

dôchodOK

VÝROČNÁ SPRÁVA 2005

1 SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

Vážení akcionári, klienti, obchodní partneri,

rok 2005 bol na Slovensku prelomovým z pohľadu realizácie reformy dôchodkového systému, jednej z najnáročnejších reforiem, pre ktoré sa Slovensko odhodlalo. Reforma so sebou priniesla vznik druhého – tzv. kapitalizačného piliera dôchodkového poistenia, ktorého podstatou je sporenie na dôchodok na vlastnom dôchodkovom účte sporiteľa spravovanom súkromnými – dôchodkovými správcovskými spoločnosťami.

Táto zmena vyvolala značný záujem nielen zo strany správcov dôchodkových fondov, ale predovšetkým zo strany obyvateľov – potenciálnych sporiteľov. V priebehu roku 2005 do tzv. druhého piliera vstúpilo viac ako 1,1 milióna sporiteľov, pričom je možné očakávať, že do konca júna 2006 celkový počet sporiteľov dosiahne číslo okolo 1,3 milióna. Tento počet rozhodne prevýšil očakávania mnohých odborníkov či inštitúcií a potvrdil tak predbežný záujem potenciálnych sporiteľov z roku 2004 na významnú realitu roku 2005.

Obyvatelia Slovenska však neprekvapili len veľkým záujmom o vstup do druhého piliera, ale aj rozhodovaním o výbere konkrétnej dôchodkovej správcovskej spoločnosti a predovšetkým výberom dôchodkového fondu. Pokiaľ pred zahájením samotného „predaja“ dôchodkových fondov sa očakávalo, že Slováci potvrdia povest konzervatívneho investora, skutočnosť je od týchto očakávaní významne vzdialená. Sporitelia sa vo väčšine prípadov rozhodli pre potenciálne najvýnosnejšie ale aj najrizikovejšie fondy. Naopak, konzervatívne fondy vyvolali najmenší záujem sporiteľov.

VÚB Generali d. s. s., a. s. si na rok 2005 stanovila náročné ciele. Tešíme sa a sme hrdí na to, že sme naše plány naplnili a stali sa tak jedným z TOP 3 kľúčových hráčov na trhu starobného dôchodkového sporenia.

Rozmenené na drobné, pre rok 2005 bolo jednou z najväčších priorít rozbehnúť spoločnosť tak, aby sme ku koncu roka 2006 mali cca 200.000 klientov. Tomuto cieľu sme už od roku 2004 podriadili úsilie tak pri budovaní distribučnej siete ako aj pri tvorbe zrozumiteľnej a akceptovateľnej komunikačnej stratégie. Naša komunikačná a reklamná kampaň, napriek relatívne nízkym výdavkom, dosiahla veľmi dobré parametre a bola nezávislými autoritami vyhodnotená ako najefektívnejšia spomedzi jednotlivých DSS.

Vďaka údernej kampani, úspešnej a efektívnej distribúcii sme v roku 2005 dosiahli taký významný počet klientov, že naši akcionári, vedenie spoločnosti spolu s jej zamestnancami mohli nadobudnúť presvedčenie, že cieľ 200 000 sporiteľov v decembri 2006 sa nám podarí naplniť.

Jednou z ďalších kľúčových oblastí VÚB Generali d. s. s., a. s. boli kvalita služieb a spokojnosť klienta, transparentnosť a dôveryhodnosť. Môžeme s radosťou konštatovať, že v tejto oblasti sme sa zaradili k absolútnym lídrom a potvrdili tak náš potenciál, ktorý je aj vďaka akcionárom spoločnosti VUB banke a Generali Poistovni výnimočný na trhu. Naši klienti môžu využívať služby našej spoločnosti v širokej pobočkovej sieti akcionárov, navyše sme pre nich pripravili jedinečnú kartu „dôchodOK“ pre pohodlnejšiu a dostupnejšiu kontrolu svojich úspor na osobnom dôchodkovom účte. Radi by sme klientov ubezpečili, že v priebehu roku 2006 pre nich v spolupráci s našimi akcionármi pracujeme na ďalších projektoch, ktoré budú znamenať razantný posun v kvalite a dostupnosti poskytovaných služieb.

Ďalšou veľmi významnou prioritou bola efektivita spoločnosti od prvých dní po jej založení. Spoločnosť sa strategicky rozhodla pre čo najväčšie a najefektívnejšie využitie existujúcich distribučných kanálov našich akcionárov s cieľom dosiahnuť prijateľnú výšku nákladov potrebných

na získanie jedného klienta. Vzhľadom k tomu, že jednotlivé DSS sa rozhodli pre rozdielne postupy účtovania o nákladoch na získanie klienta je veľmi komplikované exaktne porovnať úspešnosť jednotlivých spoločností v tejto oblasti. Vzhľadom na dostupné informácie však radi konštatujeme, že VÚB Generali d. s. s., a. s. v porovnaní s konkurenciou dokázala udržať výdavky potrebné na získanie klienta na rozumne nízkej úrovni a bola veľmi efektívna.

V oblasti finančného hospodárenia bol aj rok 2005 rokom špecifickým. Výnosy spoločnosti, vzhľadom k relatívne nízkym objemom spravovaných aktív v dôchodkových fondoch, mohli dosiahnuť relatívne malý objem v porovnaní s nákladmi potrebnými na budovanie spoločnosti, najmä však na získavanie klientov. Z pohľadu účtovníctva sa vedenie spoločnosti spolu s akcionármi rozhodlo, že bude všetky výdavky spojené so získaním klienta účtovať do nákladov v čase ich vzniku, priamo a v úplnej výške. Znamená to, že napriek významnej výške týchto výdavkov ich časovo nerozlišujeme, teda „netlačíme“ pred sebou do ďalších rokov. Pri uplatnení tohto princípu spoločnosť dosiahla hospodársky výsledok -529 mil. Sk., čo bol výsledok o 14 mil. lepší ako plánovaný.

Svojim významom veľkou prioritou bola správa dôchodkových fondov. Spoločnosť vytvorila dôchodkové fondy 22. marca 2005, keď na účty fondov prišli prvé príspevky sporiteľov zo Sociálnej poisťovne. V nasledujúcich pár mesiacoch bolo zasielanie príspevkov zo strany Sociálnej poisťovne veľmi nepravidelné a nedosahovalo potrebné kvalitatívne, ale najmä kvantitatívne parametre, čoho dôsledkom objem aktív rástol veľmi pomaly. Neskôr sa situácia stabilizovala na lepšej úrovni a je možné konštatovať, že Sociálna poisťovňa v tejto oblasti globálne zvláda svoju úlohu.

Napriek tomu však existujú značné rezervy. Približne 7 500 našich klientov nemalo ku koncu roka zo Sociálnej poisťovne ani jeden príspevok pripísaný na svoj dôchodkový účet, pričom viac ako 30 000 klientom chýbal jeden alebo viac príspevkov na osobných dôchodkových účtoch. Vzhľadom k tejto skutočnosti sa vedenie spoločnosti v mene našich klientov obrátilo na Národnú banku Slovenska so žiadosťou o preverenie postupov v Sociálnej poisťovni s cieľom dosiahnuť čo najrýchlejšiu nápravu, t.j. dostať peniaze našich klientov na ich osobné dôchodkové účty spravované našou spoločnosťou.

K 31. decembru 2005 VÚB Generali d. s. s., a. s. spravovala vo svojich dôchodkových fondoch aktíva v hodnote 1,539 mil. Sk. Vzhľadom k nízkemu objemu aktív v počiatočnom období ako aj k počtu klientov v jednotlivých fondoch uplatňujeme pri správe aktív a investovaní relatívne konzervatívnu stratégiu. Napriek tomu, v priebehu roka 2006 bude podiel akciovej zložky vo vyváženom aj rastovom fonde významne narastať.

Predstavenstvo VÚB Generali d. s. s., a. s. ďakuje všetkým, ktorí sa podieľali na úspechu spoločnosti v roku 2005. Klientom za prejavenie ich dôvery, zamestnancom spoločnosti, sprostredkovateľom a spolupracovníkom za ich nasadenie a pracovitosť, akcionárom za podporu. Našou zodpovednou prácou sa budeme aj naďalej usilovať o kvalitné služby, dobrú výkonnosť fondov a tým spokojnosť našich klientov. Želáme všetko dobré v roku 2006.

2 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O HOSPODÁRENÍ S MAJETKOM V DÔCHODKOVÝCH FONDOCH

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

Deň vytvorenia	22. 3. 2005
Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky	1,0000 Sk
Čistá hodnota aktív k 31. 12. 2005	84 644 tis. Sk
Hodnota dôchodkovej jednotky k 31. 12. 2005	1,0275 Sk

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. Finančnéprostriedky sa investujú na peňažnom a dlhopisovom trhu, a to najmä v slovenských korunách. Majetok vo fonde je plne zabezpečený proti menovému riziku.

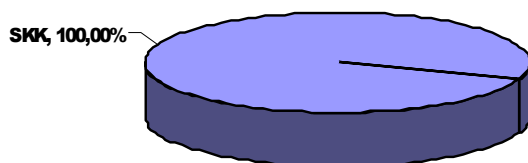
Výkonnosť fondu k 31. 12. 2005 v Sk

	1 month	3 months	6 months	od vzniku
actual	0,20 %	0,30 %	1,33 %	2,75 %
p. a.	2,49 %	1,21 %	2,66 %	3,55 %

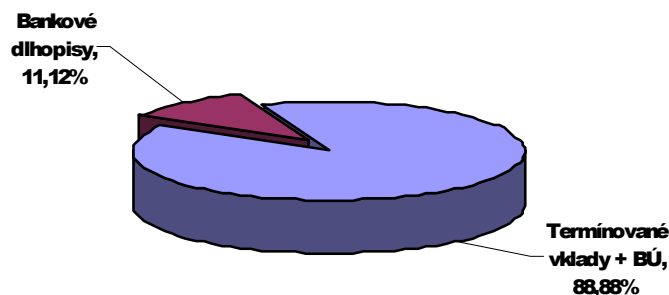
Zoznam najväčších investícií vo fonde k 31. 12. 2005

názov	aktívum	podiel v %
SKK 2010-07-22 Goldman Sachs	dlhopis	3,52 %
SKK 2012-10-26 HSBC Finance Corp.	dlhopis	2,93 %
SKK 2010-09-28 Merrill Lynch	dlhopis	2,34 %
SKK 2012-09-28 VUB 01	dlhopis	2,33 %

Menové rozloženie portfólia



Rozloženie investícií



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

Deň vytvorenia	22. 3. 2005
Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky	1,0000 Sk
Čistá hodnota aktív k 31. 12. 2005	584 831 tis. Sk
Hodnota dôchodkovej jednotky k 31. 12. 2005	1,0328 Sk

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

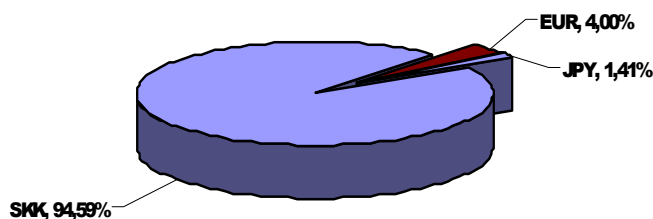
Výkonnosť fondu k 31. 12. 2005 v Sk

	<u>1 month</u>	<u>3 months</u>	<u>6 months</u>	<u>od vzniku</u>
actual	0,44 %	0,71 %	1,87 %	3,28 %
p. a.	5,32 %	2,86 %	3,74 %	4,23 %

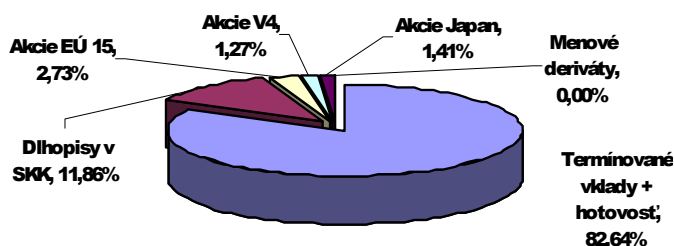
Zoznam najväčších investícií vo fonde k 31.12.2005

<u>názov</u>	<u>aktívum</u>	<u>podiel v %</u>
SKK 2012-10-26 HSBC	dlhopis	3,40 %
SKK 2010-09-28 Merrill Lynch	dlhopis	3,04 %
SKK 2010-07-22 Goldman Sachs	dlhopis	2,89 %
SKK 2012-09-28 VUB 01	dlhopis	2,53 %
EUR Indexchange DJ Eurostoxx 50	ETF	2,11 %
JPY Nomura Nikkei 225	ETF	1,41 %
EUR Lyxor CECEUR	ETF	1,27 %
EUR iShares DJ Euro Stoxx 50	ETF	0,62 %

Menové rozloženie portfólia



Rozloženie investícií



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

Deň vytvorenia	22. 3. 2005
Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky	1,0000 Sk
Čistá hodnota aktív k 31. 12. 2005	869 101 tis. Sk
Hodnota dôchodkovej jednotky k 31. 12. 2005	1,0349 Sk

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

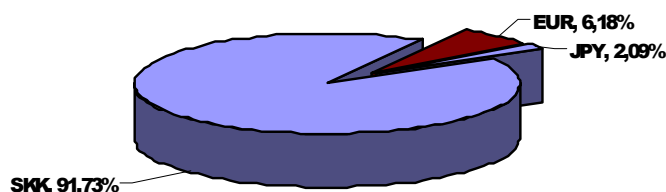
Výkonnosť fondu k 31. 12. 2005 v Sk

	<u>1 month</u>	<u>3 months</u>	<u>6 months</u>	<u>od vzniku</u>
actual	0,52 %	0,88 %	2,10 %	3,49 %
p. a.	6,38 %	3,52 %	4,19 %	4,50 %

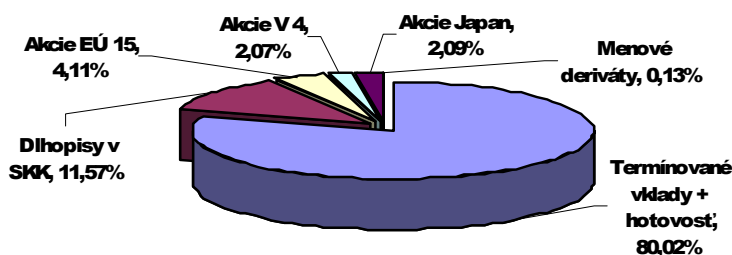
Zoznam najväčších investícií vo fonde k 31. 12. 2005

<u>názov</u>	<u>aktívum</u>	<u>podiel v %</u>
SKK 2012-10-26 HSBC	dlhopis	3,14 %
SKK 2010-09-28 Merrill Lynch	dlhopis	2,96 %
SKK 2010-07-22 Goldman Sachs	dlhopis	2,86 %
SKK 2012-09-28 VUB 01	dlhopis	2,61 %
EUR Indexchange ETF DJ Euro Stoxx 50	ETF	3,14 %
EUR Lyxor ETF CECEUR	ETF	2,07 %
JPY Nomura ETF Nikkei 225	ETF	2,09 %
EUR iShares DJ Euro Stoxx 50	ETF	0,97 %

Menové rozloženie portfólia



Rozloženie investícií



3 Účtovná závierka k 31. 12. 2005
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

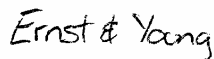
**Správa nezávislého audítora
pre akcionárov spoločnosti VÚB Generali
dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.**

Uskutočnili sme audit pripojenej účtovnej závierky VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („spoločnosť“) za rok 2005, ktorá obsahuje súvahu zostavenú k 31. decembru 2005, 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 2005 a výsledky jej hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Bratislava,
20. januára 2006



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Obdobie, za ktoré sa účtovná
závierka zostavuje

od

0	1
---	---

0	1
---	---

2	0	0	5
---	---	---	---

do

3	1	1	2	2	0	0	5
---	---	---	---	---	---	---	---

Deň, ku ktorému sa účtovná
závierka zostavuje

3	1	1	2	2	0	0	5
---	---	---	---	---	---	---	---

|ČO

3	5	9	0	3	0	5	8
---	---	---	---	---	---	---	---

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

V	Ú	B		G	e	n	e	r	a	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

[illegible]

Sídlo

[illegible]

Smerové číslo telefónu

Číslo telefónu

Číslo faxu

0	2					
---	---	--	--	--	--	--

5	9	3	3	8	8	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---

5	9	3	3	8	8	0	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Deň zostavenia účtovnej závierky:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovedajúcej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva :
20. januára 2006	 Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	 Ing. Andrea Semancová	 Ing. Andrea Semancová

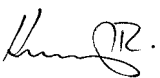
S Ú V A H A
k 31. 12. 2005
(v tis. Sk)

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31. 12. 2005	31. 12. 2004
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie	1	39	14
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	1	112	7
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	1	295 690	531 996
a)	brutto		295 690	531 996
b)	korekcia		-	-
4.	Cenné papiere na obchodovanie	2	100 008	-
5.	Deriváty		-	-
a)	na obchodovanie		-	-
b)	zabezpečovacie		-	-
6.	Cenné papiere na predaj		-	-
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti		-	-
a)	štátnych orgánov		-	-
b)	ostatných subjektov		-	-
a1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách		-	-
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-

b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
b1	brutto		-	-
b2	korekcia		-	-
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku		-	-
a)	brutto		-	-
b)	korekcia		-	-
12.	Nehmotný majetok	3	21 208	19 143
a)	brutto		27 426	19 550
b)	korekcia		(6 218)	(407)
b1	oprávky		(6 218)	(407)
b2	opravné položky		-	-
13.	Hmotný majetok	4	4 872	4 689
a)	neodpisovaný		-	-
a1	brutto		-	-
a2	korekcia		-	-
b)	odpisovaný		4 872	4 689
b1	brutto		7 578	5 134
b2	korekcia		(2 706)	(445)
b2a	oprávky		(2 706)	(445)
b2b	opravné položky		-	-
14.	Daňové pohľadávky	5	2 429	935
15.	Ostatný majetok	1, 5, 11	21 458	2 633
a)	brutto		21 458	2 633
b)	korekcia		-	-
	Aktíva spolu		445 816	559 417

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31. 12. 2005	31. 12. 2004
a	b	c	1	2
x	Pasíva	x	x	x
I.	Závázky (súčet položiek 1 až 11)		65 810	50 555
1.	Závázky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie		-	-
2.	Závázky voči bankám splatné na požiadanie		-	-
3.	Ostatné závázky voči centrálnym bankám a bankám		-	-
4.	Závázky voči klientom a iným veriteľom		-	-
a)	splatné na požiadanie		-	-
b)	ostatné závázky		-	-
5.	Závázky z cenných papierov predaných na krátko		-	-
6.	Deriváty		-	-
a)	na obchodovanie		-	-
b)	zabezpečovacie		-	-
7.	Závázky z dlhových cenných papierov		-	-
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku		-	-
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok		-	-
8.	Ostatné závázky	9	59 837	48 721
9.	Rezervy	10	5 736	1 625
10.	Podriadené finančné závázky		-	-
11.	Daňové závázky	9, 11	237	209
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)		380 006	508 862
12.	Základné imanie, z toho:	6, 8	304 000	300 000
a)	upísané základné imanie		304 000	300 000
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)		-	-
13.	Vlastné akcie (x)		-	-
14.	Kapitálové fondy	8	696 000	300 000
a)	emisné ážio		666 000	300 000
b)	ostatné kapitálové fondy		30 000	30 000
c)	pohľadávky voči akcionárom (x)		-	(30 000)
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		-	-
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)		-	-
a)	z majetku x/(x)		-	-
b)	z cenných papierov na predaj x/(x)		-	-
c)	zo zabezpečovacích derivátov x/(x)		-	-

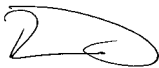
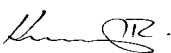
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene x/(x)		-	-
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek		-	-
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)		(91 138)	-
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)		-	-
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	7	(528 856)	(91 138)
	Pasíva		445 816	559 417

Deň zostavenia súvahy:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie súvahy:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva :
20. januára 2006	  Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	 Ing. Andrea Semancová	 Ing. Andrea Semancová

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
za 12 mesiacov roku 2005
(v tis. Sk)

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31. 12. 2005	31. 12. 2004
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		13 140	5 456
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho		-	-
I.	Čisté úrokové výnosy	12a	13 140	5 456
2.	Výnosy z odplát a provízií		19 710	-
b.	Náklady na odplaty a provízie		(384 065)	(2)
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií	12b	(364 355)	(2)
3.	Výnosy z vkladov do základného imania		-	-
3.1	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek		-	-
3.2	ostatných účtovných jednotiek		-	-
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	12c	(19)	-
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku		-	-
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku		-	-
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku		-	-
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku		-	-
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností		-	-
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok		-	-
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hlavných činností		-	-
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		-	-
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek		-	-
f.1.1.	k finančnému majetku		-	-
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku		-	-
f.2.	náklady na odpísanie majetku		-	-
f.2.1.	finančného		-	-
f.2.2.	hmotného a nehmotného		-	-
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely		-	-
9.	Ostatné výnosy		17	-
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv		-	-
9.2.	iné ostatné výnosy		17	-
g.	Ostatné náklady		(177 610)	(96 384)
g.1.	personálne náklady	12d	(27 670)	(6 254)

g.1.1.	mzdové a sociálne náklady		(27 647)	(6 248)
g.1.2.	ostatné personálne náklady		(23)	(6)
g.2.	náklady na tvorbu rezerv		-	-
g.3.	odpisy		(8 073)	(852)
g.3.1.	odpisy hmotného majetku		(2 262)	(445)
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku		(5 811)	(407)
g.4.	Iné ostatné náklady	12e	(141 867)	(89 278)
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách		-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		(528 827)	(90 930)
i.	Daň z príjmov		(29)	(209)
i.1.	splatná daň z príjmov		-	-
i.2.	odložená daň z príjmov		(29)	(209)
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		(528 856)	(91 139)

Deň zostavenia výkazu ziskov a strát:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie výkazu ziskov a strát:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva :
20. januára 2006	  Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	 Ing. Andrea Semancová	 Ing. Andrea Semancová

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE k 31. decembru 2005

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

UDAJE 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 povolenie na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti s obchodným menom VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. Do obchodného registra bola spoločnosť zaregistrovaná dňa 9. októbra 2004.

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

Dôchodkové fondy

Úrad pre finančný trh povolil spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Depozitár

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

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2005:

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

V roku 2005 sa zloženie predstavenstva nezmenilo.

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2005:

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

V roku 2005 sa zloženie dozornej rady nezmenilo.

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

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 2005 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.

Štruktúra súvahy a výkazu ziskov a strát bola v porovnaní s minulým účtovným obdobím upravená v súlade s novými účtovnými predpismi o vykazovaní platnými od 31. marca 2005. Z tohto dôvodu boli niektoré zostatky v súvahe a výkaze ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2004 v záujme porovnateľnosti reklasifikované.

B. Použité účtovné zásady a metódy

Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

V roku 2005 spoločnosť nezaznamenala významnú zmenu účtovných postupov oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu.

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 2005 spoločnosť nevykázala tvorbu opravných položiek k pohládkám voči bankám.

b) Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve spoločnosti sú kategorizované do portfólií na obchodovanie, predaj a na cenné papiere držané do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov a zmysle stratégie správcovskej spoločnosti ohľadne investovania do cenných papierov. Spoločnosť podľa zámeru nadobudnutia kategorizovala cenné papiere do portfólia „cenné papiere na obchodovanie“.

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

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania. 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 „Výnosy u úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. 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 strata z obchodovania“ 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 prejavujú 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 pre účely účtovných odpisov.

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

Rezerva je záväzok s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou. Rezerva sa tvorí v prípade, ak sú splnené nasledovné kritéria:

- spoločnosť má záväzok alebo inú povinnosť, ktorá je výsledkom minulých udalostí,
- je pravdepodobné, že nastane plnenie a vyžiada si úbytok peňažných prostriedkov predstavujúcich ekonomický prospech,
- je možné vykonať primerane spoľahlivý odhad plnení.

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 hodnotou. 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 obstarávací 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 strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devizami“ 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.

Spoločnosť provízie 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 predstavuje 0,08 % priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu vo výške 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa.

k) Náklady na zamestnancov

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

l) Zákonné požiadavky

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

C. Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní

Ozna- čenie	Názov položky	1. 1. 2004	Zmena	31. 12. 2004	Zmena	31. 12. 2005
a	b	1	2	3	4	5
1.	Základné imanie	-	300 000	300 000	4 000	304 000
a)	upísané základné imanie	-	300 000	-	4 000	-
3.	Emisné ážio	-	300 000	300 000	366 000	666 000
a)	upísané emisné ážio	-	300 000	-	366 000	-
5.	Rezervné fondy	-	-	-	30 000	30 000
a)	prídely do rezervného fondu	-	30 000	-	-	-
b)	pohľadávky voči akcionárom	-	(30 000)	-	-	-
c)	splatenie rezervného fondu	-	-	-	30 000	-
13.	Neuhradená strata (x)	-	-	-	(91 138)	(91 138)
a)	prídely do neuhradenej straty	-	-	-	(91 138)	-
14.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	-	(91 138)	(91 138)	(437 718)	(528 856)
a)	rozdelenie zisku/straty bežného účtovného obdobia	-	-	-	91 138	-
b)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	-	(91 138)	-	(528 856)	-
15.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 14)	-	-	508 862	-	380 006

D. Prehľad o peňažných tokoch

	2005	2004
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Čistá strata po zdanení	(528 856)	(91 138)
Upravená o:		
Odpisy	8 073	852
Úrokové výnosy	(13 140)	(5 456)
Nerealizový zisk - strata z obchodovania	19	-
Rezervy	4 111	1 625
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>	(529 794)	(94 117)
Cenné papiere na obchodovanie	(100 000)	-
Ostatné aktíva	(20 272)	(3 522)
Ostatné záväzky	11 143	48 930
<i>Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti</i>	(638 922)	(48 709)
Prijaté úroky	13 529	4 920
Zaplatené dane z príjmu	-	-
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>	(625 393)	(43 789)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup hmotného majetku	(10 320)	(24 684)
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>	(10 320)	(24 684)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z upísaných akcií	370 000	600 000
Príjmy zo splateného rezervného fondu	30 000	-
<i>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</i>	400 000	600 000
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	(235 713)	531 527
<i>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru</i>	531 527	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	295 814	531 527

E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

1. HOTOVOŠŤ A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty tvoria, hotovosť, bankové účty a investície do nástrojov peňažného trhu so zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahrnuté vo Výkaze peňažných tokov pozostávajú z nasledujúcich položiek:

Popis	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Hotovosť	39	14
Ostatné pokladničné hodnoty	94	47
Bankové účty	112	7
Termínované vklady	295 690	531 996
Celkom	295 935	532 064
Z toho: Časovo rozlíšený úrok	(121)	(537)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	295 814	531 527

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

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2005 je nasledovná:

<i>Banka</i>	<i>Mena</i>	<i>Istina</i>	<i>Časovo rozlíšený úrok</i>	<i>Úroková sadzba</i>	<i>Splatnosť</i>
Slovenská sporiteľňa, a. s.	Sk	60 000	52	2,85 %	4. 1. 2006
Slovenská sporiteľňa, a. s.	Sk	210 000	66	2,85 %	11. 1. 2006
Slovenská sporiteľňa, a. s.	Sk	25 570	2	1,80 %	2. 1. 2006

2. CENNÉ PAPIERE

Štruktúra cenných papierov k 31. decembru 2005:

<i>Emitent</i>	<i>Mena</i>	<i>Menovitá hodnota</i>	<i>Počet</i>	<i>Výnos</i>	<i>Splatnosť</i>	<i>Reálna hodnota</i>
Všeobecná úverová banka, a. s.	Sk	1 000	100	3M BRIBOR + 0,05 % p. a.	28. 9. 2012	100 008

Dlhopis VÚB, a. s. je zaradený v portfóliu cenných papierov na obchodovanie. Tento dlhopis nie je prijatý na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu.

K 31. decembru 2004 spoločnosť nevlastnila žiadne cenné papiere.

3. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2005:

	<i>Zostatok k 31. 12. 2004</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2005</i>
Software	19 550	6 573	-	-	26 123
Ostatný nehmotný majetok	-	1 303	-	-	1 303
Obstarávacía cena celkom	19 550	7 876	-	-	27 426
Software	407	5 470	-	-	5 877
Ostatný nehmotný majetok	-	341	-	-	341
Oprávky celkom	407	5 811	-	-	6 218
Zostatková hodnota	19 143	-	-	-	21 208

Najvýznamnejšími prírastkami v roku 2005 bolo zhodnotenie existujúceho softwaru Sofistar a zaradenie nového softwaru Risk Vantage.

4. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2005:

	<i>Zostatok k 31. 12. 2004</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Presuny</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2005</i>
Prístroje a zariadenia	4 491	941	-	-	5 432
Dopravné prostriedky	643	1 348	-	-	1 991
Inventár	-	155	-	-	155
Obstarávacía cena celkom	5 134	2 444	-	-	7 578
Prístroje a zariadenia	431	1 721	-	-	2 152

Dopravné prostriedky	14	385	-	-	399
Inventár	-	155	-	-	155
Oprávky celkom	445	2 261	-	-	2 706
Zostatková hodnota	4 689	-	-	-	4 872

Trhová hodnota

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

5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2005 a k 31. decembru 2004 je nasledovná:

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	1 097	-
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu STABIL	7 495	-
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	11 105	-
Poskytnuté preddavky	1 483	2 182
Iné pohľadávky	106	48
Náklady budúcich období	172	403
Daňové pohľadávky (pozri bod 11)	2 429	935
Celkom	23 887	3 568

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neviduje pohľadávky po lehote splatnosti. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom vznikli za odplatu za vedenie osobného dôchodkového účtu a za správu dôchodkového fondu v roku 2005 a budú splatené v priebehu prvého štvrťroka 2006.

Spoločnosť netvorila k 31. decembru 2005 žiadne opravné položky k pohládkám.

6. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2005 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 1 000 000 Sk:

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

7. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 22. marca 2005 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti prevod straty roku 2004 vo výške 91 138 tis. Sk do neuhradených strát minulých rokov.

Návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku roku 2005

	2005
Prevod do neuhradených strát minulých rokov	528 856
Celkom	528 856

Strata na jednu akciu predstavuje sumu 1 740 tis. Sk.

8. VLASTNÉ IMANIE

Zhrnutie pohybov na účtoch vlastného imania počas roka 2005:

	<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. 2004	300 000	300 000	-	-	(91 138)	508 862
Upísanie a splatenie základ. imania a emisného ážia	4 000	366 000	-	-	-	370 000
Zúčtovanie zisku za rok 2004	-	-	-	(91 138)	91 138	-
Splatenie rezervného fondu	-	-	30 000	-	-	30 000
HV k 31. 12. 2005	-	-	-	-	(528 856)	(528 856)
Zostatok k 31. 12. 2005	304 000	666 000	30 000	(91 138)	(528 856)	380 006

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
Pohľadávka voči akcionárom	-	-	(30 000)	-	-	(30 000)
HV k 31. 12. 2004	-	-	-	-	(91 138)	(91 138)
Zostatok k 31. 12. 2004	300 000	300 000	-	-	(91 138)	508 862

Rozdiel hodnoty vlastného imania k 31. 12. 2004 vykázaného v účtovnej závierke roku 2004 a vykazovaného v účtovnej závierke 2005 vo výške 30 mil. SKK je spôsobený zmenou metodiky MF SR pre vykazovanie vlastného imania pri nezaplatenom rezervnom fonde. V roku 2004 sa pohľadávka voči akcionárom vykazovala v aktívach podľa postupov platných v roku 2004.

9. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných pasív k 31. decembru 2005 a 31. decembru 2004:

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Daňové záväzky (pozri bod 11)	994	571
Záväzky voči zamestnancom	3 310	1 042
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	609	209
Iné záväzky	55 161	47 108
Celkom	60 074	48 930

Z celkového objemu iných záväzkov spoločnosť eviduje voči akcionárom záväzky vo výške 43 315 tis. SKK (pozri bod 13).

10. REZERVY

Štruktúra rezerv k 31. decembru 2005:

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	4 829	1 600
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyč. dovolenkám	695	25
Refundácia poplatkov sprostredkovateľom	212	-
Celkom	5 736	1 625

11. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31. decembru 2005 a 31. decembru 2004:

	31. 12. 2005		31. 12. 2004	
Popis	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov spoločnosti (bod 5)	2 429	-	935	-
Ostatné priame dane (bod 9)	-	754	-	362
Daň z pridanej hodnoty (bod 9)	-	3	-	-
Odložený daňový záväzok (bod 9)	-	237	-	209
Celkom	2 429	994	935	571

Odložená daň z príjmov

Spoločnosť v roku 2005 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 2005:

	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely	Trvalé rozdiely
Dlhodobý majetok	26 080	24 832	1 248	-
Celkom	26 080	24 832	1 248	-
Sadzba dane z príjmov	-	-	19 %	-
Odložený daňový záväzok	-	-	237	-

Pri výpočte odloženého daňového záväzku spoločnosť použila sadzbu dane z príjmov 19 %, ktorá platí pre zdaňovacie obdobia od 1. januára 2006.

Spoločnosť o odloženej daňovej pohľadávke z daňovej straty vo výške 113 853 tis. Sk neúčtuje z dôvodu neistoty ohľadom budúcich kladných daňových základov.

12. VÝNOSY A NÁKLADY

a) Čisté úrokové výnosy

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

	31. 12. 2005		31. 12. 2004	
Popis	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Úroky z cenných papierov	772	-	-	-
Úroky z vkladov	12 368	-	5 456	-
Celkom	13 140	-	5 456	-

b) Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií

Štruktúra odplát a provízií:

	31. 12. 2005		31. 12. 2004	
Popis	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Odplata za správu dôchodkového fondu	4 305	-	-	-
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	15 392	-	-	-

Ostatné odplaty	13	-	-	-
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv	-	384 065	-	-
Celkom	19 710	384 065	-	-

c) Čisté zisky / čisté straty z obchodovania

	31. 12. 2005		31. 12. 2004	
Popis	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Straty z obchodovania s cennými papiermi	-	43	-	-
Zisky z obchodovania s cennými papiermi	24	-	-	-
Celkom	24	43	-	-

d) Personálne náklady

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

Popis	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Mzdové náklady	15 522	3 945
Odmeny členov štatutárnych orgánov	7 150	1 600
Sociálne náklady	4 975	703
Ostatné personálne náklady	23	6
Celkom	27 670	6 254

Priemerný počet zamestnancov a štatutárnych orgánov spoločnosti v roku 2005:

Popis	31. 12. 2005
Zamestnanci	37
Členovia štatutárnych orgánov	4

Stav zamestnancov k 31. decembru 2004 a 31. decembru 2005

Popis	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Zamestnanci	44	14
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

e) Iné ostatné náklady

Štruktúra ostatných nákladov:

Popis	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Reklama a propagačné činnosti	58 442	70 692
Nájomné	2 887	476
Údržba IT systémov	10 953	564
Poštovné a telekomunikačné služby	8 744	-
Formuláre a tlačivá	13 004	6 493

Poradenské služby	1 793	1 473
Neuplatnená DPH	32 514	-
Ostatné	13 530	9 502
Celkom	141 867	89 278

F. Prehľad o iných aktívach a iných pasívach

Spoločnosť nevykazuje žiadne podsúvahové aktíva ani pasíva

G. Ostatné poznámky

13. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra pohľadávok voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2005:

<i>Spoločnosť</i>	<i>Začiatkový stav</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Konečný zostatok</i>	<i>Popis</i>
Všeobecná úverová banka, a. s. ⁽¹⁾	15 000	185 000	200 000	-	Kapitálové fondy a základné imanie
	-	100 027	-	100 027	Dlhopis VÚB
Generali Poistovňa, a. s. ⁽¹⁾	15 000	185 000	200 000	-	Kapitálové fondy a základné imanie
Dôchodkové fondy VÚB Generali d. s. s., a. s. ⁽²⁾	-	19 697	-	19 697	Odplaty za správu a vedenie účtu
Celkom	30 000	489 724	400 000	119 729	

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2005:

<i>Spoločnosť</i>	<i>Začiatkový stav</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Konečný zostatok</i>	<i>Popis</i>
Všeobecná úverová banka, a. s. ⁽¹⁾	40 883	1 272	40 883	1 272	Nevyfakturované dodávky
	15	245 935	225 960	19 990	Ostatné služby
Generali Poistovňa, a. s. ⁽¹⁾	-	71 238	49 185	22 053	Ostatné služby
Celkom	40 898	318 445	316 445	43 315	

⁽¹⁾ Akcionár

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatnými spriaznenými stranami počas roka 2005:

<i>Popis</i>	<i>Výnosy</i>	<i>Popis</i>	<i>Náklady</i>	<i>Popis</i>
Všeobecná úverová banka, a. s. ⁽¹⁾	772	Úroky	147 092	Služby
Generali Poistovňa, a. s. ⁽¹⁾	-		18 547	Služby
Dôchodkové fondy VÚB Generali d. s. s., a. s. ⁽²⁾	19 697	Odplata	-	
Celkom	20 469		165 639	

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

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

14. ÚDAJE O RIZIKÁCH

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

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2005:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	295 841	21 485	2 429	-	99 981	26 080	445 816
Pohľadávky voči bankám	295 802	-	-	-	-	-	295 802
Cenné papiere na obchodovanie	-	27	-	-	99 981	-	100 008
Hmotný a nehmotný majetok	-	-	-	-	-	26 080	26 080
Ostatné aktíva	39	21 458	2 429	-	-	-	23 926
Záväzky	58 837	-	6 973	-	-	-	65 810
Ostatné záväzky	58 837	-	6 973	-	-	-	65 810
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005	237 004	21 485	(4 544)	-	99 981	26 080	380 006

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

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2005:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	295 841	121 466	2 429	-	-	26 080	445 816
Pohľadávky voči bankám	295 802	-	-	-	-	-	295 802
Cenné papiere na obchodovanie	-	100 008	-	-	-	-	100 008
Hmotný a nehmotný majetok	-	-	-	-	-	26 080	26 080
Ostatné aktíva	39	21 458	2 429	-	-	-	23 926
Záväzky	58 837	-	6 973	-	-	-	65 810
Ostatné záväzky	58 837	-	6 973	-	-	-	65 810
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005	237 004	121 466	(4 544)	-	-	26 080	380 006

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene k 31. decembru 2005:

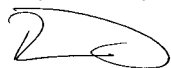
	SKK	EUR	USD	Celkom
Aktíva	445 816	-	-	445 816
Pohľadávky voči bankám	295 802	-	-	295 802
Cenné papiere na obchodovanie	100 008	-	-	100 008
Hmotný a nehmotný majetok	26 080	-	-	26 080
Ostatné aktíva	23 926	-	-	23 926
Záväzky	65 810	-	-	65 810
Ostatné záväzky	65 810	-	-	65 810
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005	380 006	-	-	380 006

15. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali úpravu v riadnej účtovnej závierke k 31. decembru 2005.

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2005 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: 20. januára 2006

4 Účtovná závierka k 31. 12. 2005

VÚB Generali KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond

VÚB Generali d. s. s., a. s.

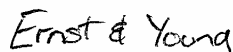
**Správa nezávislého audítora
pre sporiteľov dôchodkového fondu KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.**

Uskutočnili sme audit pripojenej účtovnej závierky dôchodkového fondu KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („fond“) za obdobie desiatich mesiacov končiace k 31. decembru 2005, ktorá obsahuje súvahu zostavenú k 31. decembru 2005, súvisiaci výkaz ziskov a strát za obdobie, ktoré sa k uvedenému dátumu skončilo a poznámky. Za uvedenú účtovnú závierku je zodpovedný štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („spoločnosť“). 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 nesprávosti. 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 fondu k 31. decembru 2005 a výsledky jeho hospodárenia za obdobie desiatich mesiacov, ktoré sa skončilo k uvedenému dátumu, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Bratislava,
27. januára 2006



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Obdobie, za ktoré sa účtovná
závierka zostavuje

od

2	2
---	---

0	3
---	---

2	0	0	5
---	---	---	---

do

3 1 1 2 2 0 0 5

Deň, ku ktorému sa účtovná
závierka zostavuje

3	1
---	---

1	2
---	---

2	0	0	5
---	---	---	---

IČO

--	--	--	--	--	--	--	--

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

[illegible]

Právna forma účtovnej jednotky

[illegible]

Sídlo

[illegible]

Smerové číslo telefónu

Číslo telefonu

Číslo faxu

0	2					
---	---	--	--	--	--	--

5	9	3	3	8	8	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---

5	4	4	1	0	5	8	3
---	---	---	---	---	---	---	---

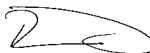
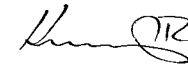
Deň zostavenia účtovnej závierky:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovedajúcej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva :
27. 1. 2006	 Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	 Ing. Andrea Semancová	 Ing. Andrea Semancová

S Ú V A H A
k 31. 12. 2005
(v tisícoch Sk)

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31. 12. 2005	31. 12. 2004
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie		0	0
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	1	70 350	0
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	1	5 800	0
a)	brutto		5 800	0
b)	korekcia		0	0
4.	Cenné papiere na obchodovanie	2	9 533	0
5.	Deriváty		0	0
a)	na obchodovanie		0	0
b)	zabezpečovacie		0	0
6.	Cenné papiere na predaj		0	0
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom		0	0
a)	brutto		0	0
b)	korekcia		0	0
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti		0	0
a)	štátnych orgánov		0	0
b)	ostatných subjektoch		0	0
a1	brutto		0	0
b2	korekcia		0	0
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách		0	0
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		0	0
a1	brutto		0	0
a2	korekcia		0	0
b)	ostatných účtovných jednotkách		0	0
b1	brutto		0	0
b2	korekcia		0	0
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách		0	0
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		0	0
a1	brutto		0	0

a2	korekcia		0	0
b)	ostatných účtovných jednotkách		0	0
b1	brutto		0	0
b2	korekcia		0	0
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku		0	0
a)	brutto		0	0
b)	korekcia		0	0
12.	Nehmotný majetok		0	0
a)	brutto		0	0
b)	korekcia		0	0
b1	oprávky		0	0
b2	opravné položky		0	0
13.	Hmotný majetok		0	0
a)	neodpisovaný		0	0
a1	brutto		0	0
a2	korekcia		0	0
b)	odpisovaný		0	0
b1	brutto		0	0
b2	korekcia		0	0
b2a	oprávky		0	0
b2b	opravné položky		0	0
14.	Daňové pohľadávky		0	0
15.	Ostatný majetok		0	0
a)	brutto		0	0
b)	korekcia		0	0
	Aktíva spolu		85 683	0

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31. 12. 2005	31. 12. 2004
a	b	c	1	2
x	Pasíva	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)		1 039	0
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie		0	0
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie		0	0
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám		0	0
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom		0	0
a)	splatné na požiadanie		0	0
b)	ostatné záväzky		0	0
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko		0	0
6.	Deriváty		0	0
a)	na obchodovanie		0	0
b)	zabezpečovacie		0	0
7.	Závazky z dlhových cenných papierov		0	0
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku		0	0
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok		0	0
8.	Ostatné záväzky	4	1 036	0
9.	Rezervy		0	0
10.	Podriadené finančné záväzky		0	0
11.	Daňové záväzky	4	3	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	C	84 644	0
12.	Základné imanie, z toho:		0	0
a)	upísané základné imanie		0	0
b)	pohľadávky voči akcionárom		0	0
13.	Vlastné akcie		0	0
14.	Kapitálové fondy	C	84 013	0
a)	emisné ážio		0	0
b)	ostatné kapitálové fondy	C	84 013	0
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		0	0
16.	Oceňovacie rozdiely		0	0
a)	z majetku		0	0
b)	z cenných papierov na predaj		0	0
c)	zo zabezpečovacích derivátov		0	0
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene		0	0
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek		0	0
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov		0	0
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní		0	0
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	C	631	0
	Pasíva		85 683	0

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
za 10 mesiacov roku 2005
(v tisícoch Sk)

Ozna- čenie	P O L O Ž K A	Číslo poznámky	31. 12. 2005	31. 12. 2004
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	5a	966	0
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho		0	0
I.	Čisté úrokové výnosy	5a	966	0
2.	Výnosy z odplát a provízií		0	0
b.	Náklady na odplaty a provízie		0	0
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií		0	0
3.	Výnosy z vkladov do základného imania		0	0
3.1	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek		0	0
3.2	ostatných účtovných jednotiek		0	0
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	5b	(179)	0
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku		0	0
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku		0	0
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku		0	0
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku		0	0
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností		0	0
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok		0	0
e.	Náklady na tvorbu rezerv a záväzky z hlavných činností		0	0
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		0	0
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek		0	0
f.1.1.	k finančnému majetku		0	0
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku		0	0
f.2.	náklady na odpísanie majetku		0	0
f.2.1.	finančného		0	0
f.2.2.	hmotného a nehmotného		0	0
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely		0	0
9.	Ostatné výnosy		0	0
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv		0	0
9.2.	iné ostatné výnosy		0	0

g.	Ostatné náklady		0	0
g.1.	personálne náklady		0	0
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady		0	0
g.1.2.	ostatné personálne náklady		0	0
g.2.	náklady na tvorbu rezerv		0	0
g.3.	odpisy		0	0
g.3.1.	odpisy hmotného majetku		0	0
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku		0	0
g.4.	Iné ostatné náklady		0	0
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách		0	0
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		787	0
i.	Daň z príjmov	5c	(156)	0
i.1.	splatná daň z príjmov	5c	(156)	0
i.2.	odložená daň z príjmov		0	0
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		631	0

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
--	---

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 31. 12. 2005

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

VÚB Generali KLASIK konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali d. s. s., a. s. (ďalej len „dôchodkový fond“), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení dôchodkovou správcovskou spoločnosťou VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. (ďalej len „dôchodková správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava. Dôchodkový fond bol založený dňa 1. 1. 2005, vytvorený 22.3.2005 pripísaním prvého príspevku. Štatút fondu bol schválený rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. GRUFT – 008/2005/PSDS a správoplatnený 21. 1. 2005.

Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom len do dlhopisových a peňažných investícií a na obchody na obmedzenie menového rizika.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

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

Dôchodková správcovská spoločnosť vedie v dôchodkovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

Dôchodkový fond je auditovaný auditorskou spoločnosťou Ernst&Young Slovakia, s.r.o.

Depozitár

Depozitárom dôchodkového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. so sídlom Suché múto 4, 816 07 Bratislava

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. 12. 2005:

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

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. 12. 2005:

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

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

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

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a. s.	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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. 12. 2005, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke k 31. 12. 2005 bola pripravená v súlade so zákonom o účtovníctve a postupmi účtovania pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy platnými v Slovenskej republike (ďalej len postupy).

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

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

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

2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde uplatňovala v priebehu roka 2005.

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. 12. 2005 dôchodkový fond nevykázal tvorbu opravných položiek k pohládkam voči bankám.

b) Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu sú kategorizované do portfólií na obchodovanie, predaj a na cenné papiere držané do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov a v zmysle stratégie dôchodkovej správcovskej spoločnosti ohľadne investovania dôchodkových fondov do cenných papierov.

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

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

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

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny z verejného trhu cenných papierov. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných

papierov, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom. Ocenenie cenných papierov je odsúhlasené depozitárom.

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

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

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

c) Deriváty

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

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

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

d) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

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

e) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Záväzky sa účtujú v ich nominálnej hodnote.

f) Operácie v cudzej mene

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

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

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

g) Účtovanie výnosov a nákladov

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

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

h) Dane

Dôchodkový fond podlieha zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

i) Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá predstavuje 0,08 % priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a odplata za vedenie účtu vo výške 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa. Poplatky sú zaúčtované na ťarchu účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ v rámci vlastného imania. Takéto účtovanie poplatkov je v súlade s opatrením MF SR.

j) Dôchodkové jednotky

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu dôchodkových jednotiek.

Dôchodkový fond účtuje o dôchodkových jednotkách na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako Kapitálový fond dôchodkového fondu, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

k) Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcim sa jeho investovania.

K 31. 12. 2005 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Ozna- čenie	Názov položky	1. 1. 2004	Zmena	31. 12. 2004	Zmena	31. 12. 2005
a	b	1	2	3	4	5
4.	Ostatné kapitálové fondy	0	0	0	84 013	84 013
a)	kapitálový fond dôchodkového fondu - príspevky	0	0	0	84 965	0
b)	kapitálový fond dôchodkového fondu - prestupy	0	0	0	84	0
c)	kapitálový fond dôchodkového fondu - poplatky	0	0	0	(1 036)	0
14.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	0	0	0	631	631
15.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 14)	0	0	0	84 644	84 644

D. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2005	2004
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Čistý zisk po zdanení	631	0
Upravená o:		
Zaplatenú zrážkovú daň	156	
Úrokové výnosy	(966)	0
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu	(179)	0
Cenné papiere na obchodovanie	(9 501)	0
Dlhodobé termínované úložky	(5 783)	0
Ostatné záväzky	1 039	0
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti	(14 424)	0
Prijaté úroky	917	0
Zaplatené dane z príjmu	(156)	0
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(13 663)	0

Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup hmotného majetku	0	0
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Prijaté príspevky zo Sociálnej poisťovne	84 013	0
<i>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</i>	<i>84 013</i>	<i>0</i>
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	70 350	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	0	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	70 350	0

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

1. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch a termínovaných vkladoch k 31. 12. 2005 a 31. 12. 2004:

Popis	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Bežný účet SLSP	230	0
Bežný účet VÚB	70 120	0
Termínovaný účet VÚB	5 800	0
Celkom	76 150	0

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. 12. 2005 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a. s.	SKK	5 783	17	5 800	3 %	25. 5. 2010

Pre účely prehľadu o peňažných tokoch sa za peniaze a peňažné ekvivalenty považujú iba finančné aktíva so zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov. Z tohto dôvodu nebol v prehľade o peňažných tokoch v zostatku peňazí zahrnutý termínovaný vklad v objeme 5 800 tis. Sk.

2. CENNÉ PAPIERE

Štruktúra cenných papierov k 31. 12. 2005 a 31. 12. 2004 je nasledovná:

Popis	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Cenné papiere určené na obchodovanie	9 533	0
Celkom	9 533	0

Cenné papiere určené na obchodovanie majú nasledovnú štruktúru:

Popis	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Cenné papiere určené na obchodovanie		
- akcie	0	0
- dlhové cenné papiere ostatných subjektov	9 533	0
Celkom	9 533	0

Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov sú zohľadnené prostredníctvom účtu účtovnej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z majetku“, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu. Amortizácia diskontu a prémie k cenným papierom je súčasťou účtu „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Štruktúra cenných papierov v portfóliu:

Cenný papier	GOLDMAN SACHS	MERRILL LYNCH	VUB 01	HSBC FINANCE CORP.
ISIN	XS0223960302	XS0230016916	SK4120004748	XS0233154912
Mena	SKK	SKK	SKK	SKK
Počet ks	30	1	2	1
Nominálna hodnota	100	2 000	1 000	2 500
Obstarávací cena	3 000	2 000	2 000	2 500
Čistá trhová hodnota %	100,0050 %	100,0160 %	99,9810 %	99,9900 %
AÚV	18	1	1	14
Celková trhová hodnota	3 018	2 001	2 000	2 514
Splatnosť	22. 7. 2010	28. 9. 2010	28. 9. 2012	26. 10. 2012
Definícia kupónu	3M Bribor	3M Bribor	3M Bribor + 0,05 %	6M Bribor + 0,11 %
Trh:kótovanie/obchodovanie	Luxembourg	London	Bratislava	Luxembourg

3. VLASTNÉ IMANIE

ZHRNUTIE POHYBOV NA ÚČTOCH VLASTNÉHO IMANIA POČAS ROKA 2005 POZRI ČASŤ C ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Kapitálový fond dôchodkového fondu

Štruktúra účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ k 31. 12. 2005 a k 31. 12. 2004 :

Popis	Počet dôchodkových jednotiek (v tis. kusov)	Ostatné kapitálové fondy celkom (v tis. SKK)
Stav k 31. 12. 2005	82 378	84 013
Stav k 31. 12. 2004	0	0

4. OSTATNÉ ZÁVAZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. 12. 2005 a 31. 12. 2004:

Popis	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Poplatky za správu	185	0
Poplatky za vedenie účtu	851	0
Daňové záväzky	3	0
Celkom	1 039	0

Všetky závazky k 31. 12. 2005 predstavujú krátkodobé závazky.

K 31. 12. 2005 dôchodkový fond neevidoval závazky po lehote splatnosti.

5. VÝNOSY A NÁKLADY

a) Čisté úrokové výnosy

Štruktúra úrokových výnosov:

Popis	2005		2004	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Úroky z vkladov	822	0	0	0
Výnosy z úrokov z CP	144	0	0	0
Celkom	966	0	0	0

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

Popis	2005		2004	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Zisk (strata) z obchodovania s CP	0	179	0	0
Realizované kurzové rozdiely	0	0	0	0
Celkom	0	179	0	0

c) Dane

Popis	2005	2004
Daň z príjmov	156	0
Celkom	156	0

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Dôchodkový fond nevykazuje žiadne podsúvahové aktíva ani pasíva.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

6. ZOSTATKY A TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 31. 12. 2005:

Spoločnosť	Počiatočný stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB Generali d. s. s., a. s.	0	185	0	185	Poplatky za správu dôchod. fondu
VÚB Generali d.s.s, a. s.	0	851	0	851	Poplatok za vedenie účtu
Celkom	0	1036	0	1036	

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné záväzky (pozri bod 4 poznámok).

7. ÚDAJE O RIZIKÁCH

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

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. 12. 2005:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	70 368	1	14	10 800	4 500	0	85 683
Pohľadávky voči bankám	70 350	0	0	5 800	0	0	76 150
Cenné papiere na obchodovanie	18	1	14	5 000	4 500	0	9 533
Záväzky	3	1 036	0	0	0	0	1 039
Ostatné záväzky	3	1 036	0	0	0	0	1 039
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005	70 365	(1 035)	14	10 800	4 500	0	84 644

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

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery 31. 12. 2005:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	73 368	4 001	2 514	5 800	0	0	85 683
Pohľadávky voči bankám	70 350	0	0	5 800	0	0	76 150
Dlhové cenné papiere	3 018	4 001	2 514	0	0	0	9 533
Záväzky	3	1 036	0	0	0	0	1 039
Ostatné záväzky	3	1 036	0	0	0	0	1 039
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005	73 365	2 965	2 514	5 800	0	0	84 644

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31. 12. 2005:

	SKK	EUR	Celkom
Majetok	85 683	0	85 683
Pohľadávky voči bankám	76 150	0	76 150
Dlhové cenné papiere	9 533	0	9 533
Záväzky	1 039	0	1 039
Ostatné záväzky	1 039	0	1 039
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005	84 644	0	84 644

8. VÝPOČET HODNOTY DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

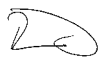
Popis	Hodnota pre stanovenia hodnoty jednotky (v tis. Sk)	účely dôch. účely	Hodnota podľa majetku účtovníctva (v tis. Sk)
AKTÍVA			
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku		76 150	76 150
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku		9 527	9 533
ZÁVÄZKY			
Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		1 036	1 036
Ostatné záväzky		0	3
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV		84 641	84 644
Počet dôchodkových jednotiek (v kusoch)		82 377 980,8056	82 377 980,8056
Hodnota dôchodkovej jednotky k 31. 12. 2005		1,0275	1,0275

9. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31. 12. 2005.

Táto účtovná závierka k 31. 12. 2005 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



Ing. Róbert Kubinský
podpredseda predstavenstva

Dátum: 27. 1. 2006

5 Účtovná závierka k 31. 12. 2005

VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond

VÚB Generali d. s. s., a. s.

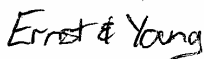
**Správa nezávislého audítora
pre sporiteľov dôchodkového fondu STABIL, vyvážený dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.**

Uskutočnili sme audit pripojenej účtovnej závierky dôchodkového fondu STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („fond“) za obdobie desiatich mesiacov končiace k 31. decembru 2005, ktorá obsahuje súvahu zostavenú k 31. decembru 2005, súvisiaci výkaz ziskov a strát za obdobie, ktoré sa k uvedenému dátumu skončilo a poznámky. Za uvedenú účtovnú závierku je zodpovedný štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („spoločnosť“). 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 fondu k 31. decembru 2005 a výsledky jeho hospodárenia za obdobie desiatich mesiacov, ktoré sa skončilo k uvedenému dátumu, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Bratislava,
27. januára 2006



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Obdobie, za ktoré sa účtovná
závierka zostavuje

od

2	2
---	---

0	3
---	---

2	0	0	5
---	---	---	---

do

3 1 1 2 2 0 0 5

Deň, ku ktorému sa účtovná
závierka zostavuje

3	1
---	---

1	2
---	---

2	0	0	5
---	---	---	---

IČO

--	--	--	--	--	--	--	--

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

[illegible]

Právna forma účtovnej jednotky

[illegible]

Sídlo

[illegible]

Smerové číslo telefónu

Číslo telefonu

Číslo faxu

0	2					
---	---	--	--	--	--	--

5	9	3	3	8	8	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---

5	4	4	1	0	5	8	3
---	---	---	---	---	---	---	---

Deň zostavenia účtovnej závierky:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovedajúcej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva :
27. 1. 2006	 Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	 Ing. Andrea Semancová	 Ing. Andrea Semancová

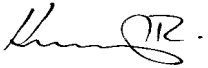
S Ú V A H A
k 31. 12. 2005
(v tisícoch Sk)

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31. 12. 2005	31. 12. 2004
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie		0	0
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	1	455 790	0
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	1	35 093	0
a)	brutto		35 093	0
b)	korekcia		0	0
4.	Cenné papiere na obchodovanie	2	102 240	0
5.	Deriváty	F	530	0
a)	na obchodovanie	F	530	0
b)	zabezpečovacie		0	0
6.	Cenné papiere na predaj		0	0
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom		4	0
a)	brutto		4	0
b)	korekcia		0	0
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti		0	0
a)	štátnych orgánov		0	0
b)	ostatných subjektoch		0	0
a1	brutto		0	0
b2	korekcia		0	0
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách		0	0
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		0	0
a1	brutto		0	0
a2	korekcia		0	0
b)	ostatných účtovných jednotkách		0	0
b1	brutto		0	0
b2	korekcia		0	0
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách		0	0
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		0	0
a1	brutto		0	0

a2	korekcia		0	0
b)	ostatných účtovných jednotkách		0	0
b1	brutto		0	0
b2	korekcia		0	0
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku		0	0
a)	brutto		0	0
b)	korekcia		0	0
12.	Nehmotný majetok		0	0
a)	brutto		0	0
b)	korekcia		0	0
b1	oprávky		0	0
b2	opravné položky		0	0
13.	Hmotný majetok		0	0
a)	neodpisovaný		0	0
a1	brutto		0	0
a2	korekcia		0	0
b)	odpisovaný		0	0
b1	brutto		0	0
b2	korekcia		0	0
b2a	oprávky		0	0
b2b	opravné položky		0	0
14.	Daňové pohľadávky		0	0
15.	Ostatný majetok		0	0
a)	brutto		0	0
b)	korekcia		0	0
	Aktíva spolu		593 657	0

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31. 12. 2005	31. 12. 2004
a	b	c	1	2
x	Pasíva	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)		8 826	0
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie		0	0
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie		0	0
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám		0	0
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom		0	0
a)	splatné na požiadanie		0	0
b)	ostatné záväzky		0	0
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko		0	0
6.	Deriváty		0	0
a)	na obchodovanie		0	0
b)	zabezpečovacie		0	0
7.	Závazky z dlhových cenných papierov		0	0
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku		0	0
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok		0	0
8.	Ostatné záväzky	4	8 806	0
9.	Rezervy		0	0
10.	Podriadené finančné záväzky		0	0
11.	Daňové záväzky	4	20	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	C	584 831	0
12.	Základné imanie, z toho:		0	0
a)	upísané základné imanie		0	0
b)	pohľadávky voči akcionárom		0	0
13.	Vlastné akcie		0	0
14.	Kapitálové fondy	C	578 322	0
a)	emisné ážio		0	0
b)	ostatné kapitálové fondy	C	578 322	0
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		0	0
16.	Oceňovacie rozdiely		1 948	0
a)	z majetku		1 948	0
b)	z cenných papierov na predaj		0	0
c)	zo zabezpečovacích derivátov		0	0

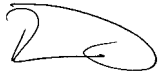
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene		0	0
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek		0	0
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov		0	0
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní		0	0
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	C	4 561	0
	Pasíva		593 657	0

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
za 10 mesiacov roku 2005
(v tisícoch Sk)

Ozna- čenie	P O L O Ž K A	Číslo poznámky	31. 12. 2005	31. 12. 2004
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	5a	6 066	0
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho		0	0
I.	Čisté úrokové výnosy	5a	6 066	0
2.	Výnosy z odplát a provízií		0	0
b.	Náklady na odplaty a provízie		0	0
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií		0	0
3.	Výnosy z vkladov do základného imania		0	0
3.1	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek		0	0
3.2	ostatných účtovných jednotiek		0	0
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	5b	(534)	0
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku		0	0
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku		0	0
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku		0	0
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku		0	0
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností		0	0
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok		0	0
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hlavných činností		0	0
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		0	0
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek		0	0
f.1.1.	k finančnému majetku		0	0
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku		0	0
f.2.	náklady na odpísanie majetku		0	0
f.2.1.	finančného		0	0
f.2.2.	hmotného a nehmotného		0	0
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely		0	0
9.	Ostatné výnosy		0	0
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv		0	0
9.2.	iné ostatné výnosy		0	0

g.	Ostatné náklady		0	0
g.1.	personálne náklady		0	0
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady		0	0
g.1.2.	ostatné personálne náklady		0	0
g.2.	náklady na tvorbu rezerv		0	0
g.3.	odpisy		0	0
g.3.1.	odpisy hmotného majetku		0	0
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku		0	0
g.4.	Iné ostatné náklady		0	0
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách		0	0
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		5 532	0
i.	Daň z príjmov	5c	(971)	0
i.1.	splatná daň z príjmov	5c	(971)	0
i.2.	odložená daň z príjmov		0	0
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		4 561	0

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
--	---

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 31. 12. 2005

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

VÚB Generali STABIL vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali d. s. s., a. s. (ďalej len „dôchodkový fond“), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení dôchodkovou správcovskou spoločnosťou VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. (ďalej len „dôchodková správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava. Dôchodkový fond bol založený dňa 1. 1. 2005, vytvorený 22.3.2005 pripísaním prvého príspevku. Štatút fondu bol schválený rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. GRUFT – 008/2005/PSDS a správoplatnený 21. 1. 2005.

Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom do dlhopisových, peňažných, akciových investícií a na obchody na obmedzenie menového rizika.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

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

Dôchodková správcovská spoločnosť vedie v dôchodkovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

Dôchodkový fond je auditovaný audítorskou spoločnosťou Ernst&Young Slovakia, s.r.o.

Depozitár

Depozitárom dôchodkového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. so sídlom Suché Mýto 4, 816 07 Bratislava

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. 12. 2005:

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

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. 12. 2005:

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

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

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

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a. s.	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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2005, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2005 bola pripravená v súlade so zákonom o účtovníctve a postupmi účtovania pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy platnými v Slovenskej republike (ďalej len postupy).

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

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

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

2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde uplatňovala v priebehu roka 2005.

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. 12. 2005 dôchodkový fond nevykázal tvorbu opravných položiek k pohládkám voči bankám.

b) Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu sú kategorizované do portfólií na obchodovanie, predaj a na cenné papiere držané do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov a v zmysle stratégie dôchodkovej správcovskej spoločnosti ohľadne investovania dôchodkových fondov do cenných papierov.

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

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

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

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

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

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

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

c) Deriváty

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

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

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

d) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

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

e) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Záväzky sa účtujú v ich nominálnej hodnote.

f) Operácie v cudzej mene

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

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

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

g) Účtovanie výnosov a nákladov

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

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

h) Dane

Dôchodkový fond podlieha zárážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

i) Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá predstavuje 0,08 % priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a odplata za vedenie účtu vo výške 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa. Poplatky sú zaúčtované na farchu účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ v rámci vlastného imania. Takéto účtovanie poplatkov je v súlade s opatrením MF SR.

j) Dôchodkové jednotky

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu dôchodkových jednotiek.

Dôchodkový fond účtuje o dôchodkových jednotkách na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako Kapitálový fond dôchodkového fondu, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

k) Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcim sa jeho investovania.

K 31. 12. 2005 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Ozna- čenie	Názov položky	1. 1. 2004	Zmena	31. 12. 2004	Zmena	31. 12. 2005
a	b	1	2	3	4	5
4.	Ostatné kapitálové fondy	0	0	0	578 322	578 322
a)	kapitálový fond dôchodkového fondu - príspevky	0	0	0	585 077	0
b)	kapitálový fond dôchodkového fondu - prestupy	0	0	0	320	0
c)	kapitálový fond dôchodkového fondu - poplatky	0	0	0	(7 075)	0
11.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde	0	0	0	1 948	1 948
14.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	0	0	0	4 561	4 561
15.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 14)	0	0	0	584 831	584 831

D. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2005	2004
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Čistý zisk po zdanení	4 561	0
Upravená o:		
Zaplatenú zrážkovú daň	971	
Úrokové výnosy	(6 066)	0
Precenenie derivátov	(530)	
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu	(1 064)	0
Cenné papiere na obchodovanie	(100 067)	0
Dlhodobé termínované úložky	(34 988)	0
Ostatné aktíva	(4)	
Ostatné záväzky	8 826	0
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti	(127 297)	0
Prijaté úroky	5 736	0
Zaplatené dane z príjmu	(971)	0
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(122 532)	0

Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup hmotného majetku	0	0
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Prijaté príspevky zo Sociálnej poisťovne	578 322	0
<i>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</i>	<i>578 322</i>	<i>0</i>
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	455 790	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	0	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	455 790	0

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

1. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch a termínovaných vkladoch k 31. 12. 2005 a 31. 12. 2004:

Popis	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Bežný účet SLSP	625	0
Bežný účet SLSP EUR	1	
Bežný účet VÚB	455 164	0
Termínovaný účet VÚB	35 093	0
Celkom	490 883	0

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. 12. 2005 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a. s.	SKK	34 988	105	35 093	3 %	25. 5. 2010

Pre účely prehľadu o peňažných tokoch sa za peniaze a peňažné ekvivalenty považujú iba finančné aktíva so zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov. Z tohto dôvodu nebol v prehľade o peňažných tokoch v zostatku peňazí zahrnutý termínovaný vklad v objeme 35 093 tis. Sk.

2. CENNÉ PAPIERE

Štruktúra cenných papierov k 31. 12. 2005 a 31. 12. 2004 je nasledovná:

Popis	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Cenné papiere určené na obchodovanie	102 240	0
Celkom	102 240	0

Cenné papiere určené na obchodovanie majú nasledovnú štruktúru:

Popis	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Cenné papiere určené na obchodovanie		
- akcie	32 016	0
- dlhové cenné papiere ostatných subjektov	70 224	0
Celkom	102 240	0

Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov sú zohľadnené prostredníctvom účtu účtovnej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z majetku“, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu. Amortizácia diskontu a prémie k cenným papierom je súčasťou účtu „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Štruktúra cenných papierov v portfóliu:

Cenný papier	GOLDMAN SACHS	MERRILL LYNCH	VUB 01	HSBC FINANCE CORP.
ISIN	XS0223960302	XS0230016916	SK4120004748	XS0233154912
Mena	SKK	SKK	SKK	SKK
Počet ks	170	9	15	8
Nominálna hodnota	100	2 000	1 000	2 500
Obstarávacía cena	17 000	18 000	15 000	20 000
Čista trhovú hodnota v %	100,01 %	100,02 %	99,98 %	99,99 %
AÚV	102	5	4	114
Celková trhovú hodnota	17 103	18 008	15 001	20 112
Splatnosť	22.7.2010	28.9.2010	28.9.2012	26.10.2012
Definícia kupónu	3M Bribor	3M Bribor	3M Bribor + 0,05 %	6M Bribor + 0,11 %
Trh:kótovanie/obchodovanie	Luxembourg	London	Bratislava	Luxembourg

Cenný papier	Indexchange ETF DJ Euro Stoxx 50 Ex	Lyxor ETF CECEUR	Nomura ETF Nikkei 225	iShares DJ Euro Stoxx 50
ISIN	DE0005933956	FR0010204073	JP3027650005	IE0008471009
Mena	EUR	EUR	JPY	EUR
Počet ks	9 100	8 800	1 910	2 700
Nominálna hodnota	1	1	1	1
Obstarávacía cena	11 475	7 056	7 229	3 609
Čista trhovú hodnota v mene	36,25	22,52	16 160	35,86
AÚV	0	0	0	0
Celková trhovú hodnota	12 485	7 501	8 365	3 665
Trh:kótovanie/obchodovanie	Frankfurt	Paris	Osaka	Frankfurt

3. VLASTNÉ IMANIE

ZHRNUTIE POHYBOV NA ÚČTOCH VLASTNÉHO IMANIA POČAS ROKA 2005 POZRI ČASŤ C ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Kapitálový fond dôchodkového fondu

Štruktúra účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ k 31. 12. 2005 a k 31. 12. 2004:

Popis	Počet dôchodkových jednotiek (v tis. kusov)	Ostatné kapitálové fondy celkom (v tis. SKK)
Stav k 31. 12. 2005	566 235	578 322
Stav k 31. 12. 2004	0	0

4. OSTATNÉ ZÁVAZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. 12. 2005 a 31. 12. 2004:

Popis	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Poplatky za správu	1 224	0
Poplatky za vedenie účtu	5 851	0
Daňové záväzky	20	0
Iné záväzky	1 731	0
Celkom	8 826	0

Všetky záväzky k 31. 12. 2005 predstavujú krátkodobé záväzky.

K 31. 12. 2005 dôchodkový fond neevidoval záväzky po lehote splatnosti.

5. VÝNOSY A NÁKLADY

a) Čisté úrokové výnosy

Štruktúra úrokových výnosov:

Popis	2005		2004	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Úroky z vkladov	5 112	0	0	0
Výnosy z úrokov z CP	954	0	0	0
Celkom	6 066	0	0	0

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

Popis	2005		2004	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Zisk (strata) z obchodovania s CP	0	1 001	0	0
Zisk (strata) z obchodovania s derivátmi	699	171		
Realizované kurzové rozdiely	34	95	0	0
Celkom	733	1 267	0	0

c) Dane

Popis	2005	2004
Daň z príjmov	971	0
Celkom	971	0

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Deriváty – reálne hodnoty (kreditné zostatky v súvahe)	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Forwardy úrokové	0	
Forwardy menové	215	0
Swapy menové	315	0
Celkom	530	0

Deriváty uvedené v tabuľke sú evidované ako deriváty na obchodovanie.

Uvedené zostatky derivátov sú zahrnuté v položke Deriváty v súvahe.

Deriváty – nominálna hodnota (zostatky v podsúvahe)	31. 12. 2005		31. 12. 2004	
	Pohľadávka	Závazok	Pohľadávka	Závazok
Forwardy úrokové	0	0	0	0
Forwardy menové	5 751	5 751	0	0
Swapy menové	15 440	15 440	0	0
Celkom	21 191	21 191	0	0

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

6. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 31. 12. 2005:

Spoločnosť	Počiatkový stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB Generali d. s. s., a. s.	0	1 224	0	1 224	Poplatky za správu dôchod. fondu
VÚB Generali d.s.s, a. s.	0	5 851	0	5 851	Poplatok za vedenie účtu
Celkom	0	7 075	0	7 075	

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné záväzky (pozri bod 4 poznámok).

7. ÚDAJE O RIZIKÁCH

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

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. 12. 2005:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	455 794	215	315	70 204	35 113	32 016	593 657
Pohľadávky voči bankám	455 790	0	0	35 093	0	0	490 883
Cenné papiere na obchodovanie	0	0	0	35 111	35 113	32 016	102 240
Deriváty na obchodovanie	0	215	315	0	0	0	530
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	4	0	0	0	0	0	4
Záväzky	20	8 806	0	0	0	0	8 826
Ostatné záväzky	20	8 806	0	0	0	0	8 826
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005	455 774	(8 591)	315	70 204	35 113	32 016	584 831

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

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery 31. 12. 2005:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	472 897	33 224	20 427	35 093	0	32 016	593 657
Pohľadávky voči bankám	455 790	0	0	35 093	0	0	490 883
Dlhové cenné papiere	17 103	33 009	20 112	0	0	0	70 224
Akcie	0	0	0	0	0	32 016	32 016
Deriváty na obchodovanie	0	215	315	0	0	0	530
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	4	0	0	0	0	0	4
Záväzky	20	8 806	0	0	0	0	8 826
Ostatné záväzky	20	8 806	0	0	0	0	8 826
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005	472 877	24 418	20 427	35 093	0	32 016	584 831

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31. 12. 2005:

	SKK	EUR	JPY	Celkom
Majetok	561 110	23 967	8 580	593 657
Pohľadávky voči bankám	490 882	1	0	490 883
Dlhové cenné papiere	70 224	0	0	70 224
Akcie	0	23 651	8 365	32 016
Deriváty na obchodovanie	0	315	215	530
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	4	0	0	4
Závazky	8 826	0	0	8 826
Ostatné záväzky	8 826	0	0	8 826
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005	552 284	23 967	8 580	584 831

8. VÝPOČET HODNOTY DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

Popis	Hodnota pre účely stanovenia hodnoty dôch. jednotky (v tis. Sk)	Hodnota majetku podľa účtovníctva (v tis. Sk)
AKTÍVA	593 646	593 657
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	490 883	490 883
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	102 229	102 240
Deriváty	530	530
Pohľadávky voči klientom a iným veriteľom	4	4
ZÁVÄZKY	8 826	8 826
Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	7 075	7 075
Ostatné záväzky	1 751	1 751
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	584 820	584 831
Počet dôchodkových jednotiek (v kusoch)	566 235 407,6398	566 235 407,6398
Hodnota dôchodkovej jednotky k 31. 12. 2005	1,0328	1,0328

9. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31. 12. 2005.

Táto účtovná závierka k 31.12.2005 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



Ing. Robert Kubinský
podpredseda predstavenstva

Dátum: 27. 1. 2006

6 Účtovná závierka k 31. 12. 2005

VÚB Generali PROFIT, rastový dôchodkový fond

VÚB Generali d. s. s., a. s.

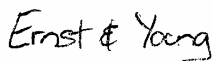
**Správa nezávislého audítora
pre sporiteľov dôchodkového fondu PROFIT, rastový dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.**

Uskutočnili sme audit pripojenej účtovnej závierky dôchodkového fondu PROFIT, rastový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („fond“) za obdobie desiatich mesiacov končiace k 31. decembru 2005, ktorá obsahuje súvahu zostavenú k 31. decembru 2005, súvisiaci výkaz ziskov a strát za obdobie, ktoré sa k uvedenému dátumu skončilo a poznámky. Za uvedenú účtovnú závierku je zodpovedný štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („spoločnosť“). 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 nesprávosti. 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 fondu k 31. decembru 2005 a výsledky jeho hospodárenia za obdobie desiatich mesiacov, ktoré sa skončilo k uvedenému dátumu, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Bratislava,
27. januára 2006



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Obdobie, za ktoré sa účtovná
závierka zostavuje

od

2	2
---	---

0	3
---	---

2	0	0	5
---	---	---	---

do

3 1 1 2 2 0 0 5

Deň, ku ktorému sa účtovná
závierka zostavuje

3 1 1 2 2 0 0 5

1ČO

--	--	--	--	--	--	--	--

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

[illegible]

Právna forma účtovnej jednotky

[illegible]

Sídlo

[illegible]

Smerové číslo telefónu

Číslo telefonu

Číslo faxu

0	2					
---	---	--	--	--	--	--

5	9	3	3	8	8	5	0
---	---	---	---	---	---	---	---

5	4	4	1	0	5	8	3
---	---	---	---	---	---	---	---

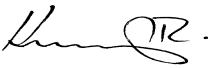
Deň zostavenia účtovnej závierky:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovedajúcej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva :
27.1.2006	 Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský	 Ing. Andrea Semancová	 Ing. Andrea Semancová

S Ú V A H A
k 31. 12. 2005
(v tisícoch Sk)

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31. 12. 2005	31. 12. 2004
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie		0	0
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	1	659 147	0
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	1	48 523	0
a)	brutto		48 523	0
b)	korekcia		0	0
4.	Cenné papiere na obchodovanie	2	174 553	0
5.	Deriváty	F	1 178	0
a)	na obchodovanie	F	1 178	0
b)	zabezpečovacie		0	0
6.	Cenné papiere na predaj		0	0
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom		9	0
a)	brutto		9	0
b)	korekcia		0	0
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti		0	0
a)	štátnych orgánov		0	0
b)	ostatných subjektov		0	0
a1	brutto		0	0
b2	korekcia		0	0
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách		0	0
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		0	0
a1	brutto		0	0
a2	korekcia		0	0
b)	ostatných účtovných jednotkách		0	0
b1	brutto		0	0
b2	korekcia		0	0
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách		0	0
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora		0	0
a1	brutto		0	0

a2	korekcia		0	0
b)	ostatných účtovných jednotkách		0	0
b1	brutto		0	0
b2	korekcia		0	0
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku		0	0
a)	brutto		0	0
b)	korekcia		0	0
12.	Nehmotný majetok		0	0
a)	brutto		0	0
b)	korekcia		0	0
b1	oprávky		0	0
b2	opravné položky		0	0
13.	Hmotný majetok		0	0
a)	neodpisovaný		0	0
a1	brutto		0	0
a2	korekcia		0	0
b)	odpisovaný		0	0
b1	brutto		0	0
b2	korekcia		0	0
b2a	oprávky		0	0
b2b	opravné položky		0	0
14.	Daňové pohľadávky		0	0
15.	Ostatný majetok		0	0
a)	brutto		0	0
b)	korekcia		0	0
	Aktíva spolu		883 410	0

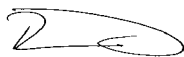
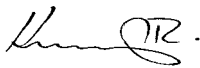
Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	31. 12. 2005	31. 12. 2004
a	b	c	1	2
x	Pasíva	x	x	X
I.	Závázky (súčet položiek 1 až 11)		14 309	0
1.	Závázky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie		0	0
2.	Závázky voči bankám splatné na požiadanie		0	0
3.	Ostatné závázky voči centrálnym bankám a bankám		0	0
4.	Závázky voči klientom a iným veriteľom		0	0
a)	splatné na požiadanie		0	0
b)	ostatné závázky		0	0
5.	Závázky z cenných papierov predaných na krátko		0	0
6.	Deriváty		0	0
a)	na obchodovanie		0	0
b)	zabezpečovacie		0	0
7.	Závázky z dlhových cenných papierov		0	0
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku		0	0
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok		0	0
8.	Ostatné závázky	4	14 281	0
9.	Rezervy		0	0
10.	Podriadené finančné závázky		0	0
11.	Daňové závázky	4	28	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	C	869 101	0
12.	Základné imanie, z toho:		0	0
a)	upísané základné imanie		0	0
b)	pohľadávky voči akcionárom		0	0
13.	Vlastné akcie		0	0
14.	Kapitálové fondy	C	858 200	0
a)	emisné ážio		0	0
b)	ostatné kapitálové fondy	C	858 200	0
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		0	0
16.	Oceňovacie rozdiely		2 038	0
a)	z majetku		2 038	0
b)	z cenných papierov na predaj		0	0
c)	zo zabezpečovacích derivátov		0	0
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene		0	0
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek		0	0
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov		0	0
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní		0	0
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	C	8 863	0
	Pasíva		883 410	0

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
za 10 mesiacov roku 2005
(v tisícoch Sk)

Ozna- čenie	P O L O Ž K A	Číslo poznámky	31. 12. 2005	31. 12. 2004
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	5a	8 646	0
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho		0	0
I.	Čisté úrokové výnosy	5a	8 646	0
2.	Výnosy z odplát a provízií		0	0
b.	Náklady na odplaty a provízie		0	0
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií		0	0
3.	Výnosy z vkladov do základného imania		0	0
3.1	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek		0	0
3.2	ostatných účtovných jednotiek		0	0
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	5b	1 596	0
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku		0	0
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku		0	0
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku		0	0
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku		0	0
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností		0	0
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok		0	0
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hlavných činností		0	0
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku		0	0
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek		0	0
f.1.1.	k finančnému majetku		0	0
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku		0	0
f.2.	náklady na odpísanie majetku		0	0
f.2.1.	finančného		0	0
f.2.2.	hmotného a nehmotného		0	0
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely		0	0
9.	Ostatné výnosy		0	0
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv		0	0
9.2.	iné ostatné výnosy		0	0

g.	Ostatné náklady		0	0
g.1.	personálne náklady		0	0
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady		0	0
g.1.2.	ostatné personálne náklady		0	0
g.2.	náklady na tvorbu rezerv		0	0
g.3.	odpisy		0	0
g.3.1.	odpisy hmotného majetku		0	0
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku		0	0
g.4.	Iné ostatné náklady		0	0
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách		0	0
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		10 242	0
i.	Daň z príjmov	5c	(1 379)	0
i.1.	splatná daň z príjmov	5c	(1 379)	0
i.2.	odložená daň z príjmov		0	0
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		8 863	0

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

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 31. 12. 2005

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

VÚB Generali PROFIT rastový dôchodkový fond VÚB Generali d. s. s., a. s. (ďalej len „dôchodkový fond“), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení dôchodkovou správcovskou spoločnosťou VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. (ďalej len „dôchodková správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava. Dôchodkový fond bol založený dňa 1. 1. 2005, vytvorený 22.3.2005 pripísaním prvého príspevku. Štatút fondu bol schválený rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. GRUFT – 008/2005/PSDS a správoplatnený 21. 1. 2005.

Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom do dlhopisových, peňažných, akciových investícií a na obchody na obmedzenie menového rizika.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

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

Dôchodková správcovská spoločnosť vedie v dôchodkovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

Dôchodkový fond je auditovaný auditorskou spoločnosťou Ernst&Young Slovakia, s.r.o.

Depozitár

Depozitárom dôchodkového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. so sídlom Suché múto 4, 816 07 Bratislava

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. 12. 2005:

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

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. 12. 2005:

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

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

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

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a. s.	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

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. 12. 2005, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke k 31. 12. 2005 bola pripravená v súlade so zákonom o účtovníctve a postupmi účtovania pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy platnými v Slovenskej republike (ďalej len postupy).

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

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

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

2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde uplatňovala v priebehu roka 2005.

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. 12. 2005 dôchodkový fond nevykázal tvorbu opravných položiek k pohládkam voči bankám.

b) Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu sú kategorizované do portfólií na obchodovanie, predaj a na cenné papiere držané do splatnosti podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov a v zmysle stratégie dôchodkovej správcovskej spoločnosti ohľadne investovania dôchodkových fondov do cenných papierov.

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

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

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

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

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

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

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

c) Deriváty

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

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

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

d) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

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

e) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Záväzky sa účtujú v ich nominálnej hodnote.

f) Operácie v cudzej mene

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

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

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

g) Účtovanie výnosov a nákladov

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

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

h) Dane

Dôchodkový fond podlieha zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

i) Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá predstavuje 0,08 % priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a odplata za vedenie účtu vo výške 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa. Poplatky sú zaúčtované na farchu účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ v rámci vlastného imania. Takéto účtovanie poplatkov je v súlade s opatrením MF SR.

j) Dôchodkové jednotky

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu dôchodkových jednotiek.

Dôchodkový fond účtuje o dôchodkových jednotkách na príslušnom účte účtovej skupiny 56 ako Kapitálový fond dôchodkového fondu, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

k) Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcim sa jeho investovania.

K 31. 12. 2005 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Ozna- čenie	Názov položky	1. 1. 2004	Zmena	31. 12. 2004	Zmena	31. 12. 2005
a	B	1	2	3	4	5
4.	Ostatné kapitálové fondy	0	0	0	858 200	858 200
a)	kapitálový fond dôchodkového fondu – príspevky	0	0	0	868 927	0
b)	kapitálový fond dôchodkového fondu – prestupy	0	0	0	(246)	0
c)	kapitálový fond dôchodkového fondu – poplatky	0	0	0	(10 481)	0
11.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde	0	0	0	2 038	2 038
14.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	0	0	0	8 863	8 863
15.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 14)	0	0	0	869 101	869 101

D. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2005	2004
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Čistý zisk po zdanení	8 863	0
Upravená o:		
Zaplatenú zrážkovú daň	1 379	
Úrokové výnosy	(8 646)	0
Precenenie derivátov	(1 178)	
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu	418	0
Cenné papiere na obchodovanie	(172 194)	0
Dlhodobé termínované úložky	(48 378)	0
Ostatné aktíva	(9)	
Ostatné záväzky	14 309	0
Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti	(205 854)	0
Prijaté úroky	8 180	0
Zaplatené dane z príjmu	(1 379)	0
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(199 053)	0

Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup hmotného majetku	0	0
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	0	0
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Prijaté príspevky zo Sociálnej poisťovne	858 200	0
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	858 200	0
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	659 147	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	0	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	659 147	0

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

1. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch a termínovaných vkladoch k 31. 12. 2005 a 31. 12. 2004:

Popis	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Bežný účet SLSP	1 134	0
Bežný účet SLSP EUR	2	
Bežný účet VÚB	658 011	0
Termínovaný účet VÚB	48 523	0
Celkom	707 670	0

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. 12. 2005 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tis. Sk	Časovo rozlíšený úrok	Celkom	Úroková sadzba	Splatnosť
VÚB, a. s.	SKK	48 378	145	48 523	3 %	25. 5. 2010

Pre účely prehľadu o peňažných tokoch sa za peniaze a peňažné ekvivalenty považujú iba finančné aktíva so zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov. Z tohto dôvodu nebol v prehľade o peňažných tokoch v zostatku peňazí zahrnutý termínovaný vklad v objeme 48 523 tis. Sk.

2. CENNÉ PAPIERE

Štruktúra cenných papierov k 31. 12. 2005 a 31. 12. 2004 je nasledovná:

Popis	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Cenné papiere určené na obchodovanie	174 553	0
Celkom	174 553	0

Cenné papiere určené na obchodovanie majú nasledovnú štruktúru:

Popis	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Cenné papiere určené na obchodovanie		
- akcie	72 734	0
- dlhové cenné papiere ostatných subjektov	101 819	0
Celkom	174 553	0

Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov sú zohľadnené prostredníctvom účtu účtovnej skupiny 56 ako „Oceňovacie rozdiely z majetku“, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu. Amortizácia diskontu a prémie k cenným papierom je súčasťou účtu „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Štruktúra cenných papierov v portfóliu:

Cenný papier	GOLDMAN SACHS	MERRILL LYNCH	VUB 01	HSBC FINANCE CORP.
ISIN	XS0223960302	XS0230016916	SK4120004748	XS0233154912
Mena	SKK	SKK	SKK	SKK
Počet ks	250	13	23	11
Nominálna hodnota	100	2 000	1 000	2 500
Obstarávacia cena	25 000	26 000	23 000	27 500
Čistá trhová hodnota v %	100,01 %	100,02 %	99,98 %	99,99 %
AÚV	150	7	6	157
Celková trhová hodnota	25 151	26 011	23 002	27 655
Splatnosť	22.7.2010	28.9.2010	28.9.2012	26.10.2012
Definícia kupónu	3M Bribor	3M Bribor	3M Bribor + 0,05 %	6M Bribor + 0,11 %
Trh:kótovanie/obchodovanie	Luxembourg	London	Bratislava	Luxembourg

Cenný papier	Indexchange ETF DJ Euro Stoxx 50 Ex	Lyxor ETF CECEUR	Nomura ETF Nikkei 225	iShares DJ Euro Stoxx 50
ISIN	DE0005933956	FR0010204073	JP3027650005	IE0008471009
Mena	EUR	EUR	JPY	EUR
Počet ks	20 130	21 350	4 200	6 280
Nominálna hodnota	1	1	1	1
Obstarávacia cena	25 389	17 186	18 620	8 394
Čistá trhová hodnota v mene	36,25	22,52	16 160	35,86
AÚV	0	0	0	0
Celková trhová hodnota	27 618	18 197	18 395	8 524
Trh:kótovanie/obchodovanie	Frankfurt	Paris	Osaka	Frankfurt

3. VLASTNÉ IMANIE

ZHRNUTIE POHYBOV NA ÚČTOCH VLASTNÉHO IMANIA POČAS ROKA 2005 POZRI ČASŤ C ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Kapitálový fond dôchodkového fondu

Štruktúra účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ k 31. 12. 2005 a k 31. 12. 2004 :

Popis	Počet dôchodkových jednotiek (v tis. kusov)	Ostatné kapitálové fondy celkom (v tis. SKK)
Stav k 31. 12. 2005	839 752	858 200
Stav k 31. 12. 2004	0	0

4. OSTATNÉ ZÁVAZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. 12. 2005 a 31. 12. 2004:

Popis	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Poplatky za správu	1 792	0
Poplatky za vedenie účtu	8 689	0
Daňové záväzky	28	0
Iné záväzky	3 800	0
Celkom	14 309	0

Všetky záväzky k 31. 12. 2005 predstavujú krátkodobé záväzky.

K 31. 12. 2005 dôchodkový fond neevidoval záväzky po lehote splatnosti.

5. VÝNOSY A NÁKLADY

a) Čisté úrokové výnosy

Štruktúra úrokových výnosov:

Popis	2005		2004	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Úroky z vkladov	7 259	0	0	0
Výnosy z úrokov z CP	1 387	0	0	0
Celkom	8 646	0	0	0

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

Popis	2005		2004	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Zisk (strata) z obchodovania s CP	2 002	1 443	0	0
Zisk (strata) z obchodovania s derivátmi	1 598	422		
Realizované kurzové rozdiely	84	223	0	0
Celkom	3 684	2 088	0	0

c) Dane

Popis	2005	2004
Daň z príjmov	1 379	0
Celkom	1 379	0

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH

Deriváty – reálne hodnoty (kreditné zostatky v súvahe)	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Forwardy úrokové	0	
Forwardy menové	482	0
Swapy menové	696	0
Celkom	1 178	0

Deriváty uvedené v tabuľke sú evidované ako deriváty na obchodovanie.

Uvedené zostatky derivátov sú zahrnuté v položke Deriváty v súvahe.

Deriváty – nominálna hodnota (zostatky v podsúvahe)	31. 12. 2005		31. 12. 2004	
	Pohľadávka	Závazok	Pohľadávka	Závazok
Forwardy úrokové	0	0	0	0
Forwardy menové	12 942	12 942	0	0
Swapy menové	34 570	34 570	0	0
Celkom	47 512	47 512	0	0

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

6. ZOSTATKY A TRANSAKIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 31. 12. 2005:

Spoločnosť	Počiatočný stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok	Popis
VÚB Generali d. s. s., a. s.	0	1 792	0	1 792	Poplatky za správu dôchod. fondu
VÚB Generali d.s.s, a. s.	0	8 689	0	8 689	Poplatok za vedenie účtu
Celkom	0	10 481	0	10 481	

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné záväzky (pozri bod 4 poznámok).

7. ÚDAJE O RIZIKÁCH

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

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. 12. 2005:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	659 156	482	696	99 686	50 656	72 734	883 410
Pohľadávky voči bankám	659 147	0	0	48 523	0	0	707 670
Cenné papiere na obchodovanie	0	0	0	51 163	50 656	72 734	174 553
Deriváty na obchodovanie	0	482	696	0	0	0	1 178
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	9	0	0	0	0	0	9
Záväzky	28	14 281	0	0	0	0	14 309
Ostatné záväzky	28	14 281	0	0	0	0	14 309
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005	659 128	(13 799)	696	99 686	50 656	72 734	869 101

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

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery 31. 12. 2005:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	684 307	49 495	28 351	48 523	0	72 734	883 410
Pohľadávky voči bankám	659 147	0	0	48 523	0	0	707 670
Dlhové cenné papiere	25 151	49 013	27 655	0	0	0	101 819
Akcie	0	0	0	0	0	72 734	72 734
Deriváty na obchodovanie	0	482	696	0	0	0	1 178
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	9	0	0	0	0	0	9
Záväzky	28	14 281	0	0	0	0	14 309
Ostatné záväzky	28	14 281	0	0	0	0	14 309
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2005	684 279	35 214	28 351	48 523	0	72 734	869 101

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31. 12. 2005:

	SKK	EUR	JPY	Celkom
Majetok	809 496	55 037	18 877	883 410
Pohľadávky voči bankám	707 668	2	0	707 670
Dlhové cenné papiere	101 819	0	0	101 819
Akcie	0	54 339	18 395	72 734
Deriváty na obchodovanie	0	696	482	1 178
Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	9	0	0	9
Závazky	14 309	0	0	14 309
Ostatné záväzky	14 309	0	0	14 309
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005	795 187	55 037	18 877	869 101

8. VÝPOČET HODNOTY DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

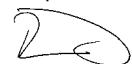
Popis	Hodnota pre účely stanovenia hodnoty jednotky (v tis. Sk)	Hodnota majetku podľa účtovníctva (v tis. Sk)
AKTÍVA	883 089	883 410
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	707 670	707 670
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	174 232	174 553
Deriváty	1 178	1 178
Pohľadávky voči klientom a iným veriteľom	9	9
ZÁVÄZKY	14 309	14 309
Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	10 481	10 481
Ostatné záväzky	3 828	3 828
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	868 780	869 101
Počet dôchodkových jednotiek (v kusoch)	839 751 890,7664	839 751 890,7664
Hodnota dôchodkovej jednotky k 31. 12. 2005	1,0349	1,0349

9. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

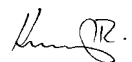
Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31. 12. 2005.

Táto účtovná závierka k 31. 12. 2005 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



Ing. Robert Kubinský
podpredseda predstavenstva

Dátum: 27. 1. 2006

VÚB Generali, d.s.s., a.s.
Mlynské Nivy 1
829 90 Bratislava

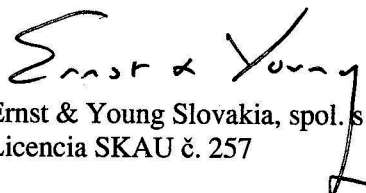
6. apríla 2006

Informácia o audite výročnej správy

Na základe nášho overenia v zmysle zákona o účtovníctve 431/2002 Z. z., § 20, zákona o audítoroch a SKAU 466/2002 Z. z. a v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami sme zistili, že údaje vo výročnej správe sú v súlade s účtovnou závierkou a že účtovná závierka je kompletná a v súlade s tou, ktorú sme auditovali.

Na základe toho súhlasíme, aby ste správu audítora o audite pripojenej účtovnej závierky uviedli vo výročnej správe.

S pozdravom,


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


Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893