

dôchodOK

**POLROČNÁ SPRÁVA
30. JÚN 2006**

**Polročná správa o hospodárení s vlastným majetkom
dôchodkovej správcovskej spoločnosti
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
k 30. 6. 2006**

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.

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 boli vytvorené 22. 3. 2005 pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára.

Obsah polročnej správy

- a) **Súvaha a výkaz ziskov a strát dôchodkovej správcovskej spoločnosti za predmetný polrok** (príloha č. 10 Vyhlášky 75/2005 Z. z.)

v tis. Sk

A. SÚVAHA DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

	Položka	Stav k 30. júnu 2006	Stav k 30. júnu 2005
	AKTÍVA	342 014	477 545
1.	Peniaze v pokladni a na bežných účtoch	80	53
2.	Peniaze na vkladových účtoch	201 369	375 063
3.	Dlhové cenné papiere a deriváty na obchodovanie	99 908	
4.	Dlhové cenné papiere na predaj (RTS)		

5.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti		
6.	Poskytnuté úvery a pôžičky		
7.	Majetkové cenné papiere		
8.	Dlhodobý nehmotný investičný majetok	19 576	21 148
9.	Dlhodobý hmotný investičný majetok	4 422	5 588
10.	Pohľadávky z obchodného styku	15 558	4 590
11.	Časové rozlíšenie a odhadné účty aktívne	262	508
12.	Ostatný majetok	839	70 595
	PASÍVA	342 014	477 545
1.	Základné imanie	304 000	302 000
2.	Kapitálové fondy	696 000	478 000
3.	Výsledok hospodárenia minulých rokov	-619 994	-91 138
4.	Hospodársky výsledok bežného obdobia	-81 382	-434 460
5.	Emitované dlhopisy a zmenky		
6.	Rezervy	1 298	
7.	Podriadené finančné záväzky		
8.	Záväzky voči spravovaným dôchodkovým fondom		
9.	Časové rozlíšenie a odhadné účty pasívne		
10.	Ostatné záväzky	42 092	223 143

B. VÝKAZ ZISKOV A STRÁT DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

	Položka	Stav k 30. júnu 2006	Stav k 30. júnu 2005
	NÁKLADY		
1.	Nákladové úroky z emitovaných cenných papierov		
2.	Nákladové úroky z prijatých pôžičiek		
3.	Náklady na poplatky a provízie	77 335	346 779
4.	Náklady na finančné operácie	137	
5.	Ostatné finančné náklady	1	
6.	Všeobecné prevádzkové náklady	31 109	96 704
7.	Tvorba rezerv a opravných položiek	2 176	
8.	Ostatné prevádzkové náklady	0	

9.	Mimoriadne náklady		
10.	Daň z príjmov		
	NÁKLADY SPOLU	110 758	443 483
	VÝNOSY		
1.	Výnosové úroky z prostriedkov na bankových účtoch	3 543	5 921
2.	Výnosové úroky z dlhových cenných papierov	1 760	
3.	Výnosy z akcií (dividendy)		
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	40	
5.	Ostatné výnosy z finančných operácií		
6.	Výnosy z odplaty za správu dôchodkového fondu	10 419	218
7.	Výnosy z odplaty za vedenie osobného dôchodkového účtu	13 583	2 884
8.	Použitie rezerv a opravných položiek		
9.	Ostatné prevádzkové výnosy	31	
10.	Mimoriadne výnosy		
	VÝNOSY SPOLU	29 376	9 023
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK ÚČTOVNÉHO OBDOBIA		-81 382	-434 460

b) Údaje z konsolidovaných účtovných závierok za predmetný polrok

Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku.

c) Prehľad o cudzích zdrojoch dôchodkovej správcovskej spoločnosti a údaje o ich splatnosti (príloha č. 11 Vyhlášky 75/2005 Z. z.)

v tis. Sk

	Položka	Stav k 30. júnu 2006	Stav k 30. júnu 2005
A.	DLHODOBÉ ZDROJE	0	0
I.	Dlhodobé úvery	0	0
	z toho bankové úvery		
	z toho dlhodobé podriadené dlhy		
	z toho dlhodobé úvery od iných právnických osôb bez záväzku podriadenosti		
II.	Ostatné dlhodobé záväzky = splatnosť dlhšia ako 1 rok	0	0
	z toho dlhodobé zmenky na úhradu		

	z toho emitované dlhopisy		
	z toho ostatné dlhodobé záväzky		
B.	KRÁTKODOBÉ ZDROJE	41 852	222 935
III.	Krátkodobé úvery	0	0
	z toho bankové úvery		
	z toho krátkodobé podriadené dlhy		
	z toho krátkodobé úvery od iných právnických osôb bez záväzku podriadenosti		
IV.	Ostatné krátkodobé záväzky	41 852	222 935
	z toho krátkodobé zmenky na úhradu		
	z toho emitované krátkodobé cenné papiere (okrem zmeniek)		
	z toho záväzky z obchodného styku	41852	222 935
	z toho ostatné krátkodobé záväzky		

d) Informácie o cenných papieroch vydaných dôchodkovou správcovskou spoločnosťou k 30.6.2006 (príloha č. 12 Vyhlášky 75/2005 Z.z.)

A. MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIERE		Vysvetlivka
1.	Druh	Kmeňové akcie
2.	Forma	Na meno
3.	Podoba	Zaknihovaná
4.	Mena	SKK
5.	Číselný kód emisie cenného papiera ISIN	SK1110008242
6.	Počet kusov	300
7.	Menovitá hodnota	1000000
8.	Dátum emisie	14. 12. 2004
9.	Hlasovacie práva	Áno
10.	Prednostné právo na dividendu	Nie
11.	Iné práva spojené s cenným papierom	
12.	Iné dôležité informácie	

A. MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIERE		Vysvetlivka
1.	Druh	Kmeňové akcie
2.	Forma	Na meno
3.	Podoba	Zaknihovaná
4.	Mena	SKK
5.	Číselný kód emisie cenného papiera ISIN	SK1110009331
6.	Počet kusov	2

7.	Menovitá hodnota	1000000
8.	Dátum emisie	11. 11. 2005
9.	Hlasovacie práva	Áno
10.	Prednostné právo na dividendu	Nie
11.	Iné práva spojené s cenným papierom	
12.	Iné dôležité informácie	

A.	MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIERE	Vysvetlivka
1.	Druh	Kmeňové akcie
2.	Forma	Na meno
3.	Podoba	Zaknihovaná
4.	Mena	SKK
5.	Číselný kód emisie cenného papiera ISIN	SK1110009745
6.	Počet kusov	2
7.	Menovitá hodnota	1000000
8.	Dátum emisie	11. 11. 2005
9.	Hlasovacie práva	Áno
10.	Prednostné právo na dividendu	Nie
11.	Iné práva spojené s cenným papierom	
12.	Iné dôležité informácie	

B.	DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE	Vysvetlivka
1.	Druh	
2.	Forma	
3.	Podoba	
4.	Mena	
5.	Číselný kód emisie cenného papiera ISIN	
6.	Počet kusov	
7.	Menovitá hodnota	
8.	Dátum emisie	
9.	Dátum splatnosti	
10.	Úroková sadzba (%)	
11.	Spôsob určenia výnosu	
12.	Trh (ak sa s cenným papierom verejne obchoduje)	
13.	Vymeniteľnosť za akcie dôchodkovej správcovskej spoločnosti	
14.	Frekvencia vyplácania kupónu	
15.	Záruka inej osoby za splatenie	
16.	Bližšie infomácie o poskytnutej záruke	
17.	Identifikačné údaje osoby, ktorá prevzala záruku	
18.	Iné dôležité informácie	

e) Informácie o vymeniteľných dlhopisoch vydaných k 30. 6. 2006

Spoločnosť nevydala žiadne vymeniteľné dlhopisy.

f) Informácie o dôchodkových fondoch spravovaných dôchodkovou správcovskou spoločnosťou za predmetný polrok (príloha č. 13 Vyhlášky 75/2005 Z. z.)

v tis. Sk

	Názov fondu	ČH majetku v DF k 30. júnu 2006	Zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde k 30. júnu 2006 (v %)	ČH majetku v DF k 30. júnu 2005	Zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde k 30. júnu 2005 (v %)
1.	VÚB Generali KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s, a.s.	149 806	4,13 %	17 583	1,40 %
2.	VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s, a.s.	1 079 794	4,50 %	110 443	1,38 %
3.	VÚB Generali PROFIT, rastový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s, a.s.	1 652 781	4,78 %	159 121	1,36 %
	SPOLU	2 882 381		287 147	

g) Informácie o plnení primeranosti vlastných zdrojov za predmetný polrok

Spoločnosť splnila požiadavky primeranosti vlastných zdrojov.

h) Informácie o zárukách poskytnutých dôchodkovou správcovskou spoločnosťou z vlastného majetku za úvery a pôžičky inej fyzickej osoby a právnickej osoby, najmä o ich objeme a podmienkach poskytnutia týchto záruk

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

i) Informácie o skutočnostiach, ktoré ovplyvnili podnikateľskú činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti a jej hospodárske výsledky v predmetnom polroku

Hospodárenie spoločnosti k 30. 6. 2006 principiálne ovplyvnili aktivity pri získavaní sporiteľov. Najväčší vplyv na hospodárenie spoločnosti mali náklady na provízie a poplatky súvisiace s uzatváraním zmlúv so sporiteľmi. Vzhľadom na tieto náklady a v súlade s podnikateľským plánom spoločnosť dosiahla záporný hospodársky výsledok. Tento spoločnosť kryje výhradne z vlastných zdrojov, ktorých výška, ako aj primeranosť značne presahujú požadovaný limit.

j) Informácie a údaje o očakávanej hospodárskej situácii a finančnej situácii v kalendárnom roku, ktorý nasleduje po predmetnom polroku

V roku 2007 spoločnosť plánuje výrazné zlepšenie hospodárskeho výsledku oproti predchádzajúcemu obdobiu. Vzhľadom na predpokladaný počet klientov, súvisiaci, ešte stále relatívne nízky objem majetku vo fondoch a tomu zodpovedajúce výnosy za správu fondov spoločnosť aj v roku 2007 očakáva záporný hospodársky výsledok. Na jeho krytie je spoločnosť plne pripravená – disponuje vlastnými zdrojmi, ktorých objem a primeranosť bude s rezervou prevyšovať zákonom požadovanú hodnotu.

Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva

Ing. Róbert Kubinský
podpredseda predstavenstva

V Bratislave 31. augusta 2006