

dôchodOK

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 30. JÚNU 2012

VÚB Generali d. s. s., a. s.



PRIEBEŽNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

ZA 6 MESIACOV KONČIACICH 30. JÚNA 2012

Zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania prijatými
Európskou Úniou

Obsah:

Súvaha	2
Výkaz komplexných ziskov a strát	3
Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní	4
Prehľad o finančných tokoch	5
Poznámky k účtovnej závierke	6

S Ú V A H A
K 30. 6. 2012
(v tis. EUR)

	Pozn.	30. 06. 2012	31. 12. 2011
Aktíva			
Peniaze	1	9	5
Pohľadávky voči bankám	1	241	844
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	2	14 161	13 311
Nehmotný majetok	3	21	58
Hmotný majetok	4	62	74
Daňové pohľadávky	6	-	-
Ostatné aktíva	5	178	240
Celkom aktíva		14 672	14 532
Závazky			
Odložené daňové záväzky	6	3	3
Časové rozlíšenie nákladov	7	22	163
Ostatné záväzky	8	676	296
Spolu záväzky		701	462
Vlastné imanie			
Základné imanie	9	10 091	10 091
Rezervné fondy	10	1 491	1 323
Oceňovacie rozdiely		17	(61)
Zisk/ (strata) z minulých rokov	10	1 038	1 034
Zisk bežného účtovného obdobia		1 334	1 683
Spolu vlastné imanie		13 971	14 070
Celkom záväzky a vlastné imanie		14 672	14 532



Ing. Beáta Haramiová
predsedníčka predstavenstva



MUDr. Viktor Kouřil
podpredseda predstavenstva

Poznámky na stranách 6 až 26 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT
za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2012
(v tis. EUR)

	Pozn.	30. 06. 2012	30. 06. 2011
Úrokové výnosy	11	115	77
Výnosy z poplatkov a provízií		2 571	1 651
Náklady na poplatky a provízie		(237)	(226)
Čistý výsledok z poplatkov a provízií	12	2 334	1 425
Čistý zisk z finančných operácií	13	0	48
Ostatné prevádzkové výnosy	14	0	3
Prevádzkové výnosy		0	51
Mzdy a odmeny zamestnancov	15	(407)	(389)
Ostatné prevádzkové náklady	16	(357)	(365)
Amortizácia nehmotného majetku	3	(37)	(11)
Odpisy hmotného majetku	4	(15)	(10)
Prevádzkové náklady		(816)	(775)
Zisk pred zdanením		1 633	778
Splatná daň z príjmov		(299)	(10)
Odložená daň z príjmov		-	-
Daň z príjmov	6	(299)	(10)
Čistý zisk		1 334	768
Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj		78	24
Komplexný zisk		1 412	792

Poznámky na stranách 6 až 26 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHL'AD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ
k 30. júnu 2012
(v tis. EUR)

<i>Popis</i>	<i>Základné imanie</i>	<i>Emisné ážio</i>	<i>Rezervný fond</i>	<i>Oceňovacie rozdiely</i>	<i>Nerozdelený zisk minulých rokov</i>	<i>Hospodársky výsledok za obdobie</i>	<i>Celkom</i>
1. január 2012	10 091	-	1 323	(61)	1 034	1 683	14 070
rozdelenie HV			168		4	(1 683)	(1 511)
komplexný zisk za obdobie				78		1 334	1 412
30. jún 2012	10 091	-	1 491	17	1 038	1 334	13 971

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

Poznámky na stranách 6 až 26 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2012
(v tis. EUR)

	Pozn.	30. 06. 2012	31. 12. 2011
<i>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>			
Zisk pred zdanením		1 633	1 699
Upravený o:			
Odpisy a amortizácia		52	69
Úrokové výnosy		(115)	(183)
Strata z predaja dlhodobého majetku		(11)	-
Nerealizovaný zisk / strata z cenných papierov			
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>		1 559	1 585
Ostatné aktíva- (nárast)/ pokles		62	(24)
Ostatné záväzky- nárast/ (pokles)		239	83
<i>Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti</i>		1 860	1 644
Prijaté úroky		43	94
Prijatá/ (zaplatená) daň z príjmu		(299)	(3)
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>		1 604	1 735
<i>Peňažné toky z investičnej činnosti</i>			
Nákup finančných aktív k dispozícii na predaj		(700)	(8 814)
Predaj finančných aktív k dispozícii na predaj		-	7 566
Nákup budov, strojov a zariadení		(3)	(123)
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>		(703)	(1 371)
<i>Peňažné toky z finančnej činnosti</i>			
Rozdelenie hospodárskeho výsledku		(1 500)	-
<i>Čistý prírastok/(pokles) v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</i>		(599)	364
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1. januáru	1	849	485
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov ku koncu obdobia	1	250	849

Poznámky na stranách 6 až 26 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA 6 MESIACOV KONČIACICH 30. JÚNA 2012

Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A PREDMET ČINNOSTI

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

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

Dôchodkové fondy

Úrad pre finančný trh povolil spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

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

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

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

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

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

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

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

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

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššiu mieru zhodnotenia pri vyššej úrovni rizika. Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je kopírovať výkonnosť referenčnej hodnoty dôchodkového fondu, ktorá je tvorená indexom MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index), čo je cenový index, vyjadrený v mene euro. Požiadavku dosahovania takejto výkonnosti hodnoty

dôchodkovej jednotky zabezpečí spoločnosť investovaním majetku fondu v maximálnej miere najmä do takých akciových investícií, ktorých vývoj hodnôt kopíruje výlučne vývoj referenčnej hodnoty. Ich hodnota môže tvoriť až 100% čistej hodnoty majetku vo fonde. Majetok vo fonde môžu za podmienok ustanovených zákonom a v súlade so zameraním a cieľmi investičnej stratégie uvedenými v štatúte dôchodkového fondu, tvoriť aj finančné deriváty. Celkové riziko finančných derivátov, ktorému je vystavený majetok fondu, nesmie prekročiť 50% čistej hodnoty majetku vo fonde.

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

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

Depozitár

Depozitárom spoločnosti od 1.7.2007 je ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. júnu 2012:

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

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 30. júnu 2012:

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

Štruktúra skupiny

Spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

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

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Vyhlásenie o zhode

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

Základ pre vypracovanie

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

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

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Dôležité účtovné posúdenia a odhady

Pri uplatňovaní účtovných zásad vedenie Spoločnosti prijíma posúdenia a vypracúva odhady, aby určilo sumy vykázané v účtovnej závierke. Medzi najdôležitejšie oblasti, v ktorých sa posúdenia a odhady používajú, patrí odhad reálnej hodnoty finančných nástrojov. Ak reálnu hodnotu finančného majetku vykázaného v súvahe nemožno odvodiť z aktívnych trhov, používajú sa na tieto účely rôzne oceňovacie techniky vrátane použitia matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa podľa 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 prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) pri IASB v znení prijatom Európskou úniou (EÚ), ktoré sú účinné v bežnom účtovnom období a ktoré sa týkajú jej činnosti.

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

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

- IAS 24 Zverejnenie spriaznených osôb (aktualizácia)
- IAS 32 Finančné nástroje: Prezentácia – Klasifikácia vydaných práv na odkup akcií (aktualizácia)
- IFRIC 14 Preddavky na minimálne príspevky do penzijného plánu (aktualizácia)
- IFRIC 19 Zánik finančných záväzkov v dôsledku emisie kapitálových nástrojov
- Vylepšenia IFRS (vydané v máji 2010)

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

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

Štandardy, ktoré boli vydané, ale k dátumu vydania účtovnej závierky banky ešte nenadobudli účinnosť, resp. ich EÚ ešte neprijala, sú uvedené ďalej. V tomto zozname sa uvádzajú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť primerane predpokladá, že ich použitie v budúcnosti ovplyvní jej zverejnenia, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Spoločnosť plánuje tieto štandardy prijať, keď nadobudnú účinnosť.

- IFRS 9 Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie

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

- IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou

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

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

- IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia — Prevody finančných aktív (aktualizácia IFRS 7)
- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Prezentácia položiek iného komplexného zisku
- IAS 19 Zamestnanecké požitky (aktualizácia)
- IAS 27 Individuálna účtovná závierka (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 28 Investície v pridružených a spoločných podnikoch (aktualizovaný v roku 2011)
- IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie – Rozšírené požiadavky na zverejnenie informácií o odúčtovaní
- IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka
- IFRS 11 Spoločné podnikanie
- IFRS 12 Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach

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

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

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

Významné účtovné zásady a metódy

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré spoločnosť uplatňovala v priebehu roka

a) Finančné nástroje - dátum prvotného vykázania

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

b) Prvotné ocenenie finančných nástrojov

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

c) Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

(i) Finančný majetok

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

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

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

(ii) Finančné záväzky

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

d) Následné oceňovanie finančných nástrojov

(i) Pohľadávky voči bankám

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

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

(ii) Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výsledovku

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

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

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

(iii) Finančné aktíva k dispozícii na predaj

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

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

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

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

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

V prípade investícií do majetkových cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, medzi objektívny dôkaz znehodnotenia tiež patrí „významný“ alebo „dlhšie trvajúci“ pokles reálnej hodnoty investícií pod ich obstarávaciu cenu. Spoločnosť považuje vo všeobecnosti 20% zníženie hodnoty za významné a 6- mesačné obdobie za dlhšie trvajúce. V prípade existencie dôkazu znehodnotenia, kumulatívna strata oceňovaná ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou zníženou o akékoľvek straty zo znehodnotenia danej investície, ktoré boli vykázané predtým vo výkaze ziskov a strát, sa z položky „oceňovacie rozdiely“ vo vlastnom imaní a reklasifikuje sa a zobrazí ako strata zo znehodnotenia v položke „Ostatné prevádzkové výnosy“. Straty zo znehodnotenia investícií do majetkových účastí nie sú rozpustené prostredníctvom výkazu ziskov a strát. Zvýšenie reálnej hodnoty po znehodnotení sa vyказuje priamo vo výkaze komplexných ziskov a strát. Straty zo znehodnotenia a ich zmeny sú vykazované priamo oproti aktívam v súvahe.

(iv) Reálna hodnota

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

(v) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

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

(vi) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

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

e) Nehmotný majetok

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

Plán odpisovania

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

Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
Softvér	4

f) Hmotný majetok

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

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

Plán odpisovania

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

Obdobia predpokladanej životnosti majetku pre účely odpisovania:

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

g) Daň z príjmov spoločnosti

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

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

h) Operácie v cudzej mene

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

i) Účtovanie výnosov a nákladov

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

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

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

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá od 23.3.2008 do 30.6.2009 predstavovala 0,065 % priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Podľa novely zákona Spoločnosť od 1. júla 2009 znížila vo všetkých troch fondoch poplatok za správu dôchodkového fondu z 0,065% na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu. Podľa novely zákona od 1.4.2012 prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti za správu dlhopisového, zmiešaného a akciového dôchodkového fondu odplata vo výške 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku. Za správu indexového fondu prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti odplata vo výške 0,2% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku.

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

zostatku na garančnom účte na bežný účet dôchodkového fondu a polovicu na bežný účet spoločnosti.

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

j) Náklady na zamestnancov

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

k) 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.

Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

1. PENIAZE A POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

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

<i>Popis</i>	<i>30. 06. 2012</i>	<i>31.12. 2011</i>
Hotovosť	1	1
Ostatné pokladničné hodnoty	8	4
Peniaze celkom	9	5
Bankové účty	241	844
Termínované vklady	-	-
Časovo rozlíšený úrok	-	-
Pohľadávky voči bankám celkom	241	844
Celkom peniaze a pohľadávky voči bankám	250	849

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

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

Spoločnosť nemá uzatvorené žiadne termínované vklady k 30. júnu 2012.

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

2. FINANČNÉ AKTÍVA K DISPOZÍCII NA PREDAJ

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 30. júnu 2012:

<i>Emitent</i>	<i>Mena</i>	<i>ISIN</i>	<i>Menovitá hodnota</i>	<i>Počet</i>	<i>Výnos</i>	<i>Splatnosť</i>	<i>Reálna hodnota</i>
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	SK4120004748	33	190	3M BRIBOR + 0,05 % p.a.	28.09.2012	6 279
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	SK4120004813	33	20	3M BRIBOR + 0,11 % p.a.	28.11.2015	605
Privátny Peňažný fond, VÚB Asset Management, a.s.	EUR	podielové listy	0,035734	118 047 674	-	-	4 218
Síd banka	EUR	XS0698629002	1	3 000	2,66%	28.10.2012	3 059
Spolu							14 161

Dlhopis a HZL VÚB, a.s. sú prijaté na obchodovanie na kótovanom paralelnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s..

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

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

Reálna hodnota

Reálna hodnota dlhopisov v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 30.6.2012 a 31.12.2011 určená internými modelmi pričom vstupom na oceňovanie boli úrokové sadzby získané z trhu, teda spôsobom úrovne 2 (Level 2) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Reálna hodnota podielových listov v kategórii finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 31.12.2011 a 30.6.2012 určená na základe kotácie správcovských spoločností, teda spôsobom úrovne 1 (Level 1) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

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

3. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2012:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2011</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 30. 6. 2012</i>
Softvér	1 206	-	-	1 206
Licencie, podporný softvér	65	-	-	65
Obstaranie	-	-	-	-
Obstarávacía cena celkom	1 271	-	-	1 271
Softvér	1 151	33	-	1 184
Licencie, podporný softvér	62	4	-	66
Oprávky celkom	1 213	37	-	1 250
Zostatková hodnota	58	(37)	-	21

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2011:

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

Najvýznamnejšími prírastkami v roku 2011 bolo zhodnotenie existujúceho softvéru Sofistar.

4. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2012:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2011</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 30. 6. 2012</i>
Prístroje a zariadenia	243	3	6	240
Dopravné prostriedky	37	-	-	37
Inventár	2	-	-	2
Obstaranie	0	-	-	-
Obstarávacia cena celkom	282	3	6	279
Prístroje a zariadenia	201	10	6	205
Dopravné prostriedky	5	5	-	10
Inventár	2	-	-	2
Oprávky celkom	208	15	6	217
Zostatková hodnota	74	(12)	-	62

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2011:

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

5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2011 a k 30. júnu 2012 je nasledovná:

Popis	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	23	14
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu STABIL	52	80
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	78	121
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu INDEX	-	-
Poskytnuté preddavky	5	9
Náklady a príjmy budúcich období	15	11
Iné pohľadávky	5	5
Celkom	178	240

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

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

6. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31. decembru 2011 a k 30. júnu 2012:

Popis	30. 6. 2012		31. 12. 2011	
	Pohľadávky	Pohľadávky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov spoločnosti	-	-	-	-
Odložený daňový záväzok	-	3	-	1
Celkom	-	3	-	1

7. ČASOVÉ ROZLIŠENIE NÁKLADOV

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 31. decembru 2011 a k 30. júnu 2012:

Popis	30. 6. 2012	31. 12. 2011	Obdobie čerpania
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	-	117	3 mesiace až 1 rok
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám	22	45	3 mesiace až 1 rok
Provízie	-	1	3 mesiace až 1 rok
Celkom	22	163	

8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2011 a k 30. júnu 2012:

Popis	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Záväzky voči zamestnancom	214	45
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	25	21
Ostatné daňové záväzky	346	12
Dohadná položka – veritelia	41	75
Záväzky voči dodávateľom	17	116
Záväzky voči akcionárom	-	-
Sociálny fond	33	25
Iné záväzky	-	2
Celkom	676	296

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

9. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 30. júnu 2012 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33 194 EUR:

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

10. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

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

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

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

11. ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

Popis	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Úroky z finančných aktív k dispozícii na predaj	115	75
Úroky z vkladov	-	2
Celkom	115	77

12. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

Popis	30. 6. 2012		30. 6. 2011	
	Výnosy	Výnosy	Výnosy	Náklady
Odplata za správu dôchodkového fondu	1 048		851	-
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	613		552	-
Odplata za zhodnotenie dôchodkového fondu	910		248	-
Ostatné odplaty	-	(2)	0	(2)
Depozitársky poplatok	-	(30)	-	(29)
Poplatok za nákup cenných papierov pre fondy	-	(44)	-	(46)
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv	-	(161)	-	(28)
Celkom	2 571	237	1 651	(105)

13. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

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

Popis	30. 6. 2012	30. 6. 2010
Zisky / (Straty) z precenenia cenných papierov	-	-
Zisky z predaja cenných papierov	-	60
Celkom	-	60

14. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra ostatných prevádzkových výnosov:

Popis	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Vrátenie provízií	-	-
Ostatné výnosy	-	3
Celkom	-	3

15. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

Popis	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Mzdové náklady	288	262
Odmeny členov štatutárnych orgánov	25	34
Sociálne náklady	81	79
Ostatné personálne náklady	13	15
Celkom	407	389

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

Popis	2012	2011
Zamestnanci	19	20
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

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

Popis	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Zamestnanci	19	19
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

16. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

Popis	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Reklama a propagačné činnosti	12	11
Nájomné	38	38
Údržba IT systémov	95	89
Poštovné a telekomunikačné služby	63	59
Formuláre a tlačivá	25	19
Poradenské služby	23	27
Poplatky NBS, ostatné zákonné poplatky	34	43
Neuplatnená DPH	47	49
Ostatné	20	30
Celkom	357	365

Náklady za poskytnuté audítorské služby:

Popis	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti a fondov pod správou	13	18
Školenia	-	-
Celkom	13	18

17. ZOSTATKY A TRANSAKcie 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,
- kľúčový 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 2012:

Popis	Položka	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	6 884	6 831
Podielové fondy VÚB Asset management ⁽²⁾	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	4 218	3 480
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	Ostatné aktíva	153	214
Celkom		11 255	10 524

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

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

Protistrana	Položka	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky- časové rozlíšenie nákladov	5	5
	Kreditné karty - ostatné záväzky	-	1
	Ostatné služby - ostatné záväzky	-	-
Generali Slovensko poisťovňa, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky	4	3
	Ostatné záväzky	-	-
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Odmeny	16	50
Celkom		25	59

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

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

Protistrana	Položka	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Úrokové a obdobné výnosy	75	165
VÚB Asset management ⁽²⁾	Výnosy z predaja CP	-	73
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	Výnosy z poplatkov a provízií	2 571	3 557
Celkom		2 646	3 795

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

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

Protistrana	Položka	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Ostatné prevádzkové náklady	(51)	(96)
Generali Slovensko Poist'ovňa, a.s. ⁽¹⁾	Ostatné prevádzkové náklady	(9)	(20)
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Mzdy a odmeny zamestnancov	(25)	(68)
Celkom		(85)	(184)

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

18. PREHLAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH A ZÁVÄZKACH

Spoločnosť neidentifikovala žiadne podmienené aktíva ani záväzky.

19. ÚDAJE O RIZIKÁCH A ICH RIADENÍ

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

Kvôli jednoduchosti štruktúry portfólia, k 31.12.2011 a 30.6.2012 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 31.12.2011 a 30.6.2012 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s priemernou dĺžkou denominovaných v EUR (dlhopis s variabilným kupónom so splatnosťou v roku 2012 v objeme 43,6% z majetku, dlhopis s variabilným kupónom so splatnosťou v roku 2015 v podiele 4,2% z majetku, zahraničný dlhopis s fixným kupónom so splatnosťou v roku 2012 21,24%, podielové listy 29,29% a bežný účet 1,67%). 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	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Pohľadávky voči bankám			
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	A2	241	844
Finančné aktíva k dispozícii na predaj			
Všeobecná úverová banka, a.s.	A3	6 884	6 831
VÚB AM PRIVÁTNÝ PEŇAŽNÝ FOND otvorený podielový fond VÚB Asset Management správ. spol., a.s.	Fond investuje najmä do štátnych dlhopisov v krajinách eurozóny a termínovaných vkladov v slovenských bankách	4 218	3 480
Sid banka	A2	3 059	3 000

Spoločnosť nemala k 31.12.2011 a 30.6.2012 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 najobozretniejšieho 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 30. júnu 2012:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	394	6 279	3 079	608	-	4312	14 672
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	9	9
Pohľadávky voči bankám	241	-	-	-	-	-	241
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	6 279	3 059	605	-	4 218	14 161
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	21	21
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	62	62
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	153	-	20	3	-	2	178
Záväzky	213	-	488	-	-	-	701
Ostatné záväzky	213	-	488	-	-	-	701
Čistá súvahová pozícia k 30. 6. 2012	181	6 279	2 591	608	-	4 312	13 971

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 30. júnu 2012:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Ostatné záväzky	213	-	488	-	-	-	701

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2011:

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

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

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Ostatné záväzky	196	-	266	-	-	-	462

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 30. júnu 2012:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	394	6 884	3 079	3	-	4 312	14 672
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	9	9
Pohľadávky voči bankám	241	-	-	-	-	-	241
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	6 884	3 059	-	-	4 218	14 161
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	21	21
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	62	62
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	153	-	20	3	-	2	178
Záväzky	213	-	488	-	-	-	701
Ostatné záväzky	213	-	488	-	-	-	701
Čistá súvahová pozícia k 30. 6. 2012	181	6 884	2 591	3	-	4 312	13 971

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

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

K 31. decembru 2011 a k 30. júnu 2012 spoločnosť evidovala majetok a záväzky iba v EUR.

20. ÚDAJE O RIADENÍ KAPITÁLOVEJ PRIMERANOSTI

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

Kapitálová primeranosť spoločnosti k 31.12.2011 a k 30.6.2012 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

21. NEPRETRŽITÉ FUNGOVANIE SPOLOČNOSTI

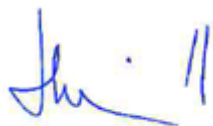
Vedenie spoločnosti nepredpokladá vykazovanie významných strát v budúcnosti a zároveň verí, že spoločnosť má dostatočnú výšku vlastného imania, aby mohla pokračovať v nepretržitej činnosti.

22. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v účtovnej závierke k 30. júnu 2012.

Táto účtovná závierka k 30. júnu 2012 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



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



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

Podpis osoby zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky:



Ing. Andrea Semancová

Podpis osoby zodpovednej za vedenie
účtovníctva:



Ing. Zuzana Makovská

Dátum: 22. august 2012