

dôchodOK

**POLROČNÁ SPRÁVA
30. JÚN 2007**

VÚB Generali d.s.s., a.s.

Bilancia aktív a pasív

D (SUV) 09-04

Obchodné meno / Názov účtovnej jednotky

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

35903058

Stav ku dňu

30.06.2007

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis. Sk)
a	b	c	d	l
x	Aktíva			x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie	1		46
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	2		51
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	3		156 485
a)	brutto	4		156 485
b)	korekcia	5		
4.	Cenné papiere na obchodovanie	6		99 949
5.	Deriváty	7		
a)	na obchodovanie	8		
b)	zabezpečovacie	9		
6.	Cenné papiere na predaj	10		
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	11		
a)	brutto	12		
b)	korekcia	13		
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti	14		
a)	štátnych orgánov	15		
b)	ostatných subjektov	16		
b1	brutto	17		
b2	korekcia	18		
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách	19		
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora	20		
a1	brutto	21		
a2	korekcia	22		
b)	ostatných účtovných jednotkách	23		
b1	brutto	24		
b2	korekcia	25		
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách	26		
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora	27		
a1	brutto	28		
a2	korekcia	29		
b)	ostatných účtovných jednotkách	30		
b1	brutto	31		
b2	korekcia	32		
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	33		683
a)	brutto	34		683
b)	korekcia	35		
12.	Nehmotný majetok	36		14 149
a)	brutto	37		31 837
b)	korekcia	38		17 688
b1	oprávky	39		17 688
b2	opravné položky	40		
13.	Hmotný majetok	41		3 294
a)	neodpisovaný	42		
a1	brutto	43		
a2	korekcia	44		
b)	odpisovaný	45		3 294
b1	brutto	46		8 788
b2	korekcia	47		5 494
b2a	oprávky	48		5 494
b2b	opravné položky	49		
14.	Daňové pohľadávky	50		597
15.	Ostatný majetok	51		22 053
a)	brutto	52		22 053
b)	korekcia	53		
	Aktíva spolu	54		297 307

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis. Sk)
a	b	c	d	l
x	Pasíva			x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)	55		16 394
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie	56		
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie	57		
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám	58		
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom	59		
a)	splatné na požiadanie	60		
b)	ostatné záväzky	61		
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko	62		
6.	Deriváty	63		
a)	na obchodovanie	64		
b)	zabezpečovacie	65		
7.	Závazky z dlhových cenných papierov	66		
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku	67		
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok	68		
8.	Ostatné záväzky	69		14 896
9.	Rezervy	70		1 075
10.	Podriadené finančné záväzky	71		
11.	Daňové záväzky	72		423
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	73		280 913
12.	Základné imanie, z toho	74		304 000
a)	upísané základné imanie	75		304 000
b)	pohl'adávkou voči akcionárom	76		
13.	Vlastné akcie	77		
14.	Kapitálové fondy	78		696 000
a)	emisné ážio	79		666 000
b)	ostatné kapitálové fondy	80		30 000
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení	81		
16.	Oceňovacie rozdiely	82		
a)	z majetku	83		
b)	z cenných papierov na predaj	84		
c)	zo zabezpečovacích derivátov	85		
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene	86		
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek	87		
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov	88		-723 523
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní	89		
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	90		4 436
	Pasíva spolu	91		297 307

Výkaz nákladov a výnosov

D (VZS) 10-04

Obchodné meno / Názov účtovnej jednotky

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

35903058

Stav ku dňu

30.06.2007

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis. Sk)
a	b	c	d	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1		5 377
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady	2		
I.	Čisté úrokové výnosy	3		5 377
2.	Výnosy z odplát a provízií	4		36 958
b.	Náklady na odplaty a provízie	5		6 411
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií	6		30 547
3.	Výnosy z vkladov do základného imania	7		
3.1.	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek	8		
3.2.	ostatných účtovných jednotiek	9		
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	10		-38
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku	11		
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku	12		
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku	13		
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku	14		
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností	15		
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok	16		
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hlavných činností	17		
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku	18		
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek	19		
f.1.1.	k finančnému majetku	20		
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku	21		
f.2.	náklady na odpísanie majetku	22		
f.2.1.	finančného	23		
f.2.2.	hmotného a nehmotného	24		
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely	25		
9.	Ostatné výnosy	26		3 845
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv	27		2 400
9.2.	iné ostatné výnosy	28		1 445
g.	Ostatné náklady	29		35 295
g.1.	personálne náklady	30		11 714
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady	31		11 679
g.1.2.	ostatné personálne náklady	32		35
g.2.	náklady na tvorbu rezerv	33		
g.3.	odpisy	34		4 883
g.3.1.	odpisy hmotného majetku	35		958
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku	36		3 925
g.4.	Iné ostatné náklady	37		18 698
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách	38		
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	39		4 436
i.	Daň z príjmov	40		
i.1.	splatná daň z príjmov	41		
i.2.	odložená daň z príjmov	42		
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	43		4 436

**Informácie o členoch predstavenstva, členoch dozornej rady
a akcionároch dôchodkovej správcovskej spoločnosti**

Obchodné meno spoločnosti

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

35903058

Stav ku dňu

30.6.2007

čís.r.	Priezvisko člena predstavenstva	Meno člena predstavenstva	Funkcia člena predstavenstva
a	b	c	d
1	Ing. Juráš	Roman	predseda
2	Ing. Kubinský	Róbert	podpredseda
3	MUDr. Kouřil	Viktor	člen
4	Ing. Zalabai	Tibor	člen

čís.r.	Priezvisko člena dozornej rady	Meno člena dozornej rady	Funkcia člena dozornej rady
1	MBA Spurny	Tomas	predseda
2	Dřkm. Moertel	Werner	podpredseda
3	Dipl. Bw. Steidel	Walter	člen
4	Dr. Arietti	Adriano	člen
5	Jaquotot	Ignacio	člen
6	Dr. Cirina	Luciano	člen

čís.r.	Priezvisko/Obchodné meno akcionára DSS	Meno akcionára DSS	Percentuálny podiel na základnom imaní DSS
1	Všeobecná úverová banka, a.s.		50
2	Generalli Poist'ovňa, a.s.		50

Najvýznamnejšie skutočnosti, ktoré ovplyvnili hospodárenie dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Spoločnosť aj v prvom polroku 2007 kládla veľký dôraz na zvýšenie efektivity svojej prevádzkovej platformy. Vďaka optimalizácii prevádzkových procesov ako aj štruktúry a počtu zamestnancov sa spoločnosti podarilo na medziročnej báze mierne znížiť prevádzkové náklady. Výnosy, vďaka výrazne rastúcim objemom aktív spravovaných v dôchodkových fondoch, rástli na medziročnej báze v zmysle očakávaní spoločnosti. Tento vývoj umožnil aby spoločnosť v prvom polroku 2007 zaknihovala prvýkrát od svojho vzniku zisk vo výške viac ako 4 mil. Sk. Očakávame, že vývoj hospodárenia spoločnosti bude podobný aj v druhom polroku 2007.

Očakávaný vývoj v nasledujúcom kalendárnom roku

Postupne sa zvyšujúci objem aktív pod správou spoločnosti bude mať pozitívny dopad na objem výnosov. Taktiež v oblasti nákladov sa naďalej zameriame na zdokonaľovanie procesov, zvyšovanie efektivity a prísnu nákladovú disciplínu. Spoločnosť očakáva v nasledujúcom roku zisk na úrovni 10 - 15 mil. Sk. Samozrejme tento predpoklad platí len v podmienkach aktuálne platnej legislatívy upravujúcej oblasť starobného dôchodkového sporenia. Prípadná zmena legislatívy (napr. v podobe navrhovanej MPSVaR) bude mať zásadný negatívny vplyv na hospodárenie spoločnosti v roku 2008 ako aj v nasledujúcich rokoch.

**Informácia o vývoji hodnoty dôchodkovej jednotky a o vývoji počtu sporiteľov dôchodkového fondu podľa stavov
na konci kalendárnych mesiacov**

Obchodné meno spoločnosti

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

35903058

Stav ku dňu

30.6.2007

č.r.	Mesiac	Hodnota dôchodkovej jednotky			Počet klientov		
		KDF	VDF	RDF	KDF	VDF	RDF
a	b	c	d	e	f	g	h
1	január	1,0668	1,0818	1,0875	9 818	70 556	120 089
2	február	1,0702	1,0807	1,0860	9 789	70 571	120 170
3	marec	1,0745	1,0871	1,0923	9 997	70 527	120 149
4	apríl	1,0774	1,0970	1,1040	10 093	70 535	120 206
5	máj	1,0804	1,1050	1,1137	10 191	70 541	120 252
6	jún	1,0834	1,1079	1,1165	10 344	70 571	120 337
7	júl						
8	august						
9	september						
10	október						
11	november						
12	december						

Prehľad o cudzích zdrojoch dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Obchodné meno spoločnosti

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

35903058

Stav ku dňu

30.6.2007

Položka	čís.r.	Hodnota v tis. Sk
a	b	1
DLHODOBÉ ZDROJE - splatnosť dlhšia ako 1 rok	1	
Dlhodobé úvery	2	
v tom: bankové úvery	2a	
dlhodobé podriadené dlhy	2b	
dlhodobé úvery od iných právnických osôb bez záväzku podriadenosti	2c	
Ostatné dlhodobé záväzky	3	
v tom: dlhodobé zmenky na úhradu	3a	
emitované dlhopisy	3b	
ostatné dlhodobé záväzky	3c	
KRÁTKODOBÉ ZDROJE	4	15 971
Krátkodobé úvery	5	
v tom: bankové úvery	5a	
krátkodobé podriadené dlhy	5b	
krátkodobé úvery od iných právnických osôb bez záväzku podriadenosti	5c	
Ostatné krátkodobé záväzky	6	15 971
v tom: krátkodobé zmenky na úhradu	6a	
emitované krátkodobé cenné papiere okrem zmeniek	6b	
záväzky z obchodného styku	6c	15 971
ostatné krátkodobé záväzky	6d	

Záruky poskytnuté dôchodkovou správcovskou spoločnosťou

Spoločnosť neposkytla žiadne záruky za úvery a pôžičky iných fyzických a právnických osôb.

Rozdelenie zisku dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Spoločnosť VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. v roku 2006 vytvorila stratu, ktorú na základe odsúhlasenia na riadnom valnom zhromaždení previedla do neuhradených strát minulých rokov.

Dss (HVM) 04-02

Majetkové cenné papiere vydané dôchodkovou správcovskou spoločnosťou

Obchodné meno spoločnosti

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

35903058

Stav ku dňu

30.6.2007

čís.r.	Druh	Forma	Podoba	Mena	ISIN	Počet kusov	Menovitá hodnota	Dátum emisie	Hlasovacie práva	Prednostné právo na dividendu	Iné práva spojené s cenným papierom	Iné dôležité informácie
a	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	kmeňové akcie	na meno	zaknihovaná	SKK	SK1110008242	300	1 000 000	14.12.2004	áno	nie		
2	kmeňové akcie	na meno	zaknihovaná	SKK	SK1110009331	2	1 000 000	11.11.2005	áno	nie		
3	kmeňové akcie	na meno	zaknihovaná	SKK	SK1110009745	2	1 000 000	11.11.2005	áno	nie		

Dss (HVM) 04-02

Dlhové cenné papiere vydané dôchodkovou správcovskou spoločnosťou

Obchodné meno spoločnosti

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

35903058

Stav ku dňu

30.6.2007

čís.r.	Druh	Forma	Podoba	Mena	ISIN	Počet kusov	Menovitá hodnota	Dátum emisie	Dátum splatnosti	Úroková sadzba v %	Spôsob určenia výnosu	Trh	Vymeniteľnosť za akcie dôchodkovej správcovskej spoločnosti
a	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13

Frekvencia vyplácania kupónu	Záruka inej osoby za splatenie	Bližšie infomácie o poskytnutej záruke	Identifikačné údaje osoby, ktorá prevzala záruku	Iné dôležité informácie
14	15	16	17	18