a)	Štátnych orgánov	12	0	0	0	0
b)	Ostatných subjektov	13	0	0	0	0
6.	Akcie, podielové listy a ostatné podiely	14	0	0	0	0
7.	Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom v	15	0	0	0	0
a)	Bankách	16	0	0	0	0
b)	Ostatných subjektov	17	0	0	0	0
8.	Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom v	18	0	0	0	0
a)	Bankách	19	0	0	0	0
b)	Ostatných subjektov	20	0	0	0	0
9.	Nehmotný majetok	21	19 550	407	19 143	0
a)	Zriaďovacie výdavky	22	0	0	0	0
b)	Dobré meno (goodwill)	23	0	0	0	0
c)	Ostatný nehmotný majetok	24	19 550	407	19 143	0
10.	Hmotný majetok	25	5 134	445	4 689	0
a)	Pozemky a budovy na prevádzkovú činnosť	26	0	0	0	0
b)	Ostatný hmotný majetok	27	5 134	445	4 689	0
11.	Ostatné aktíva	28	3 165	0	3 165	0
12.	Pohľadávky voči akcionárom a spoločníkom	29	30 000	0	30 000	0
13.	Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	30	403	0	403	0
14.	Pohľadávky voči Medzinárodnému menovému fondu	31	0	0	0	
15.	Pohľadávky voči bankám Európskeho systému centrálnych bánk	32	0	0	0	0
16.	Pohľadávky voči ostatným zahraničným subjektom	33	0	0	0	0
17.	Poskytnuté úvery tuzemským bankám	34	0	0	0	0
18.	Ostatné pohľadávky voči tuzemsku	35	0	0	0	0
	Aktíva celkom, z toho:	36	590 269	852	589 417	0
	Osobitná agenda Národnej banky Slovenska	37			0	
	Pohľadávky štátu vo vzťahu k zahraničiu	38			0	

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	5	6
x	Pasíva	x	x	x
1.	Závazky voči bankám	39	0	0
a)	Splatné na požiadanie	40	0	0
b)	Ostatné záväzky	41	0	0
2.	Závazky voči klientom	42	0	0
a)	Splatné na požiadanie, z toho:	43	0	0
	úsporné	44	0	0
b)	Ostatné záväzky, z toho:	45	0	0
	termínované a s výpovednou lehotou	46	0	0
3.	Závazky z dlhových cenných papierov	47	0	0
a)	Vydané dlhové cenné papiere	48	0	0
b)	Ostatné záväzky z dlhových cenných papierov	49	0	0
4.	Ostatné pasíva	50	50 555	0
5.	Výnosy budúcich období a výdavky budúcich období	51	0	0
6.	Rezervy	52	0	0
7.	Podriadené finančné záväzky	53	0	0
8.	Závazky voči Medzinárodnému menovému fondu	54	0	0
9.	Závazky voči bankám Európskeho systému centrálnych bánk	55	0	0
10.	Závazky voči ostatným zahraničným subjektom	56	0	0
11.	Účty peňažných rezerv bánk v Národnej banke Slovenska	57	0	0
12.	Cenné papiere vydané Národnou bankou Slovenska	58	0	0
13.	Ostatné záväzky voči tuzemsku	59	0	0
14.	Emisia bankoviek a mincí	60	0	0
15.	Účet štátu	61	0	0
16.	Štátne fondy a iné zúčtovanie so štátnym rozpočtom	62	0	0
17.	Zúčtovanie osobitných operácií s prostriedkami Slovenskej republiky	63	0	0
18.	Základné imanie, z toho:	64	300 000	0
	splatené základné imanie	65	300 000	0
19.	Vlastné akcie	66	0	0
20.	Emisné ážio	67	300 000	0
21.	Rezervné fondy a ostatné fondy tvorené zo zisku	68	30 000	0
a)	Zákonný rezervný fond	69	30 000	0
b)	Ostatné rezervné fondy	70	0	0
c)	Ostatné fondy tvorené zo zisku	71	0	0
22.	Ostatné kapitálové fondy	72	0	0
23.	Oceňovacie rozdiely	73	0	0
a)	Z ocenenia majetku a záväzkov	74	0	0
b)	Z prepočtu zabezpečovacích derivátov	75	0	0
c)	Z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov	76	0	0
24.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov	77	0	0
25.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	78	-91 138	0
	Pasíva celkom, z toho:	79	589 417	0
	Osobitná agenda Národnej banky Slovenska	80		
	Závazky štátu vo vzťahu k zahraničiu	81		

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky: Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie súvahy:  Ing. Andrea Semancová	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:  Ing. A. Semancová
--	---	--

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
k 31.12.2004
v tis. Sk

Ozna- čenie	POLOŽKA	č. r.	Náklady za bežné účtovné obdobie	Náklady za predch. účtovné obdobie	Výnosy za bežné účtovné obdobie	Výnosy za predch. účtovné obdobie
a	b	c	1	2	3	4
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy, z toho	1	x	x	5 456	0
	úroky z dlhových cenných papierov	2	x	x	0	0
2.	Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho	3	0	0	x	x
	náklady na úroky z dlhových cenných papierov	4	0	0	x	x
3.	Výnosy z akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	5	x	x	0	0
a)	Výnosy z podielových cenných papierov a vkladov v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom	6	x	x	0	0
b)	Výnosy z podielových cenných papierov a vkladov v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom	7	x	x	0	0
c)	Výnosy z ostatných akcií a podielov	8	x	x	0	0
4.	Výnosy z poplatkov a provízií	9	x	x	0	0
5.	Náklady na poplatky a provízie	10	2	0	x	x
6.	Čistý zisk alebo čistá strata z finančných operácií	11			x	x
7.	Ostatné finančné výnosy	12	x	x	0	0
8.	Ostatné finančné náklady	13	0	0	x	x
9.	Ostatné prevádzkové výnosy	14	x	x	0	0
10.	Všeobecné prevádzkové náklady	15	95 532	0	x	x
a)	Náklady na zamestnancov	16	6 248	0	x	x
aa)	Mzdy	17	5 545	0	x	x
ab)	Sociálne poistenie a zdravotné poistenie	18	703	0	x	x
b)	Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	19	89 284	0	x	x
11.	Ostatné prevádzkové náklady	20	0	0	x	x
12.	Použitie rezerv a opravných položiek k hmotnému majetku a nehmotnému majetku	21	x	x	0	0
a)	Použitie rezerv na hmotný majetok	22	x	x	0	0
b)	Použitie opravných položiek k hmotnému majetku	23	x	x	0	0
c)	Použitie opravných položiek k nehmotnému majetku	24	x	x	0	0
13.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položiek k hmotnému majetku a nehmotnému majetku	25	852	0	x	x
a)	Odpisy hmotného majetku	26	445	0	x	x
b)	Tvorba rezerv na hmotný majetok	27	0	0	x	x
c)	Tvorba opravných položiek k hmotnému majetku	28	0	0	x	x
d)	Odpisy nehmotného majetku	29	407	0	x	x
e)	Tvorba opravných položiek k nehmotnému majetku	30	0	0	x	x
14.	Použitie rezerv a opravných položiek k pohľadávkam a zárukám, výnosy z postúpených pohľadávok a výnosy z odpísaných pohľadávok	31	x	x	0	0
a)	Použitie rezerv na pohľadávky a záruky	32	x	x	0	0
b)	Použitie opravných položiek k pohľadávkam a pohľadávkam zo záruk	33	x	x	0	0
c)	Výnosy z postúpených pohľadávok a výnosy z odpísaných pohľadávok	34	x	x	0	0

Ozna- čenie	P O L O Ž K A	č. r.	Náklady za bežné účtovné obdobie	Náklady za predch. účtovné obdobie	Výnosy za bežné účtovné obdobie	Výnosy za predch. účtovné obdobie
15.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položiek k pohľadávkam a pohľadávkam zo záruk	35	0	0	x	x
a)	Tvorba opravných položiek k pohľadávkam a pohľadávkam zo záruk	36	0	0	x	x
b)	Tvorba rezerv na pohľadávky a pohľadávky zo záruk	37	0	0	x	x
c)	Odpis pohľadávok a odpis pohľadávok z platieb za záruky, straty z postúpených pohľadávok	38	0	0	x	x
16.	Použitie opravných položiek k podielovým cenným papierom a vkladom v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom a podielovým cenným papierom a vkladom v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom	39	x	x	0	0
17.	Tvorba opravných položiek k podielovým cenným papierom a vkladom v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom a podielovým cenným papierom a vkladom v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom	40	0	0	x	x
18.	Použitie ostatných rezerv	41	x	x		0
19.	Tvorba ostatných rezerv	42		0	x	x
20.	Použitie ostatných opravných položiek	43	x	x	0	0
21.	Tvorba ostatných opravných položiek	44	0	0	x	x
22.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie z bežnej činnosti	45	-90 930	0	x	x
23.	Mimoriadne výnosy	46	x	x	0	0
24.	Mimoriadne náklady	47	0	0	x	x
25.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie z mimoriadnej činnosti pred zdanením	48	0	0	x	x
26.	Daň z príjmov	49	208	0	x	x
27.	Podiel na ziskoch alebo na stratách v dcérskych spoločnostiach a pridružených spoločnostiach	50	0	0	x	x
28.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	51	-91 138	0	x	x

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky: Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie výkazu ziskov a strát: Ing. Andrea Semancová	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: Ing. Andrea Semancová
---	---	---

POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2004

Názov spoločnosti: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
Sídlo spoločnosti: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava
IČO: 35903058

1. ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A PREDMET ČINNOSTI

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), IČO 35903058, so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, bola založená dňa 2. júna 2004. Úrad pre finančný trh v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov udelil 23. septembra 2004 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.

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.

Dôchodkové fondy budú vytvorené v priebehu roka 2005 v okamihu pripísania prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára.

Depozitár

Depozitárom spoločnosti je Slovenská sporiteľňa, a.s. so sídlom Suché mýto 4, 816 07 Bratislava.

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2004:

Predseda:	Ing. Roman Juráš
Podpredseda:	Ing. Róbert Kubinský
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.
	Ing. Tibor Zalabai

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2004:

Predseda:	Tomas Spurny, MBA
Podpredseda:	Dfkm. Werner Moertel
Členovia:	Dipl. Bw. Walter Steidl
	Dr. Lorenzo Kravina
	Dr. Adriano Arietti
	Mgr. Mario Drosc, MPhil.

Štruktúra skupiny

Spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Banca Intesa
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Poistovňa, a.s.	Generali Holding Vienna, AG
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Viedeň, Rakúsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Generali Poistovňa, a.s. Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava	Viedeň, Rakúsko

2. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka spoločnosti, ktorá pozostáva zo súvahy, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke k 31. decembru 2004 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“).

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo spoločnosti a v zmysle platnej slovenskej legislatívy o riadnej účtovnej závierke bude navrhnutá na schválenie riadnemu valnému zhromaždeniu akcionárov.

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 spoločnosť bude pokračovať vo svojej činnosti.

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

3. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré spoločnosť uplatňovala v priebehu roka

a) Pohľadávky voči bankám

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

Pohľadávky voči bankám sú účtované v akumulovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 31. decembru 2004 spoločnosť nevykázala tvorbu opravných položiek k pohľadávkam.

b) Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve spoločnosti sú kategorizované do portfólií na obchodovanie, predaj, na cenné papiere držané do splatnosti a cenné papiere nakúpené v primárnych emisiách neurčených na obchodovanie podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov a zmysle stratégie správcovskej spoločnosti ohľadne investovania do cenných papierov.

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

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

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou.

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

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

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia reálnou hodnotou ku dňu ocenenia. Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na účty nákladov alebo výnosov ako „Čistý zisk alebo čistá strata z finančných operácií“ vo výkaze ziskov a strát súvzťažne s príslušnými účtami cenných papierov.

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

c) Nehmotný majetok

Nehmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách.

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

Plán odpisovania

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

Popis	Počet rokov
Software	4

d) Hmotný majetok

Hmotný majetok sa účtuje v obstarávacích cenách.

Obstarávacou cenou sa rozumie cena, za ktorú bol majetok obstaraný a náklady súvisiace s obstaraním, napríklad náklady vynaložené na dopravu, poštovné, clo, províziu, úroky z investičného úveru a realizované kurzové zisky a/alebo straty zaúčtované pred dobou aktivácie hmotného majetku alebo pred jeho zaradením do používania. Súčasťou obstarávacej ceny sa stáva podľa §25 ods. 5 písm. b) zákona č. 595/2003 Z. z. o daniach z príjmov aj DPH.

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

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

Plán odpisovania

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

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

Obdobia predpokladanej životnosti majetku pre účely odpisovania:

Popis	Počet rokov
Prístroje a zariadenia; dopravné prostriedky	4

e) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

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

f) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Záväzky sa účtujú v ich nominálnej hodnote.

g) Rezervy

Ostatné rezervy sa tvoria, ak má spoločnosť právny záväzok alebo záväzok vyplývajúci zo zákona ako dôsledok minulých udalostí. Je možné, že na vyrovnanie záväzku bude potrebný odlev zdrojov vrátane ekonomických ziskov. V takomto prípade možno uskutočniť spoľahlivý odhad výšky záväzku.

h) Daň z príjmov spoločnosti

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

Odložená daň z príjmov sa vykazuje pomocou súvahovej metódy pri vzniku dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotu. Pri výpočte odloženej daňovej pohľadávky a odloženého daňového záväzku sa používajú sadzby dane z príjmov o ktorých je známe, že budú platné pre obdobie, v ktorom bude odložená daňová pohľadávka realizovaná alebo odložený daňový záväzok vysporiadaný.

i) Operácie v cudzej mene

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

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

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa účtujú na účty nákladov alebo výnosov ako „Čistý zisk alebo čistá strata z finančných operácií“ vo výkaze ziskov a strát.

j) Účtovanie výnosov a nákladov

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

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

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

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.

4. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch a termínovaných vkladoch k 31. decembru 2004 a k 31. decembru 2003:

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Bežné účty	7	-
Termínované vklady	531 996	-
Celkom	532 003	-

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

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2004 je nasledovná:

<i>Banka</i>	<i>Mena</i>	<i>Istina v tis. Sk</i>	<i>Časovo rozlíšený úrok v tis. Sk</i>	<i>Úroková sadzba</i>	<i>Splatnosť</i>
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Sk	500 000	528	3,85%	5. 1. 2005
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Sk	31 460	8	3,15%	3. 1. 2005
Celkom		531 460	536		

5. CENNÉ PAPIERE

K 31. decembru 2004 spoločnosť nevlastnila žiadne cenné papiere.

6. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2004:

	<i>Zostatok k 31.12.2003</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2004</i>
Software	-	19 550	-	-	19 550
Obstarávacía cena celkom	-	19 550	-	-	19 550
Software	-	407	-	-	407
Oprávky celkom	-	407	-	-	407
Zostatková hodnota	-	19 143	-	-	19 143

Hlavné pohyby v tejto položke priloženej súvahy počas roka 2004 predstavoval nový software Sofistar vo výške 19 550 tis. Sk.

7. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2004:

	<i>Zostatok k 31.12.2003</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2004</i>
Prístroje a zariadenia	-	4 491	-	-	4 491
Dopravné prostriedky	-	643	-	-	643
Obstarávacia cena celkom	-	5 134	-	-	5 134
Prístroje a zariadenia	-	431	-	-	431
Dopravné prostriedky	-	14	-	-	14
Oprávky celkom	-	445	-	-	445
Zostatková hodnota	-	4 689	-	-	4 689

Hlavné pohyby v tejto položke počas roka 2004 predstavovali nákupy servrov a počítačov.

Budúce investičné zámery

Orgány spoločnosti schválili na budúce účtovné obdobia nasledovné investície do hmotného a nehmotného investičného majetku:

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť a.s. sa v roku 2005 rozhodla investovať do nového informačného systému Risk Vantage vo výške 2 750 tis. Sk. Spoločnosť plánuje investíciu vo výške 950 tis. Sk na nákup nového hmotného majetku (počítače, servery a pod.).

Trhová hodnota

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

8. OSTATNÉ AKTÍVA

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2004 a k 31. decembru 2003 je nasledovná:

	<i>31. 12. 2004</i>	<i>31. 12. 2003</i>
Poskytnuté preddavky	2 182	-
Zúčtovanie so štátnym rozpočtom – preddavky na daň	935	-
Iné pohľadávky	48	-
Celkom	3 165	-

Štruktúra ostatných aktív podľa dátumu splatnosti k 31. decembru 2004.

	<i>31. 12. 2004</i>	<i>31. 12. 2003</i>
Krátkodobé pohľadávky celkom	3 165	-
Celkom	3 165	-

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neeviduje pohľadávky po lehote splatnosti. Spoločnosť netvorila k 31. decembru 2004 žiadne opravné položky k pohľadávkam.

9. SPLATNOSŤ AKTÍV A PASÍV

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

Zostatková splatnosť aktív a pasív k 31. decembru 2004:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	532 017	403	33 165	0	0	23 832	589 417
Pohľadávky voči bankám	532 003						532 003
Ostatné aktíva	14	403	33 165			23 832	57 414
Pasíva	7 454	43 101	-91 138	0	0	630 000	589 417
Ostatné pasíva	7 454	43 101					50 555
Ostatné kapitálové fondy						630 000	630 000
Zisk alebo strata bežného účetného obdobia			-91 138				-91 138
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2004	524 563	-42 698	124 303	0	0	-606 168	0

10. RIZIKO ÚROKOVEJ MIERY

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 zmluvnej zmeny úrokovej miery 31. decembru 2004:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	532 017	403	33 165	0	0	23 832	589 417
Pohľadávky voči bankám	532 003						532 003
Ostatné aktíva	14	403	33 165			23 832	57 414
Pasíva	7 454	43 101	-91 138	0	0	630 000	589 417
Ostatné pasíva	7 454	43 101					50 555
Ostatné kapitálové fondy						630 000	630 000
Zisk alebo strata bežného účetného obdobia			-91 138				-91 138
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2004	524 563	-42 698	124 303	0	0	-606 168	0

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
 Poznámky k 31. decembru 2004
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch Sk)

11. AKTÍVA A PASÍVA PODĽA JEDNOTLIVÝCH CUDZÍCH MIEN

Štruktúra aktív a pasív vyjadrených v cudzej mene 31. decembru 2004:

	SKK	EUR	USD	Celkom
Aktíva	589 417	0	0	589 417
Pohľadávky voči bankám	532 003			532 003
Ostatné aktíva	57 414			57 414
Pasíva	589 417			589 417
Ostatné pasíva	50 555			50 555
Ostatné kapitálové fondy	630 000			630 000
Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	-91 138			-91 138
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2004	0			0

12. NÁKLADY A PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ

<i>Dátum splatnosti</i>	<i>31. 12. 2004</i>	<i>31. 12. 2003</i>
Náklady budúcich období	403	-
Celkom	403	-

13. VLASTNÉ IMANIE

Zhrnutie pohybov na účtoch vlastného imania počas roka 2004:

	<i>Základné imanie</i>	<i>Emisné ážio</i>	<i>Rezervný fond</i>	<i>Nerozdelený zisk/ Neuhradená strata minulých rokov</i>	<i>HV bežného roka (zisk/strata)</i>	<i>Celkom</i>
Zostatok k 31. 12. 2003	-	-	-	-	-	-
Splatenie základného imania a emisného ážia	300 000	300 000	-	-	-	600 000
Zúčtovanie zisku za rok 2003	-	-	-	-	-	-
Tvorba rezervného fondu	-	-	30 000	-	-	30 000
HV k 31. 12. 2004	-	-	-	-	-91 138	-91 138
Zostatok k 31. 12. 2004	300 000	300 000	30 000	-	-91 138	538 862

Základné imanie

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2004 pozostáva z 300 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.	150	50	50
Generali Poistovňa, a.s.	150	50	50

Návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku

	2004
Prevod do neuhradených strát minulých rokov	91 138
Celkom	91 138

14. OSTATNÉ PASÍVA

Štruktúra ostatných pasív k 31. decembru 2004 a 31. decembru 2003:

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Dohadné účty pasívne	42 662	-
Daňové záväzky (pozri bod 18)	571	-
Záväzky voči zamestnancom	1 042	-
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	209	-
Sociálny fond (pozri bod 15)	0	-
Iné záväzky	6 071	-
Celkom	50 555	-

Dohadný účet pasívny k 31. decembru 2004 sa vzťahuje najmä na nevyfakturované služby poskytnuté VÚB, a.s. v celkovej výške 40 883 tisíc Sk a odmeny vedenia spoločnosti vo výške 1 600 tisíc Sk.

Z celkovej sumy ostatných pasív (krátkodobých aj dlhodobých) k 31. decembru 2004 spoločnosť eviduje záväzky po lehote splatnosti vo výške 1 781 tis. Sk.

15. SOCIÁLNY FOND

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu roka 2004 a 2003:

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Zostatok k 1. 1. 2004	-	-
Tvorba sociálneho fondu	10	-
Použitie sociálneho fondu	10	-
Zostatok k 31. 12. 2004	0	-

16. REZERVY

V priebehu roka 2004 spoločnosť neúčtovala rezervu.

17. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2004:

<i>Spoločnosť</i>	<i>Pohľadávka</i>	<i>Záväzok</i>	<i>Popis</i>
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	15 000	40 883 15	Pohľadávka z nesplateného rez. fondu Dohadný účet pasívny – nevyfakturované služby Ostatné záväzky – poskytnuté služby
Generali Poistovňa, a.s. ⁽¹⁾	15 000	-	Pohľadávka z nesplateného rez. fondu
Celkom	30 000	40 898	

⁽¹⁾ Akcionár

Uvedené zostatky pohľadávok a záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné aktíva (pozri bod 8 prílohy) a Ostatné pasíva (pozri bod 14 prílohy).

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatnými spriaznenými stranami počas roka 2004:

<i>Popis</i>	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	66 136
Generali Poistovňa, a.s. ⁽¹⁾	-	5 784
Celkom	-	71 920

⁽¹⁾ Akcionár

Hlavnou položkou transakcií s materskými spoločnosťami je nákladová položka vo výške 71 920 tisíc Sk za vynaložené náklady pri vzniku a založení spoločnosti v priebehu roka 2004 a nájomné.

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

18. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31. decembru 2004 a 31. decembru 2003:

	31. 12. 2004		31. 12. 2003	
	<i>Pohľadávky</i>	<i>Záväzky</i>	<i>Pohľadávky</i>	<i>Záväzky</i>
Daň z príjmov spoločnosti	935	-	-	-
Ostatné priame dane	-	363	-	-
Odložený daňový záväzok	-	208		
Celkom	935	571	-	-

Uvedené zostatky daňových pohľadávok a záväzkov sú zahrnuté v položke Ostatné pasíva (pozri bod 14 prílohy) a Ostatné aktíva (pozri bod 8 príloha).

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
Poznámky k 31. decembru 2004
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch Sk)

Splatná daň z príjmov

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb za rok 2004 a 2003:

	2004	2003
Hospodársky výsledok pred zdanením	-90 930	-
+ Trvalý rozdiel medzi zaúčtovaným nájomným a limitom osobných dopr. prostriedkov	-	-
+ Odmeny členov štatutárnych orgánov a ďalších orgánov právnických osôb	-	-
+ Výdavky vynalož. na príjmy oslobodené od dane alebo nezahrňané do základu dane	-	-
+ Výdavky na reprezentáciu vrátane výdavkov na reklamné predmety	166	-
+ Ostatné položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	8 062	-
+ Poskytnuté dary	-	-
+ Sumy podľa § 17 ods.21, ktoré neboli zaplatené do konca zdaňovacieho obdobia	10	-
+ Rozdiel, o ktorý odpisy hmot. majetku uplatnené v účtovníctve prevyšujú daň. odpisy tohto majetku	-	-
+ Rozdiel medzi vyšším ocenením nepeňaž. vkladu do zákl. imania a cenou	-	-
+ Úprava (zvýšenie) základu dane v prípade zrušenia daňovníka likvidáciou, alebo vyhlásením konkurzu	-	-
+ Ostatné položky zvyšujúce hospodársky výsledok pred zdanením	-	-
- Príjmy a ostatné položky oslobodené od dane podľa § 13	-	-
- Príjmy nezahrňované do základu dane podľa § 17 ods. 3 a), z ktorých je daň vyberaná zrážkou	-	-
- Príjmy z predaja majetku nezahrňované do základu dane	-	-
- Rozdiel, o ktorý daňové odpisy hmotného majetku prevyšujú odpisy tohto majetku uplatnené v účtovníctve	1 097	-
- Ostatné položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hospodársky výsledok	-	-
Základ dane alebo daňová strata	0	-
Základ dane znížený o položky odpočítateľné od základu dane	-	-
Sadzba dane podľa § 15 (v %)	19	-
Daň	0	-
- Zaplatené preddavky na daň z príjmov	935	-
Preplatok dane (+)/nedoplatok dane (-)	+935	-

Odložená daň z príjmov

Spoločnosť v roku 2004 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 odloženej dane k 31. decembru 2004:

	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely	Trvalé rozdiely
Dlhodobý majetok	23 832	22 735	1 097	-
Celkom	23 832	22 735	1 097	-
Sadzba dane z príjmov			19%	-
Odložený daňový záväzok			208	-

Pri výpočte odloženého daňového záväzku spoločnosť použila sadzbu dane z príjmov 19%, ktorá platí pre zdaňovacie obdobia od 1. januára 2005.

19. VÝNOSY A NÁKLADY

a) Úrokové výnosy a úrokové náklady

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

	2004		2003	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Úroky z cenných papierov	-	-	-	-
Úroky z vkladov	5 456	-	-	-
Celkom	5 456	-	-	-

b) Všeobecné prevádzkové náklady

Štruktúra nákladov na zamestnancov k 31. decembru 2004:

	Vedenie	Zamestnanci	Celkom
Mzdové náklady	-	3 689	3 689
Odmeny zamestnancom	-	256	256
Náklady na sociálne poistenie	-	703	703
Odmeny členom štatutárnych orgánov	1 600	-	1 600
Celkom	1 600	4 648	6 248

Na dohody o prácach vykonávaných mimo pracovného pomeru spoločnosť vyplatila v roku 2004 1 366 tis. Sk.

Priemerný počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií:

Kategória zamestnancov	2004	2003
Vrcholové vedenie	-	-
Odborné vedenie	2	-
Administratíva	12	-
Priemerný počet zamestnancov	14	-

c) Odmeny súčasným a bývalým členom štatutárnych orgánov spoločnosti

Na odmeny členov štatutárnych orgánov k 31. decembru 2004 je vytvorená odhadná položka vo výške 1 600 tis. Sk v nasledovnej štruktúre:

Orgán spoločnosti	Odmeny
Predstavenstvo	1 600
Dozorná rada	-
Celkom	1 600

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
Poznámky k 31. decembru 2004
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch Sk)

d) Ostatné prevádzkové náklady

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

	2004	2003
Reklama a propagačné činnosti	70 692	-
Audit	78	-
Nájomné	476	-
Formuláre a tlačivá	6 493	-
Poradenské služby	1 473	-
Ostatné	10 072	-
Celkom	89 284	-

V ostatných prevádzkových nákladoch je zahrnuté náklady na služby IT vo výške 564 tis. Sk, licencie sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia 8 062 tis. Sk a pod.

20. PRENAJATÝ MAJETOK

Spoločnosť k 31.12.2004 o prenájatom majetku neúčtovala.

21. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v prílohe alebo úpravu účtovných výkazov k 31. decembru 2004.

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
Poznámky k 31. decembru 2004
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch Sk)

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2004 bola zostavená na adrese:
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:



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



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

Dátum: 21. januára 2005