

# dôchodOK

**VÝROČNÁ SPRÁVA 2006**

**VÚB Generali d.s.s., a.s.**

## Obsah

|                                                                                                                     |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Správa predstavenstva                                                                                            | 2  |
| 2. Základné informácie o hospodárení s majetkom v dôchodkových fondoch                                              |    |
| VÚB GENERALI KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.                                       | 4  |
| VÚB GENERALI STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.                                            | 5  |
| VÚB GENERALI PROFIT, rastový dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.                                             | 6  |
| 3. Účtovná závierka k 31. 12. 2006                                                                                  | 7  |
| 4. Účtovná závierka k 31. 12. 2006 VÚB GENERALI KLASIK,<br>konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s. | 31 |
| 5. Účtovná závierka k 31. 12. 2006 VÚB GENERALI STABIL,<br>vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.      | 52 |
| 6. Účtovná závierka k 31. 12. 2006 VÚB GENERALI PROFIT,<br>rastový dôchodkový fond VÚB Generali, d.s.s., a.s.       | 74 |

Vážení akcionári, klienti, obchodní partneri,

rok 2006 bol istým spôsobom výnimočný. Bol charakterizovaný ukončením 18-mesačnej lehoty, v ktorej sa občania mohli rozhodnúť, či majú záujem stať sa sporiteľmi v starobnom dôchodkovom sporení. Celkovo sa do konca roka pre sporenie na osobný dôchodkový účet rozhodlo viac ako 1,5 mil. občanov. Uvedený počet sporiteľov tak prekročil oficiálne odhady o 300 až 500 tisíc, pričom aj napriek masívnej reklame je len 10% sporiteľov starších ako 45-rokov, resp. len 2 % starších ako 50 rokov.

Zároveň to bol prvý ucelený rok, v ktorom sporitelia šetřili polovicu zákonných odvodov na svoj osobný dôchodkový účet spravovaný súkromnými dôchodkovými správcovskými spoločnosťami. Ku koncu roka DSS spravovali svojim sporiteľom spolu 27,4 mld. Sk. Prevažná väčšina sporiteľov, takmer 69 %, sa rozhodla pre sporenie v rastovom fonde a približne 27 % vo vyváženom fonde. Vyvrátili tak jednoznačne povesť o konzervatívnom slovenskom investorovi spoliehajúcim sa na dôchodok od štátu.

Bol to však aj rok ťažkej skúšky systému ako takého. Boli sme totiž svedkami tzv. „prestupovej vojny“, keď možnosť prestupov medzi jednotlivými DSS, ktoré sporiteľom umožňoval zákon za veľmi liberálnych podmienok, bola niektorými spoločnosťami doslova zneužitá – s pomocou extrémne vysokých provízií pre sprostredkovateľov sa snažili touto cestou o výrazné prerozdelenie trhu. V rámci týchto masívnych prestupov zmenilo svoju DSS spolu až 147 357 sporiteľov. Keďže takýto vývoj ohrozoval stabilitu systému ako takú, boli aj za našej aktívnej účasti prijaté dve novely zákona o starobnom dôchodkovom sporení s cieľom obmedziť takúto prestupovú turistiku a výrazne stabilizovať situáciu na trhu.

VÚB Generali d.s.s., a.s. si aj pre rok 2006 pred seba postavila náročný a ambiciózny cieľ. Chceli sme pri zohľadnení možných prestupov zvýšiť počet klientov o cca 15 tisíc na celkových 195 tisíc a pritom udržať náklady spoločnosti, najmä tie provízne, na rozumnej a pre akcionárov prijateľnej úrovni. Tento cieľ sa nám podarilo splniť. Ku koncu roka spoločnosť v počte klientov prekročila magickú 200 tisícovú hranicu a to napriek skutočnosti, že lákaniu a províziám konkurencie podľahlo 18 900 našich sporiteľov, pričom do VÚB Generali d.s.s., a.s. prestúpilo len 8 800 sporiteľov. Tento cieľ sme dosiahli pri minimálnych jednotkových províziách, reklamných a marketingových nákladoch a boli sme jednoznačne najefektívnejšou spoločnosťou na trhu. Napriek tomu, vzhľadom k masívnym prestupom, spoločnosť musela pre dosiahnutie stanoveného cieľa získať takmer dvojnásobný počet nových sporiteľov, čo sa prejavilo aj v nákladoch na získanie klientov, spoločnosť vyplatila o takmer 40 mil. Sk viac ako plánovala.

Celá stratégia bola postavená na ojedinelej dostupnosti spoločnosti prostredníctvom pobočiek jej akcionárov, kvalite a odbornosti poskytovaných služieb, ako aj jednoduchej možnosti informovania sa o stave na osobnom dôchodkovom účte využívaním karty „dôchodOK“. V druhej polovici roka bol, po súhlase NBS a v spolupráci s VÚB, spustený projekt „on line“ obsluhy klientov a realizácie ich požiadaviek na pobočkách VÚB banky. Implementácia tejto formy obsluhy klienta znamenala razantný posun v kvalite poskytovaných služieb. V súčasnosti už na každej pobočke VÚB banky klient dostane nielen aktuálne a komplexné informácie o stave a obratoch na svojom osobnom dôchodkovom účte, ale zároveň môže požiadať aj o vykonanie zmien v zmluve týkajúcich sa tak osobných údajov, ako aj údajov dotýkajúcich sa výlučne starobného dôchodkového

sporenia. Radi by sme klientov ubezpečili, že úroveň služieb v roku 2007 nielen zachováme, ale ich ešte rozšírime o možnosti získavania informácií či už z našej webovej stránky, alebo prostredníctvom sms správ. Tiež veríme, že viac a viac klientov prejaví záujem o službu elektronického zasielania mesačných správ o hospodárení s majetkom dôchodkového fondu.

Aj v oblasti aktív pod správou sme mierne prekročili plánovaný objem, keď ku koncu roka 2006 spoločnosť spravovala aktíva v objeme 4,2 mld. Sk. V rámci investovania zverených aktív sme uprednostnili stratégiu transparentnosti a dôveryhodnosti pri maximálnom obmedzení rizika v investovaní „dôchodkových peňazí“. Uvedenej stratégii zodpovedá aj zhodnotenie dôchodkových úspor od 3,5 % p.a. v konzervatívnom fonde po 4,40 % p.a. v rastovom fonde. Výška zhodnotenia korešponduje a je porovnateľná s prevažnou väčšinou konkurenčných spoločností. Najlepšie možné zhodnocovanie aktív sa však stáva našou najväčšou výzvou pre rok 2007 a budúce obdobia.

Ďalšou významnou prioritou bola efektivita činnosti spoločnosti. Dodržali sme strategické rozhodnutie o čo najefektívnejšom využití distribučných kanálov našich akcionárov, pri dosiahnutí prijateľnej výšky nákladov potrebných na získanie jedného klienta. Výška provízií nákladov bola dvoj- až štvornásobne nižšia oproti konkurencii, čím sme dokázali udržať výdavky potrebné na získanie klienta jednoznačne na najnižšej úrovni. Rovnako efektívne boli riadené ľudské zdroje, pričom na konci roka 2006 sme dosiahli stav, keď na riadny a efektívny chod spoločnosti bolo využívaných len 23 pracovných úväzkov zamestnancov spoločnosti. Môžeme konštatovať, porovnávajúc zatiaľ dostupné informácie za prvý polrok 2006, že VÚB Generali d.s.s., a.s. bola najefektívnejšia spomedzi všetkých dôchodkových správcovských spoločností, pričom naše prevádzkové náklady na jedného klienta boli troj- až štvornásobne nižšie oproti konkurencii.

V oblasti finančnej výkonnosti spoločnosti bol rok 2006 prelomovým. Po prvý raz výrazne vzrástli výnosy spoločnosti za správu aktív a dosiahli prakticky úroveň výnosov za vedenie osobných dôchodkových účtov. Spolu tak výnosy z hlavnej činnosti predstavovali takmer 55 mil. Sk. Menšiu hodnotu vytvorili finančné výnosy vo výške 11 mil. Sk. Výdavky spoločnosti síce dosiahli až 170 mil. Sk, z toho však 57 % (97 mil. Sk) tvorili náklady na provízie, pričom sme získali oproti plánu o 16 000 nových zmlúv viac ako sme pôvodne plánovali a vykryli tak odliv klientov z prestupov. Napriek tak významnej výške výdavkov na provízie ich časovo nerozlišujeme a pri uplatnení tohto princípu spoločnosť dosiahla hospodársky výsledok -103 mil. Sk. Pre rok 2007 očakávame, že spoločnosť výrazne zlepší svoj hospodársky výsledok. Predpokladaná strata spoločnosti by mala dosiahnuť výšku 3 mil. Sk a rok 2007 bude posledný v „červených“ číslach.

Predstavenstvo VÚB Generali d.s.s., a.s. ďakuje všetkým, ktorí sa podieľali na úspechu spoločnosti v roku 2006. Klientom za prejavenie dôvery pri správe ich vlastných dôchodkových úspor, akcionárom za podporu a vytvorenie podmienok na činnosť a sprostredkovateľom, spolupracovníkom a zamestnancom spoločnosti za obrovskú snahu a pracovitosť. Budeme sa aj naďalej usilovať o dobrú výkonnosť fondov, poskytnutie najkvalitnejších služieb a tým aj spokojnosť našich klientov.

Želáme všetko dobré v roku 2007.

**VÚB GENERALI KLASIK,**

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

**Deň uvedenia****22. 3. 2005****Počiatočná hodnota podielu****1,0000 Sk****Čistá hodnota aktív k 31. 12. 2006****209 165 860,42 Sk****Hodnota podielu k 31. 12. 2006****1,0630 Sk**

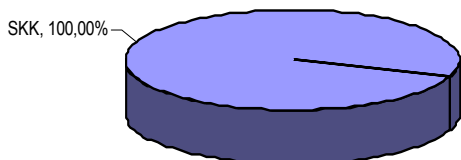
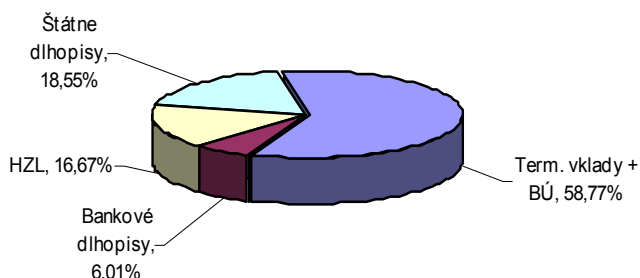
Fond je určený sporiteľom, ktorí chcú ochrániť svoje úspory na dôchodok pred väčšími výkyvmi a znehodnotením, t. j. očakávajú mierne nižšiu mieru výnosu pri minimálnej úrovni rizika. Finančné prostriedky sa investujú na peňažnom a dlhopisovom trhu, a to najmä v slovenských korunách. Majetok vo fonde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

**Výkonnosť fondu k 31. 12. 2006 v Sk**

|               | <b>1 mesiac</b> | <b>3 mesiace</b> | <b>6 mesiacov</b> | <b>1 rok</b> | <b>od vzniku</b> |
|---------------|-----------------|------------------|-------------------|--------------|------------------|
| <b>actual</b> | 0,38 %          | 1,08 %           | 2,08 %            | 3,47 %       | 6,30 %           |

**10 najväčších investícií vo fonde k 31. 12. 2006**

| <b>názov</b>                   | <b>aktívum</b> | <b>podiel v %</b> |
|--------------------------------|----------------|-------------------|
| 2009-01-21 SD 201 FRN          | bond           | 7,40 %            |
| 2007-01-14 SD 200              | bond           | 7,16 %            |
| 2015-11-28 VUB HZL XVII FRN    | bond           | 5,28 %            |
| 2009-05-31 OTP HZL VI FRN      | bond           | 4,80 %            |
| 2011-11-24 HZL Tatra XVII FRN  | bond           | 4,32 %            |
| 2008-03-05 SD 191 4.95%        | bond           | 4,00 %            |
| 2007-12-13 VUB HZL XIV 4%      | bond           | 2,26 %            |
| 2010-07-22 Goldman Sachs FRN   | bond           | 1,45 %            |
| 2014-02-16 Bear Sterns FRN     | bond           | 1,44 %            |
| 2012-10-26 HSBC Fin. Corp. FRN | bond           | 1,21 %            |

**Menové rozloženie prostriedkov****Rozloženie investícií**

**VÚB GENERALI STABIL,**

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

**Deň uvedenia****22. 3. 2005****Počiatočná hodnota podielu****1,0000 Sk****Čistá hodnota aktív k 31. 12. 2006****1 579 165 634,72 Sk****Hodnota podielu k 31. 12. 2006****1,0756 Sk**

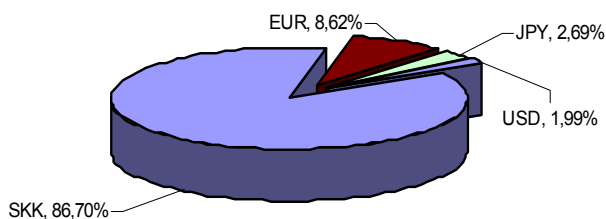
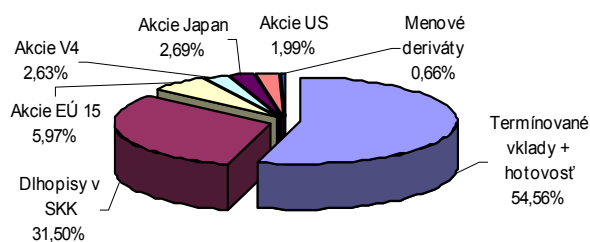
Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Finančné prostriedky sa investujú do peňažných, dlhopisových a akciových investícií v Sk a v rôznych svetových menách. Majetok vo fonde, ktorý nie je zabezpečený proti menovému riziku, môže predstavovať najviac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

**Výkonnosť fondu k 31. 12. 2006 v Sk**

|               | <b>1 mesiac</b> | <b>3 mesiace</b> | <b>6 mesiacov</b> | <b>1 rok</b> | <b>od vzniku</b> |
|---------------|-----------------|------------------|-------------------|--------------|------------------|
| <b>actual</b> | 0,71%           | 1,54%            | 2,93%             | 4,08%        | 7,56%            |

**10 najväčších investícií vo fonde k 31. 12. 2006**

| <b>názov</b>                    | <b>aktívum</b> | <b>podiel v %</b> |
|---------------------------------|----------------|-------------------|
| SKK 2009-01-21 Slovakia Float   | bond           | 9,80 %            |
| SKK 2015-11-28 VUB HZL XVII     | bond           | 4,45 %            |
| SKK 2011-11-24 TB HZL XVII      | bond           | 4,14 %            |
| SKK 2008-03-05 Slovakia 4.95%   | bond           | 2,65 %            |
| SKK 2015-11-28 VUB HZL XIV      | bond           | 2,50 %            |
| EUR iShares DJ EuroStoxx 50     | ETF            | 2,54 %            |
| EUR Indexchange DJ EuroStoxx 50 | ETF            | 2,31 %            |
| EUR Lyxor CECEEUR               | ETF            | 2,17 %            |
| JPY Nomura Nikkei 225           | ETF            | 2,17 %            |
| USD SPDR Trust Series 1 S&P 500 | ETF            | 1,99 %            |

**Menové rozloženie prostriedkov****Rozloženie investícií**

**VÚB GENERALI PROFIT,**

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

**Deň uvedenia****22. 3. 2005****Počiatková hodnota podielu****1,0000 Sk****Čistá hodnota aktív k 31.12.2006****2 439 945 677,30 Sk****Hodnota podielu k 31.12.2006****1,0807 Sk**

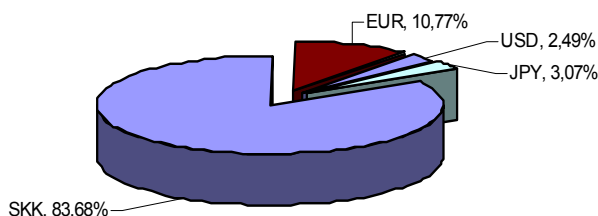
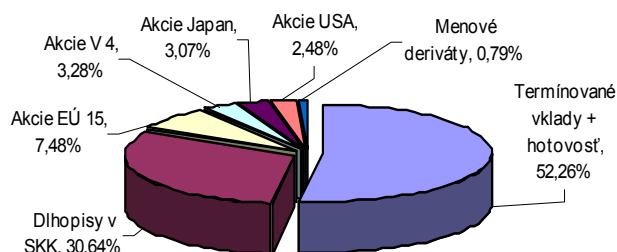
Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššiu mieru zhodnotenia pri vyššej úrovni rizika. Finančné prostriedky sa investujú do peňažných, dlhopisových a akciových investícií v Sk a v rôznych svetových menách. Majetok vo fonde, ktorý nie je zabezpečený proti menovému riziku, môže podľa zákona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

**Výkonnosť fondu k 31. 12. 2006 v Sk**

|               | <b>1 mesiac</b> | <b>3 mesiace</b> | <b>6 mesiacov</b> | <b>1 rok</b> | <b>od vzniku</b> |
|---------------|-----------------|------------------|-------------------|--------------|------------------|
| <b>actual</b> | 0,80 %          | 1,67 %           | 3,37 %            | 4,33 %       | 8,07 %           |

**10 najväčších investícií vo fonde k 31. 12. 2006**

| <b>názov</b>                      | <b>aktívum</b> | <b>podiel v %</b> |
|-----------------------------------|----------------|-------------------|
| SKK 2009-01-21 Slovakia Float     | bond           | 9,94 %            |
| SKK 2015-11-28 VUB HZL XVII       | bond           | 4,53 %            |
| SKK 2011-11-24 TB HZL XVII        | bond           | 4,12 %            |
| SKK 2007-12-13 VUB HZL XIV        | bond           | 2,27 %            |
| SKK 2009-05-31 OTP HZL VI         | bond           | 2,27 %            |
| EUR Deutsche Bank DJ EuroStoxx 50 | ETF            | 2,57 %            |
| USD SPDR Trust Series 1 S&P 500   | ETF            | 2,48 %            |
| EUR Lyxor CECEEUR                 | ETF            | 2,47 %            |
| EUR iShares DJ EuroStoxx 50       | ETF            | 2,47 %            |
| EUR Indexchange DJ EuroStoxx 50   | ETF            | 2,44 %            |

**Menové rozloženie prostriedkov****Rozloženie investícií**

Účtovná závierka k 31. 12. 2006

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## Správa nezávislého audítora

Akcionárom VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2006, výkaz ziskov a strát, výkaz o zmenách vo vlastnom imaní a výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý k uvedenému dátumu skončil, a tiež súhrn uplatňovaných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce poznámky.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné vykazovanie vo forme prijatej do legislatívy Európskej únie. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

### Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

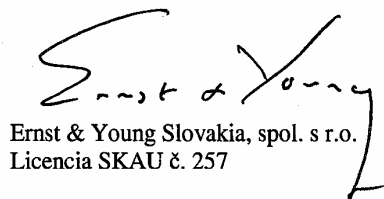
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné auditorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

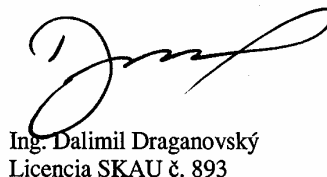
### Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2006 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za uvedený rok v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné vykazovanie vo forme prijatej do legislatívy Európskej únie.

2. februára 2007  
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský  
Licencia SKAU č. 893

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Za obdobie

od

0 1 0 1 2 0 0 6

do

3 1 1 2 2 0 0 6

Deň, ku ktorému sa zostavuje  
účtovná závierka

3 1 1 2 2 0 0 6

IČO

3 5 9 0 3 0 5 8

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

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

Právna forma účtovnej jednotky

a k c i o v á s p o l o č n o s ť

Sídlo

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

Smerové číslo telefónu

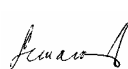
Číslo telefónu

Číslo faxu

0 2

5 9 3 3 8 8 5 0

5 9 3 3 8 8 0 0

|                                      |                                                                                                         |                                                                                                              |                                                                                                              |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Deň zostavenia<br>účtovnej závierky: | Podpisový záznam štatutárneho orgánu<br>účtovnej jednotky:                                              | Podpisový záznam osoby<br>zodpovednej za zostavenie<br>závierky:                                             | Podpisový záznam osoby<br>zodpovednej za vedenie<br>účtovníctva :                                            |
| 2. februára 2007                     | <br>Ing. Roman Juráš | <br>Ing. Andrea Semancová | <br>Ing. Beáta Kyšelová |

**S Ú V A H A**  
**k 31. 12. 2006**  
**(v tis. Sk)**

|                                                              | Pozn. | 31. 12. 2006   | 31. 12. 2005   |
|--------------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| <b>Aktíva</b>                                                |       |                |                |
| Peniaze                                                      | 1     | 180            | 133            |
| Pohľadávky voči bankám                                       | 1     | 164 509        | 295 802        |
| Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku | 2     | 100 015        | 100 008        |
| Nehmotný majetok                                             | 3     | 17 511         | 21 208         |
| Hmotný majetok                                               | 4     | 3 889          | 4 872          |
| Ostatné aktíva                                               | 5     | 10 652         | 23 793         |
| <b>Celkom aktíva</b>                                         |       | <b>296 756</b> | <b>445 816</b> |
| <b>Závazky</b>                                               |       |                |                |
| Splatné daňové záväzky                                       | 6     | 162            | 757            |
| Odložené daňové záväzky                                      | 6     | 238            | 237            |
| Rezervy                                                      | 7     | 6 062          | 5 736          |
| Ostatné záväzky                                              | 8     | 13 817         | 59 080         |
| <b>Spolu záväzky</b>                                         |       | <b>20 279</b>  | <b>65 810</b>  |
| <b>Vlastné imanie</b>                                        |       |                |                |
| Základné imanie                                              | 9     | 304 000        | 304 000        |
| Emisné ážio                                                  |       | 666 000        | 666 000        |
| Rezervné fondy                                               |       | 30 000         | 30 000         |
| Strata z minulých rokov                                      | 10    | (619 994)      | (91 138)       |
| Strata bežného účtovného obdobia                             | 10    | (103 529)      | (528 856)      |
| <b>Spolu vlastné imanie</b>                                  |       | <b>276 477</b> | <b>380 006</b> |
| <b>Celkom pasíva</b>                                         |       | <b>296 756</b> | <b>445 816</b> |

Poznámky na stranách 14 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
**za rok končiaci 31. decembra 2006**  
**(v tis. Sk)**

|                                              | Pozn. | 31. 12. 2006     | 31. 12. 2005     |
|----------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| Úrokové a obdobné výnosy                     |       | 11 374           | 13 140           |
| Úrokové a obdobné náklady                    |       | 0                | 0                |
| <b>Čisté úrokové výnosy</b>                  | 11    | <b>11 374</b>    | <b>13 140</b>    |
| Výnosy z poplatkov a provízií                |       | 54 671           | 19 710           |
| Náklady na poplatky a provízie               |       | (102 540)        | (384 065)        |
| <b>Čistý výsledok z poplatkov a provízií</b> | 12    | <b>(47 869)</b>  | <b>(364 355)</b> |
| Čistý zisk z finančných operácií             | 13    | (6)              | (19)             |
| Ostatné prevádzkové výnosy                   |       | 23               | 17               |
| <b>Prevádzkové výnosy</b>                    |       | <b>17</b>        | <b>(2)</b>       |
| Mzdy a odmeny zamestnancov                   | 14    | (25 392)         | (27 670)         |
| Ostatné prevádzkové náklady                  | 15    | (32 283)         | (141 867)        |
| Odpisy NM                                    | 3     | (7 545)          | (5 811)          |
| Odpisy HM                                    | 4     | (1 830)          | (2 262)          |
| <b>Prevádzkové náklady</b>                   |       | <b>(67 050)</b>  | <b>(177 610)</b> |
| <b>Zisk pred zdanením</b>                    |       | <b>(103 528)</b> | <b>(528 827)</b> |
| Splatná daň z príjmov                        |       | 0                | 0                |
| Odložená daň z príjmov                       |       | (1)              | (29)             |
| <b>Daň z príjmov</b>                         | 6     | <b>(1)</b>       | <b>(29)</b>      |
| <b>Čistá strata za 12 mesiacov</b>           |       | <b>(103 529)</b> | <b>(528 856)</b> |

Poznámky na stranách 14 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**PREHLAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ**  
**za rok končiaci 31. decembra 2006**  
(v tis. Sk)

| <i>Popis</i>                                        | <i>Základné imanie</i> | <i>Emisné ážio</i> | <i>Rezervný fond</i> | <i>Nerozdelený zisk/<br/>Neuhradená strata<br/>minulých rokov</i> | <i>Celkom</i>  |
|-----------------------------------------------------|------------------------|--------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>1. január 2006</b>                               | <b>304 000</b>         | <b>666 000</b>     | <b>30 000</b>        | <b>(619 994)</b>                                                  | <b>380 006</b> |
| Upísanie a splatenie základ. imania a emisného ážia | -                      | -                  | -                    | -                                                                 | -              |
| Tvorba rezervného fondu                             | -                      | -                  | -                    | -                                                                 | -              |
| Hospodársky výsledok za obdobie                     | -                      | -                  | -                    | (103 529)                                                         | (103 529)      |
| <b>31. december 2006</b>                            | <b>304 000</b>         | <b>666 000</b>     | <b>30 000</b>        | <b>(723 523)</b>                                                  | <b>276 477</b> |

| <i>Popis</i>                                        | <i>Základné imanie</i> | <i>Emisné ážio</i> | <i>Rezervný fond</i> | <i>Nerozdelený zisk/<br/>Neuhradená strata<br/>minulých rokov</i> | <i>Celkom</i>  |
|-----------------------------------------------------|------------------------|--------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>1. január 2005</b>                               | <b>300 000</b>         | <b>300 000</b>     | -                    | <b>(91 138)</b>                                                   | <b>508 862</b> |
| Upísanie a splatenie základ. imania a emisného ážia | 4 000                  | 366 000            | -                    | -                                                                 | 370 000        |
| Tvorba rezervného fondu                             | -                      | -                  | 30 000               | -                                                                 | 30 000         |
| Hospodársky výsledok za obdobie                     | -                      | -                  | -                    | (528 856)                                                         | (528 856)      |
| <b>31. december 2005</b>                            | <b>304 000</b>         | <b>666 000</b>     | <b>30 000</b>        | <b>(619 994)</b>                                                  | <b>380 006</b> |

Poznámky na stranách 14 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**  
**za rok končiaci 31. decembra 2006**  
(v tis. Sk)

|                                                                                 | <b>31. 12. 2006</b> | <b>31. 12. 2005</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b><i>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i></b>                              |                     |                     |
| Čistá strata po zdanení                                                         | <b>(103 529)</b>    | <b>(528 856)</b>    |
| Upravená o:                                                                     |                     |                     |
| Odpisy                                                                          | 9 375               | 8 073               |
| Úrokové výnosy                                                                  | (11 374)            | (13 140)            |
| Nerealizovaný zisk - strata z obchodovania                                      | 6                   | 19                  |
| Rezervy                                                                         | 326                 | 4 111               |
| <i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>                  | <i>(105 196)</i>    | <i>(529 793)</i>    |
| Cenné papiere precenené na reálnu hodnotu cez výsledovku (nárast/pokles)        | -                   | (100 000)           |
| Ostatné aktíva- (nárast)/ pokles                                                | 13 198              | (20 272)            |
| Ostatné záväzky- nárast/ (pokles)                                               | (45 857)            | 11 143              |
| <i>Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti</i>                    | <i>(137 855)</i>    | <i>(638 922)</i>    |
| Prijaté úroky                                                                   | 11 304              | 13 529              |
| Zaplatené dane z príjmu                                                         | -                   | -                   |
| <i>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>                               | <i>(126 551)</i>    | <i>(625 393)</i>    |
| <b><i>Peňažné toky z investičnej činnosti</i></b>                               |                     |                     |
| Nákup budov, strojov a zariadení                                                | (4 695)             | (10 320)            |
| <i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>                                | <i>(4 695)</i>      | <i>(10 320)</i>     |
| <b><i>Peňažné toky z finančnej činnosti</i></b>                                 |                     |                     |
| Príjmy z upísaných akcií                                                        | -                   | 370 000             |
| Príjmy zo splateného rezervného fondu                                           | -                   | 30 000              |
| <i>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</i>                                  | <i>-</i>            | <i>400 000</i>      |
| <b><i>Čistý pokles v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</i></b>  | <b>(131 246)</b>    | <b>(235 713)</b>    |
| <b>Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1. januáru 2006</b>   | <b>295 935</b>      | <b>531 648</b>      |
| <b>Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 31. decembru 2006</b> | <b>164 689</b>      | <b>295 935</b>      |

Poznámky na stranách 14 až 30 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBERA 2006

### A. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

#### ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A PREDMET ČINNOSTI

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), IČO 35903058, so sídlom Mlynské nivy 1, 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 akciovej časti je 80 %.

Dôchodkové fondy boli vytvorené 22. marca 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 2006:

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

## Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2006:

|              |                                        |
|--------------|----------------------------------------|
| Predseda:    | Tomas Spurny, MBA                      |
| Podpredseda: | Dfkm. Werner Moertel                   |
| Členovia:    | Dipl. Bw. Walter Steidl                |
|              | Dr. Lorenzo Kravina (do 29.3.2006)     |
|              | Dr. Adriano Arietti                    |
|              | Mgr. Mario Drosc, MPhil. (do 6.9.2006) |
|              | Ignacio Jaquotot (od 6.9.2006)         |
|              | Dr. Luciano Cirina (od 29.3.2006)      |

## Štruktúra skupiny

Spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

|                                          | <b>Akcionár</b>                                                    | <b>Hlavná materská spoločnosť</b> |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 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.<br>Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava | Miláno, Taliansko                 |
|                                          | <b>Akcionár</b>                                                    | <b>Hlavná materská spoločnosť</b> |
| 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.<br>Mlynské nivy 1, 811 09 Bratislava      | Viedeň, Rakúsko                   |

## PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Individuálna účtovná závierka spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS) v znení prijatom Komisiou ES v súlade s Nariadením Európskeho parlamentu a Rady ES a v súlade s § 17 ods. 6 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v platnom znení. V súlade so štandardom IFRS 1 sa jedná o prvú aplikáciu Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva pri zostavení účtovnej závierky spoločnosti.

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

Účtovná závierka bola zostavená s použitím konvencie historických cien s výnimkou finančných aktív ocenených reálnou hodnotou.

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

## **B. Použité účtovné zásady a metódy**

### **Prechod na IFRS**

Spoločnosť prvý raz uplatila IFRS v účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2006 s dátumom prechodu na IFRS 1. januára 2005. Posledná účtovná závierka zostavená podľa slovenských účtovných predpisov je za rok končiaci 31. decembra 2005.

Vlastné imanie vykázané podľa slovenských účtovných predpisov k 1. januáru 2005 a k 31. decembru 2005 sa nelíši od vlastného imania vykazaného podľa IFRS.

Výsledok hospodárenia podľa IFRS za rok 2005 sa nelíši od toho, ktorý bol vykázaný podľa slovenských štandardov platných v roku 2005.

### **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 pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote a následne ocenené v amortizovanej hodnote. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 31. decembru 2006 spoločnosť nevykázala tvorbu opravných položiek k pohládkám voči bankám.

#### ***b) Cenné papiere***

Cenné papiere vo vlastníctve spoločnosti sú kategorizované do portfólií finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku, určené na predaj a finančné aktíva 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 „finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku“.

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

Cenné papiere zatriedené do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

Cenné papiere zatriedené do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku 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 prímeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a / alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom.

Pri cenných papieroch zatriedených do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku, 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 z úrokov a obdobné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na účty nákladov alebo výnosov ako „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“ vo výkaze ziskov a strát súvzťažne s príslušnými účtami cenných papierov.

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

### **c) Nehmotný majetok**

Nehmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách, ponížený o oprávky.

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

#### **Plán odpisovania**

Spoločnosť odpisuje nehmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania a to maximálne po dobu 5 rokov. Pre každý jednotlivý nehmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti na základe odhadovanej doby používania.

Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok sú nasledovné:

| <b>Popis</b> | <b>Počet rokov</b> |
|--------------|--------------------|
| Software     | 4                  |

### **d) Hmotný majetok**

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

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

#### **Plán odpisovania**

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

Obdobia predpokladanej životnosti majetku pre účely odpisovania:

| <i><b>Popis</b></i>                                    | <i><b>Počet rokov</b></i> |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|
| Prístroje a zariadenia; dopravné prostriedky, inventár | 4                         |

#### ***e) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky***

Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky z obchodného styku sú vykázané v súvahe ako „Ostatné aktíva“ a pri prvotnom zaúčtovaní sa oceňujú reálnou hodnotou, a následne amortizovanou hodnotou. V prípade, že efekt diskontovania pohľadávok na súčasnú hodnotu nie je významný, pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorým je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

#### ***f) Dlhodobé a krátkodobé záväzky***

Dlhodobé a krátkodobé záväzky z obchodného styku sú vykázané v súvahe ako „Ostatné záväzky“ a pri prvotnom zaúčtovaní sa oceňujú reálnou hodnotou, a následne amortizovanou hodnotou. V prípade, že efekt diskontovania záväzkov na súčasnú hodnotu nie je významný, záväzky sa účtujú v 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 aktuálne sadzby dane z príjmov.

#### ***i) Operácie v cudzej mene***

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

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

### ***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.

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

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. Od 14. novembra 2006 došlo k zníženiu odplaty za správu dôchodkového fondu VÚB Generali Klasik, konzervatívny dôchodkový fond, na 0,00 % priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku fondu.

### ***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) Záonné požiadavky***

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

## Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

### 1. HOTOVOSŤ 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:

| <i>Popis</i>                                 | <i>31. 12. 2006</i> | <i>31. 12. 2005</i> |
|----------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Hotovosť                                     | 13                  | 39                  |
| Ostatné pokladničné hodnoty                  | 167                 | 94                  |
| <b>Peniaze celkom</b>                        | <b>180</b>          | <b>133</b>          |
| Bankové účty                                 | 82                  | 112                 |
| Termínované vklady                           | 164 250             | 295 570             |
| Časovo rozlíšený úrok                        | 177                 | 120                 |
| <b>Pohľadávky voči bankám celkom</b>         | <b>164 509</b>      | <b>295 802</b>      |
| <b>Celkom hotovosť a peňažné ekvivalenty</b> | <b>164 689</b>      | <b>295 935</b>      |

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

Reálna hodnota hotovosti a peňažných ekvivalentov je približne rovnaká ako ich účtovná hodnota.

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2006 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          | 90 000        | 136                          | 4,59 %                | 3 .1. 2007       |
| Slovenská sporiteľňa, a.s. | Sk          | 60 000        | 37                           | 4,59 %                | 10. 1. 2007      |
| Slovenská sporiteľňa, a.s. | Sk          | 14 250        | 4                            | 3,20 %                | 2. 1 .2007       |
| Spolu                      |             | 164 250       | 177                          |                       |                  |

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2005 bola 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         |
|                            |             | 295 570       | 120                          |                       |                  |

## 2. FINANČNÉ AKTÍVA V REÁLNEJ HODNOTE PRECEŇOVANÉ CEZ VÝSLEDOVKU

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku k 31. decembru 2006:

| <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        | 100 015               |

Dlhopis VÚB, a.s. nie je prijatý na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu.

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               |

## 3. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2006:

| <i>Popis</i>                    | <i>Zostatok k 31. 12. 2005</i> | <i>Prírastky</i> | <i>Úbytky</i> | <i>Presuny</i> | <i>Zostatok k 31. 12. 2006</i> |
|---------------------------------|--------------------------------|------------------|---------------|----------------|--------------------------------|
| Softvér                         | 26 123                         | 2 865            | -             | -              | 28 988                         |
| Licencie, podporný software     | 1 303                          | 300              | -             | -              | 1 603                          |
| Obstaranie                      | 0                              | 683              | -             | -              | 683                            |
| <b>Obstarávacía cena celkom</b> | <b>27 426</b>                  | <b>3 848</b>     | -             | -              | <b>31 274</b>                  |
| Software                        | 5 877                          | 6 956            | -             | -              | 12 833                         |
| Licencie, podporný software     | 341                            | 589              | -             | -              | 930                            |
| <b>Oprávky celkom</b>           | <b>6 218</b>                   | <b>7 545</b>     | -             | -              | <b>13 763</b>                  |
| <b>Zostatková hodnota</b>       | <b>21 208</b>                  | -                | -             | -              | <b>17 511</b>                  |

Najvýznamnejšími prírastkami v roku 2006 bolo zhodnotenie existujúceho softwaru Sofistar.

#### 4. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2006:

| <i>Popis</i>                    | <i>Zostatok<br/>k 31. 12. 2005</i> | <i>Prírastky</i> | <i>Úbytky</i> | <i>Presuny</i> | <i>Zostatok<br/>k 31. 12. 2006</i> |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------|---------------|----------------|------------------------------------|
| Prístroje a zariadenia          | 5 432                              | 833              | -             | -              | 6 265                              |
| Dopravné prostriedky            | 1 991                              | 0                | -             | -              | 1 991                              |
| Inventár                        | 155                                | 14               | -             | -              | 169                                |
| <b>Obstarávacia cena celkom</b> | <b>7 578</b>                       | <b>847</b>       | -             | -              | <b>8 425</b>                       |
| Prístroje a zariadenia          | 2 152                              | 1 318            | -             | -              | 3 470                              |
| Dopravné prostriedky            | 399                                | 498              | -             | -              | 897                                |
| Inventár                        | 155                                | 14               | -             | -              | 169                                |
| <b>Oprávky celkom</b>           | <b>2 706</b>                       | <b>1 830</b>     | -             | -              | <b>4 536</b>                       |
| <b>Zostatková hodnota</b>       | <b>4 872</b>                       | -                | -             | -              | <b>3 889</b>                       |

#### 5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005 je nasledovná:

| <i>Popis</i>                              | <i>31. 12. 2006</i> | <i>31. 12. 2005</i> |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK | 95                  | 1 097               |
| Pohľadávky voči dôchodkovému fondu STABIL | 1 958               | 7 495               |
| Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT | 3 003               | 11 105              |
| Poskytnuté preddavky                      | 296                 | 1 483               |
| Iné pohľadávky                            | 31                  | 12                  |
| Náklady a príjmy budúcich období          | 3 900               | 172                 |
| Daňové pohľadávky (pozri bod 6)           | 1 369               | 2 429               |
| <b>Celkom</b>                             | <b>10 652</b>       | <b>23 793</b>       |

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neeviduje žiadne pohľadávky po lehote splatnosti. Pohľadávky voči dôchodkovým fondom vznikli za odplatu za vedenie osobného dôchodkového účtu a za správu dôchodkového fondu v roku 2006 a budú splatené v nasledujúcom štvrťroku.

Spoločnosť netvorila k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005 žiadne opravné položky k pohľadávkam.

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

## 6. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31. decembru 2006 a 31. decembru 2005:

| <i>Popis</i>                      | <b>31. 12. 2006</b> |                | <b>31. 12. 2005</b> |                |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
|                                   | <i>Pohľadávky</i>   | <i>Záväzky</i> | <i>Pohľadávky</i>   | <i>Záväzky</i> |
| Daň z príjmov spoločnosti (bod 5) | 1 369               | -              | 2 429               | -              |
| Ostatné priame dane               | -                   | 160            | -                   | 754            |
| Daň z pridanej hodnoty            | -                   | 2              | -                   | 3              |
| Odložený daňový záväzok           | -                   | 238            | -                   | 237            |
| <b>Celkom</b>                     | <b>1 369</b>        | <b>400</b>     | <b>2 429</b>        | <b>994</b>     |

### Odložená daň z príjmu

Spoločnosť v roku 2006 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 odloženého daňového záväzku k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005:

| <i>Popis</i>                   | <b>31. 12. 2006</b>    |                       |                           | <b>31. 12. 2005</b>    |                       |                           |
|--------------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------|
|                                | <i>Účtovná hodnota</i> | <i>Daňová hodnota</i> | <i>Prechodné rozdiely</i> | <i>Účtovná hodnota</i> | <i>Daňová hodnota</i> | <i>Prechodné rozdiely</i> |
| Dlhodobý majetok               | 21 400                 | 20 147                | 1 253                     | 26 080                 | 24 832                | 1 248                     |
| <b>Celkom</b>                  | <b>21 400</b>          | <b>20 147</b>         | <b>1 253</b>              | <b>26 080</b>          | <b>24 832</b>         | <b>1 248</b>              |
| Sadzba dane z príjmov          |                        |                       | 19 %                      |                        |                       | 19 %                      |
| <b>Odložený daňový záväzok</b> |                        |                       | <b>238</b>                |                        |                       | <b>237</b>                |

Pri výpočte odloženého daňového záväzku spoločnosť použila sadzbu dane z príjmov 19 %, ktorá platí pre zdaňovacie obdobia od 1. januára 2007.

Spoločnosť vyčíslila odloženú daňovú pohľadávku z umorovania daňovej straty. O odloženej daňovej pohľadávke z daňovej straty vo výške 47 775 tis. Sk spoločnosť neúčtuje z dôvodu neistoty ohľadom budúcich kladných daňových základov vzhľadom na neistotu výšky príspevkov do 2. piliera.

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2006:

| <i>Popis</i>                                                                            | <i>Zostatok</i> | <i>Aplikovateľná sadzba</i> | <i>Vplyv na daň</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------|---------------------|
| Zisk pred zdanením - zisk/(strata)                                                      | (103 529)       | 19%                         | (19 671)            |
| Trvalý rozdiel - nezaúčtovanie odloženej daňovej pohľadávky z neumorenej daňovej straty | 103 535         | 19%                         | 19 672              |
| Upravená daň náklad/(výnos)                                                             |                 |                             | 1                   |
| <b>Skutočný daňový náklad/(výnos)</b>                                                   |                 |                             | <b>1</b>            |

Rekondiliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2005:

| <i>Popis</i>                                                                            | <i>Zostatok</i> | <i>Aplikovateľná sadzba</i> | <i>Vplyv na daň</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------|---------------------|
| Zisk pred zdanením - zisk/(strata)                                                      | (528 927)       | 19%                         | (100 496)           |
| Trvalý rozdiel - nezaúčtovanie odloženej daňovej pohľadávky z neumorenej daňovej straty | 529 080         | 19%                         | 100 525             |
| Upravená daň náklad/(výnos)                                                             |                 |                             | 29                  |
| <b>Skutočný daňový náklad/(výnos)</b>                                                   |                 |                             | <b>29</b>           |

## 7. REZERVY

Prehľad pohybov rezerv v roku 2006:

| <i>Popis</i>                                             | <i>31. 12. 2005</i> | <i>Prírastky</i> | <i>Úbytky</i>  | <i>31. 12. 2006</i> | <i>Obdobie čerpania</i> |
|----------------------------------------------------------|---------------------|------------------|----------------|---------------------|-------------------------|
| Bonusy zamestnancom a predstavenstvu                     | 4 829               | 4 811            | (4 829)        | 4 811               | 3 mesiace až 1 rok      |
| Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám | 695                 | 613              | (695)          | 613                 | 3 mesiace až 1 rok      |
| Provízie, poplatky                                       | 212                 | 638              | (212)          | 638                 | 3 mesiace až 1 rok      |
| <b>Celkom</b>                                            | <b>5 736</b>        | <b>6 062</b>     | <b>(5 736)</b> | <b>6 062</b>        |                         |

## 8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2006 a 31. decembru 2005:

| <i>Popis</i>                       | <i>31. 12. 2006</i> | <i>31. 12. 2005</i> |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Záväzky voči zamestnancom          | 1 086               | 3 310               |
| Záväzky zo sociálneho zabezpečenia | 423                 | 609                 |
| Iné záväzky                        | 12 308              | 55 161              |
| <b>Celkom</b>                      | <b>13 817</b>       | <b>59 080</b>       |

Z celkového objemu iných záväzkov spoločnosť eviduje voči akcionárom záväzky vo výške 6 881 tis. Sk (pozri bod 16).

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

## 9. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2006 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 1 000 000 Sk:

| <i>Akcionár</i>               | <i>Počet akcií</i> | <i>Vlastníctvo (%)</i> | <i>Podiel hlasovacích práv (%)</i> |
|-------------------------------|--------------------|------------------------|------------------------------------|
| Všeobecná úverová banka, a.s. | 152                | 50                     | 50                                 |
| Generali Poistovňa, a.s.      | 152                | 50                     | 50                                 |

## 10. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 29. marca 2006 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti prevod straty roku 2005 vo výške 528 856 tis. Sk do neuhradených strát minulých rokov.

## 11. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

| <i>Popis</i>             | <i>31. 12. 2006</i> |                | <i>31. 12. 2005</i> |                |
|--------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
|                          | <i>Výnosy</i>       | <i>Náklady</i> | <i>Výnosy</i>       | <i>Náklady</i> |
| Úroky z cenných papierov | 4 108               | -              | 772                 | -              |
| Úroky z vkladov          | 7 266               | -              | 12 368              | -              |
| <b>Celkom</b>            | <b>11 374</b>       | <b>-</b>       | <b>13 140</b>       | <b>-</b>       |

## 12. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

| <i>Popis</i>                                  | <i>31. 12. 2006</i> |                  | <i>31. 12. 2005</i> |                  |
|-----------------------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
|                                               | <i>Výnosy</i>       | <i>Náklady</i>   | <i>Výnosy</i>       | <i>Náklady</i>   |
| Odplata za správu dôchodkového fondu          | 26 596              | -                | 4 305               | -                |
| Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu | 28 039              | -                | 15 392              | -                |
| Ostatné odplaty                               | 36                  | -                | 13                  | -                |
| Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv  | -                   | (102 540)        | -                   | (384 065)        |
| <b>Celkom</b>                                 | <b>54 671</b>       | <b>(102 540)</b> | <b>19 710</b>       | <b>(384 065)</b> |

## 13. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

Štruktúra ziskov a strát z precenenia:

| <i>Popis</i>                         | <i>31. 12. 2006</i> |                | <i>31. 12. 2005</i> |                |
|--------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
|                                      | <i>Výnosy</i>       | <i>Náklady</i> | <i>Výnosy</i>       | <i>Náklady</i> |
| Straty z precenenia cenných papierov | -                   | (171)          | -                   | (43)           |
| Zisky z precenenia cenných papierov  | 165                 | -              | 24                  | -              |
| <b>Celkom</b>                        | <b>165</b>          | <b>(171)</b>   | <b>24</b>           | <b>(43)</b>    |

## 14. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

| <i>Popis</i>                       | <i>31. 12. 2006</i> | <i>31. 12. 2005</i> |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Mzdové náklady                     | 13 641              | 15 522              |
| Odmeny členov štatutárnych orgánov | 7 006               | 7 150               |
| Sociálne náklady                   | 4 649               | 4 975               |
| Ostatné personálne náklady         | 96                  | 23                  |
| <b>Celkom</b>                      | <b>25 392</b>       | <b>27 670</b>       |

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

| <i>Popis</i>                  | <i>2006</i> | <i>2005</i> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Zamestnanci                   | 34          | 37          |
| Členovia štatutárnych orgánov | 4           | 4           |

Stav zamestnancov k 31. decembru 2006 a 31. decembru 2005

| <i>Popis</i>                  | <i>31. 12. 2006</i> | <i>31. 12. 2005</i> |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Zamestnanci                   | 31                  | 44                  |
| Členovia štatutárnych orgánov | 4                   | 4                   |

## 15. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

| <i>Popis</i>                      | <i>31. 12. 2006</i> | <i>31. 12. 2005</i> |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Reklama a propagačné činnosti     | 1 468               | 58 442              |
| Nájomné                           | 2 416               | 2 887               |
| Údržba IT systémov                | 5 699               | 10 953              |
| Poštovné a telekomunikačné služby | 5 346               | 8 744               |
| Formuláre a tlačivá               | 5 263               | 13 004              |
| Poradenské služby                 | 1 601               | 1 793               |
| Neuplatnená DPH                   | 7 006               | 32 514              |
| Ostatné                           | 3 484               | 13 530              |
| <b>Celkom</b>                     | <b>32 283</b>       | <b>141 867</b>      |

## 16. ZOSTATKY A TRANSAKIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Spriaznené strany sú také protistrany, ktoré predstavujú najmä:

- spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú účtovnú jednotku alebo sú kontrolované účtovnou jednotkou,
- klúčový manažment spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti a ich blízkych príbuzných,
- spoločnosti, ktoré sú kontrolované, spoločne kontrolované alebo podstatne ovplyvňované akýmkoľvek jednotlivcom uvedeným v bode (b) alebo tento jednotlivec vlastní priamo alebo nepriamo podstatný podiel na hlasovacích právach.

Štruktúra pohľadávok voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2006:

| <i>Popis</i>                                        | <i>31.12.2005</i> | <i>Prírastky</i> | <i>Úbytky</i>   | <i>31.12.2006</i> | <i>Popis</i>                     |
|-----------------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|----------------------------------|
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>        | 100 027           | 4 108            | (4 095)         | 100 040           | Dlhopis VÚB                      |
| Generali Poistovňa, a.s. <sup>(2)</sup>             | -                 | 2 708            | -               | 2 708             | Príjmy budúcich období           |
| Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. <sup>(2)</sup> | 19 697            | 80 131           | (94 772)        | 5 056             | Odplaty za správu a vedenie účtu |
| <b>Celkom</b>                                       | <b>119 724</b>    | <b>86 947</b>    | <b>(98 867)</b> | <b>107 804</b>    |                                  |

<sup>(1)</sup> Akcionár

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2006:

| <i>Popis</i>                                 | <i>31. 12. 2005</i> | <i>Prírastky</i> | <i>Úbytky</i>       | <i>31. 12. 2006</i> | <i>Popis</i>                              |
|----------------------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------------------|
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup> | 1 272<br>19 990     | 6 383<br>66 910  | (1 272)<br>(86 899) | 6 383<br>1          | Nevyfakturované dodávky<br>Ostatné služby |
| Generali Poistovňa, a.s. <sup>(1)</sup>      | -<br>22 053         | 240<br>11 922    | -<br>(33 718)       | 240<br>257          | Nevyfakturované dodávky<br>Ostatné služby |
| Predstavenstvo spoločnosti <sup>(2)</sup>    | 4 075               | 7 921            | (7 650)             | 4 346               | Odmeny                                    |
| Generali Consulting, s.r.o. <sup>(2)</sup>   | -                   | 14 945           | (14 704)            | 241                 | Ostatné služby                            |
| <b>Celkom</b>                                | <b>47 390</b>       | <b>108 321</b>   | <b>(144 243)</b>    | <b>11 468</b>       |                                           |

<sup>(1)</sup> Akcionár

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2006:

| <i>Popis</i>                                        | <i>Výnosy</i> | <i>Popis</i> | <i>Náklady</i>  | <i>Popis</i> |
|-----------------------------------------------------|---------------|--------------|-----------------|--------------|
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>        | 4 108         | Úroky        | (26 002)        | Služby       |
| Generali Poistovňa, a.s. <sup>(1)</sup>             | -             |              | (353)           | Služby       |
| Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. <sup>(2)</sup> | 54 635        | Odplata      | -               | -            |
| Predstavenstvo spoločnosti <sup>(2)</sup>           | -             |              | (7 006)         | Odmeny       |
| Generali Consulting, s.r.o. <sup>(2)</sup>          | -             |              | (13 155)        | Služby       |
| <b>Celkom</b>                                       | <b>58 743</b> |              | <b>(46 516)</b> |              |

<sup>(1)</sup> Akcionár

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

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

## 17. PREHLAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH A ZÁVÄZKOKH

Spoločnosť nevykazuje žiadne podsúvahové aktíva ani pasíva.

## 18. ÚDAJE O RIZIKÁCH A ICH RIADENÍ

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

Kvôli jednoduchosti štruktúry portfólia, k 31.12. 2006 je spoločnosť vystavená týmto typom rizík: operačné, kreditné riziko, len v obmedzenej miere riziko likvidity a úrokové riziko. Spoločnosť nie je vystavená kurzovému ani akciovému riziku.

Vzhľadom na požadované zhodnotenie investovaného majetku a akceptovanú mieru rizika, k 31.12.2006 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s krátkou duráciou denominovaných v SKK (dlhopis s variabilným kupónom 37,8% z majetku, termínované vklady 62%, bežné účty <1% ).

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. decembru 2006:

| Popis                                        | Do 1 mesiaca   | 1 až 3 mesiace | 3 mesiace až 1 rok | 1 až 5 rokov | Nad 5 rokov   | Neurčená splatnosť | Celkom         |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------|---------------|--------------------|----------------|
| <b>Aktíva</b>                                | <b>164 509</b> | <b>5 423</b>   | <b>5 269</b>       | <b>-</b>     | <b>99 975</b> | <b>21 580</b>      | <b>296 756</b> |
| Hotovosť                                     | -              | -              | -                  | -            | -             | 180                | 180            |
| Pohľadávky voči bankám                       | 164 509        | -              | -                  | -            | -             | -                  | 164 509        |
| Finančné aktíva v reál. hodnote              | -              | 40             | -                  | -            | 99 975        | -                  | 100 015        |
| Nehmotný majetok                             | -              | -              | -                  | -            | -             | 17 511             | 17 511         |
| Hmotný majetok                               | -              | -              | -                  | -            | -             | 3 889              | 3 889          |
| Ostatné aktíva                               | -              | 5 383          | 5 269              | -            | -             | -                  | 10 652         |
| <b>Záväzky</b>                               | <b>13 013</b>  | <b>-</b>       | <b>7 266</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>           | <b>20 279</b>  |
| Ostatné záväzky                              | 13 013         | -              | 7 266              | -            | -             | -                  | 20 279         |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2006</b> | <b>151 496</b> | <b>5 423</b>   | <b>(1 997)</b>     | <b>-</b>     | <b>99 975</b> | <b>21 580</b>      | <b>276 477</b> |

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2005:

| Popis                                      | Do 1 mesiaca   | 1 až 3 mesiace | 3 mesiace až 1 rok | 1 až 5 rokov | Nad 5 rokov   | Neurčená splatnosť | Celkom         |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------|---------------|--------------------|----------------|
| <b>Aktíva</b>                              | <b>295 802</b> | <b>21 391</b>  | <b>2 429</b>       | <b>-</b>     | <b>99 981</b> | <b>26 213</b>      | <b>445 816</b> |
| Hotovosť                                   | -              | -              | -                  | -            | -             | 133                | 133            |
| Pohľadávky voči bankám                     | 295 802        | -              | -                  | -            | -             | -                  | 295 802        |
| Finančné aktíva v reál. hodnote            | -              | 27             | -                  | -            | 99 981        | -                  | 100 008        |
| Nehmotný majetok                           | -              | -              | -                  | -            | -             | 21 208             | 21 208         |
| Hmotný majetok                             | -              | -              | -                  | -            | -             | 4 872              | 4 872          |
| Ostatné aktíva                             | -              | 21 364         | 2 429              | -            | -             | -                  | 23 793         |
| <b>Záväzky</b>                             | <b>58 837</b>  | <b>-</b>       | <b>6 973</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>           | <b>65 810</b>  |
| Ostatné záväzky                            | 58 837         | -              | 6 973              | -            | -             | -                  | 65 810         |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2005</b> | <b>236 965</b> | <b>21 391</b>  | <b>(4 544)</b>     | <b>-</b>     | <b>99 981</b> | <b>26 213</b>      | <b>380 006</b> |

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 2006:

| Popis                                        | Do 1 mesiaca   | 1 až 3 mesiace | 3 mesiace až 1 rok | 1 až 5 rokov | Nad 5 rokov | Neurčená splatnosť | Celkom         |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|----------------|
| <b>Aktíva</b>                                | <b>164 509</b> | <b>105 398</b> | <b>5 269</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>21 580</b>      | <b>296 756</b> |
| Hotovosť                                     | -              | -              | -                  | -            | -           | 180                | 180            |
| Pohľadávky voči bankám                       | 164 509        | -              | -                  | -            | -           | -                  | 164 509        |
| Finančné aktíva v reál. hodnote              | -              | 100 015        | -                  | -            | -           | -                  | 100 015        |
| Nehmotný majetok                             | -              | -              | -                  | -            | -           | 17 511             | 17 511         |
| Hmotný majetok                               | -              | -              | -                  | -            | -           | 3 889              | 3 889          |
| Ostatné aktíva                               | -              | 5 383          | 5 269              | -            | -           | -                  | 10 652         |
| <b>Záväzky</b>                               | <b>13 013</b>  | <b>-</b>       | <b>7 266</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>           | <b>20 279</b>  |
| Ostatné záväzky                              | 13 013         | -              | 7 266              | -            | -           | -                  | 20 279         |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2006</b> | <b>151 496</b> | <b>105 398</b> | <b>(1 997)</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>21 580</b>      | <b>276 477</b> |

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

| Popis                                      | Do 1 mesiaca   | 1 až 3 mesiace | 3 mesiace až 1 rok | 1 až 5 rokov | Nad 5 rokov | Neurčená splatnosť | Celkom         |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|----------------|
| <b>Aktíva</b>                              | <b>295 802</b> | <b>121 372</b> | <b>2 429</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>26 213</b>      | <b>445 816</b> |
| Hotovosť                                   | -              | -              | -                  | -            | -           | 133                | 133            |
| Pohľadávky voči bankám                     | 295 802        | -              | -                  | -            | -           | -                  | 295 802        |
| Finančné aktíva v reál. hodnote            | -              | 100 008        | -                  | -            | -           | -                  | 100 008        |
| Nehmotný majetok                           | -              | -              | -                  | -            | -           | 21 208             | 21 208         |
| Hmotný majetok                             | -              | -              | -                  | -            | -           | 4 872              | 4 872          |
| Ostatné aktíva                             | -              | 21 364         | 2 429              | -            | -           | -                  | 23 793         |
| <b>Záväzky</b>                             | <b>58 837</b>  | <b>-</b>       | <b>6 973</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>           | <b>65 810</b>  |
| Ostatné záväzky                            | 58 837         | -              | 6 973              | -            | -           | -                  | 65 810         |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2005</b> | <b>236 965</b> | <b>121 372</b> | <b>(4 544)</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>26 213</b>      | <b>380 006</b> |

K 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005 spoločnosť evidovala majetok a záväzky iba v Sk.

## 19. ÚDAJE O RIADENÍ KAPITÁLOVEJ PRIMERANOSTI

Dôchodková správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje dôchodkovej správцovskej spoločnosti sú primerané ak nie sú nižšie ako 70% výšky základného imania a pomer rozdielu vlastných zdrojov a nelikvidných aktív k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,5%.

Kapitálová primeranosť spoločnosti k 31. 12. 2006 a k 31. 12. 2005 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

## 20. NEPRETRŽITÉ FUNGOVANIE SPOLOČNOSTI

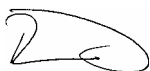
Spoločnosť od začiatku svojej činnosti vykazovala straty z prevádzkovej činnosti a k 31. decembru 2006 mala celkovú neuhradenú stratu vo výške 723 523 tis. Sk ( k 31. decembru 2005: 619 994 tis. Sk). Vedenie spoločnosti nepredpokladá vykazovanie významných strát v budúcnosti a zároveň verí, že spoločnosť má dostatočnú výšku vlastného imania, aby mohla pokračovať v nepretržitej činnosti.

## 21. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali úpravu v účtovnej závierke k 31. decembru 2006.

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2006 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: 2. februára 2007

Účtovná závierka k 31. 12. 2006

VÚB Generali KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond

VÚB Generali d.s.s., a.s.

### Správa nezávislého audítora

Sporiteľom dôchodkového fondu KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („fond“) zostavenej k 31. decembru 2006, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

#### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti*

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

#### *Zodpovednosť audítora*

Nášou 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 dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

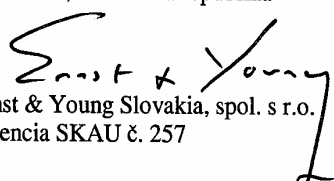
Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

#### *Názor*

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2006 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

2. februára 2007

Bratislava, Slovenská republika



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 | 6 |
|---|---|---|---|

do

|   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 1 | 2 | 2 | 0 | 0 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|

Deň, ku ktorému sa účtovná  
závierka zostavuje

|   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 1 | 2 | 2 | 0 | 0 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|

1ČO

|  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

[illegible]

Právna forma účtovnej jednotky

[illegible]

Sídlo

[illegible]

Smerové číslo telefónu

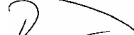
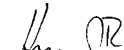
Číslo telefónu

Číslo faxu

|   |   |  |  |  |  |  |
|---|---|--|--|--|--|--|
| 0 | 2 |  |  |  |  |  |
|---|---|--|--|--|--|--|

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

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

|                |                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                              |                                                                                                           |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zostavená dňa: | Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:                                                                                                     | Podpis. záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:                                            | Podpis. záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:                                                  |
| 2.2.2007       |  <br>Ing. Roman Juráš    Ing. Róbert Kubinský | <br>Ing. Andrea Semancová | <br>Martina Kutajová |

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

Mlynské nivy 1

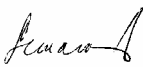
829 90 Bratislava

# S Ú V A H A

31.12.2006

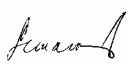
| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                   | Číslo<br>poznámky | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|------------|
| a              | b                                                                         | c                 | 1          | 2          |
| x              | Aktíva                                                                    | x                 | x          | x          |
| 1.             | Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie |                   | -          | -          |
| 2.             | Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie                              | E1                | 117 191    | 70 350     |
| 3.             | Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám                        | E1                | 5 846      | 5 800      |
| a)             | brutto                                                                    |                   | 5 846      | 5 800      |
| b)             | korekcia                                                                  |                   | -          | -          |
| 4.             | Cenné papiere na obchodovanie                                             | E2                | 86 317     | 9 533      |
| 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                                                          |                   | -          | -          |
| a)             | brutto                                                                    |                   | -          | -          |

|     |                   |  |         |        |
|-----|-------------------|--|---------|--------|
| b)  | korekcia          |  | -       | -      |
| b1  | oprávky           |  | -       | -      |
| b2  | opravné položky   |  | -       | -      |
| 13. | Hmotný majetok    |  | -       | -      |
| a)  | neodpisovaný      |  | -       | -      |
| a1  | brutto            |  | -       | -      |
| a2  | korekcia          |  | -       | -      |
| b)  | odpisovaný        |  | -       | -      |
| b1  | brutto            |  | -       | -      |
| b2  | korekcia          |  | -       | -      |
| b2a | oprávky           |  | -       | -      |
| b2b | opravné položky   |  | -       | -      |
| 14. | Daňové pohľadávky |  | -       | -      |
| 15. | Ostatný majetok   |  | -       | -      |
| a)  | brutto            |  | -       | -      |
| b)  | korekcia          |  | -       | -      |
|     | Aktíva spolu      |  | 209 354 | 85 683 |

| Ozna-<br>čenie    | POLOŽKA                                                                                                                                                                                                            | Číslo<br>poznámky                                                                                             | 31.12.2006                                                                                                | 31.12.2005 |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| a                 | b                                                                                                                                                                                                                  | c                                                                                                             | 1                                                                                                         | 2          |
| x                 | Pasíva                                                                                                                                                                                                             | x                                                                                                             | x                                                                                                         | x          |
| I.                | Závazky (súčet položiek 1 až 11)                                                                                                                                                                                   | E4                                                                                                            | 177                                                                                                       | 1 039      |
| 1.                | Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie                                                                                                                                                               |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| 2.                | Závazky voči bankám splatné na požiadanie                                                                                                                                                                          |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| 3.                | Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám                                                                                                                                                                    |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| 4.                | Závazky voči klientom a iným veriteľom                                                                                                                                                                             |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| a)                | splatné na požiadanie                                                                                                                                                                                              |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| b)                | ostatné záväzky                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| 5.                | Závazky z cenných papierov predaných na krátko                                                                                                                                                                     |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| 6.                | Deriváty                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| a)                | na obchodovanie                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| b)                | zabezpečovacie                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| 7.                | Závazky z dlhových cenných papierov                                                                                                                                                                                |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| a)                | so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku                                                                                                                                                                          |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| b)                | so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok                                                                                                                                                                          |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| 8.                | Ostatné záväzky                                                                                                                                                                                                    | E4                                                                                                            | 165                                                                                                       | 1 036      |
| 9.                | Rezervy                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| 10.               | Podriadené finančné záväzky                                                                                                                                                                                        |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| 11.               | Daňové záväzky                                                                                                                                                                                                     | E4                                                                                                            | 12                                                                                                        | 3          |
| II.               | Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)                                                                                                                                                                           | E3                                                                                                            | 209 177                                                                                                   | 84 644     |
| 12.               | Základné imanie, z toho:                                                                                                                                                                                           |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| a)                | upísané základné imanie                                                                                                                                                                                            |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| b)                | pohľadávky voči akcionárom (x)                                                                                                                                                                                     |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| 13.               | Vlastné akcie (x)                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| 14.               | Kapitálové fondy                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                               | 203 398                                                                                                   | 84 013     |
| a)                | emisné ážio                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| b)                | ostatné kapitálové fondy                                                                                                                                                                                           |                                                                                                               | 203 398                                                                                                   | 84 013     |
| 15.               | Fondy tvorené zo zisku po zdanení                                                                                                                                                                                  |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| 16.               | Oceňovacie rozdiely x/(x)                                                                                                                                                                                          |                                                                                                               | 85                                                                                                        | -          |
| a)                | z majetku x/(x)                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                               | 85                                                                                                        | -          |
| 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)                                                                                                                                                    |                                                                                                               | 631                                                                                                       | -          |
| 18.               | Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)                                                                                                                                                                      |                                                                                                               | -                                                                                                         | -          |
| 19.               | Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)                                                                                                                                                                  |                                                                                                               | 5 063                                                                                                     | 631        |
|                   | Pasíva                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                               | 209 354                                                                                                   | 85 683     |
| Zostavená<br>dňa: | Podpisový záznam člena štatutárneho<br>orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej<br>osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:                                                                                              | Podpis. záznam osoby<br>zodpovednej za<br>zostavenie<br>účtovnej závierky:                                    | Podpis. záznam<br>osoby zodpovednej<br>za vedenie<br>účtovníctva:                                         |            |
| 2.2.2007          |  <br>Ing. Roman Juráš   Ing. Róbert Kubinský | <br>Ing. Andrea Semancová | <br>Martina Kutajová |            |

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT  
za rok 2006

| Ozna-<br>čenie | P O L O Ž K A                                                                                                   | Číslo<br>poznámky | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|------------|
| a              | b                                                                                                               | c                 | 1          | 2          |
| 1.             | Výnosy z úrokov a obdobné výnosy                                                                                | E5 a)             | 5 760      | 966        |
| a.             | Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho                                                                      |                   | -          | -          |
| I.             | Čisté úrokové výnosy                                                                                            |                   | 5 760      | 966        |
| 2.             | Výnosy z odplát a provízií                                                                                      |                   | -          | -          |
| b.             | Náklady na odplaty a provízie                                                                                   |                   | -          | -          |
| II.            | Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií                                                                     |                   | -          | -          |
| 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                                 | E5 b)             | -          | (179)      |
| 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 opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku |                   | -          | -          |
| 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                                                                                                  |                   | -          | -          |
| 9.1.           | výnosy zo zrušenia rezerv                                                                                       |                   | -          | -          |
| 9.2.           | iné ostatné výnosy                                                                                              |                   | -          | -          |
| g.             | Ostatné náklady                                                                                                 |                   | -          | -          |
| g.1.           | personálne náklady                                                                                              |                   | -          | -          |
| g.1.1.         | mzdové a sociálne náklady                                                                                       |                   | -          | -          |
| g.1.2.         | ostatné personálne náklady                                                                                      |                   | -          | -          |
| g.2.           | náklady na tvorbu rezerv                                                                                        |                   | -          | -          |
| g.3.           | odpisy                                                                                                          |                   | -          | -          |
| g.3.1.         | odpisy hmotného majetku                                                                                         |                   | -          | -          |
| g.3.2.         | odpisy nehmotného majetku                                                                                       |                   | -          | -          |
| g.4.           | Iné ostatné náklady                                                                                             |                   | -          | -          |

|                |                                                                                                                            |                                                                                                            |                                                                                                         |       |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 10./h.         | Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách                                               |                                                                                                            | -                                                                                                       | -     |
| A.             | Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením                                                                         |                                                                                                            | 5 760                                                                                                   | 787   |
| i.             | Daň z príjmov                                                                                                              | E5 c)                                                                                                      | (697)                                                                                                   | (156) |
| i.1.           | splatná daň z príjmov                                                                                                      |                                                                                                            | (697)                                                                                                   | (156) |
| i.2.           | odložená daň z príjmov                                                                                                     |                                                                                                            | -                                                                                                       | -     |
| B.             | Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení                                                                            |                                                                                                            | 5 063                                                                                                   | 631   |
| Zostavená dňa: | Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:            | Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:                                        | Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:                                              |       |
| 2.2.2007       | <br>Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský | <br>Ing. Andrea Semancová | <br>Martina Kutajová |       |

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 31. 12. 2006

### 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 č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení 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 Mýto 4, 816 07 Bratislava

#### Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31. 12. 2006:

|              |                      |
|--------------|----------------------|
| 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. 2006:

|              |                                          |
|--------------|------------------------------------------|
| Predseda:    | Tomas Spurny, MBA                        |
| Podpredseda: | Dfkm. Werner Moertel                     |
| Členovia:    | Dipl. Bw. Walter Steidl                  |
|              | Dr. Lorenzo Kravina – do 29. 3. 2006     |
|              | Dr. Adriano Arietti                      |
|              | Mgr. Mario Drosc, MPhil. – do 6. 9. 2006 |
|              | Ignacio Jaquotot – od 6. 9. 2006         |
|              | Dr. Luciano Cirina – od 29. 3. 2006      |

## 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 korunách. 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.                           | Intesa Sanpaulo S.p.A.      |
| Sídlo:                                            | Mlynské nivy 1, 829 90                                  | Miláno, Taliansko           |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Všeobecná úverová banka, a.s.<br>Mlynské nivy 1, 829 90 | Miláno, Taliansko           |
|                                                   | Akcionár                                                | Hlavná materská spoločnosť  |
| Meno:                                             | Generali Poistovňa, a.s.                                | Generali Holding Vienna, AG |
| Sídlo:                                            | Mlynské nivy 1, 811 09                                  | Viedeň, Rakúsko             |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky  | Generali Poistovňa, a.s.<br>Mlynské nivy 1, 811 09      | 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. 2006, výkazu ziskov a strát k 31. 12. 2006 a poznámok k účtovnej závierke k 31. 12. 2006 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.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

### 2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde uplatňovala v priebehu roka 2006.

#### 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. 2006 dôchodkový fond nevykázal tvorbu opravných položiek k pohľadávkam 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 záúčtovaní 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 prímeru 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. 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 obstarávacia 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.

Od 14. novembra 2006 došlo k zníženiu odplaty za správu dôchodkového fondu VÚB Generali Klasik, konzervatívny dôchodkový fond, na 0,00% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku fondu.

#### **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) Zákonné 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 týkajúcich sa jeho investovania.

K 31. 12. 2006 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

### C. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

| Označenie | Názov položky                                                                                   | 1.1.2005 | Zmena   | 31.12.2005 | Zmena    | 31.12.2006 |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|------------|----------|------------|
| a         | B                                                                                               | 1        | 2       | 3          | 4        | 5          |
| 1.        | Základné imanie                                                                                 | -        | -       | -          | -        | -          |
| 2.        | Vlastné akcie (x)                                                                               | -        | -       | -          | -        | -          |
| 3.        | Emisné ážio                                                                                     | -        | -       | -          | -        | -          |
| 4.        | Ostatné kapitálové fondy                                                                        | -        | 84 013  | 84 013     | 119 385  | 203 398    |
| a)        | kapitálový fond dôchodkového fondu - príspevky                                                  | -        | 84 965  | -          | 136 919  | -          |
| b)        | kapitálový fond dôchodkového fondu - prestupy                                                   | -        | 84      | -          | (14 497) | -          |
| c)        | kapitálový fond dôchodkového fondu - penále                                                     | -        | -       | -          | 86       | -          |
| d)        | kapitálový fond dôchodkového fondu - výplaty                                                    | -        | -       | -          | (618)    | -          |
| e)        | kapitálový fond dôchodkového fondu - poplatky                                                   | -        | (1 036) | -          | (2 505)  | -          |
| 5.        | Rezervné fondy                                                                                  | -        | -       | -          | -        | -          |
| 6.        | Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku                                                        | -        | -       | -          | -        | -          |
| 7.        | Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj                                                | -        | -       | -          | -        | -          |
| 8.        | Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov                                                | -        | -       | -          | -        | -          |
| 9.        | Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene                                | -        | -       | -          | -        | -          |
| 10.       | Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek | -        | -       | -          | -        | -          |
| 11.       | Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde                      | -        | -       | -          | 85       | 85         |
| 12.       | Výsledok hospodárenia v schvaľovacom konaní                                                     | -        | -       | -          | -        | -          |
| 13.       | Nerozdelený zisk                                                                                | -        | -       | -          | 631      | 631        |
| 14.       | Neuhrazená strata (x)                                                                           | -        | -       | -          | -        | -          |
| 15.       | Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)                                               | -        | 631     | 631        | 4 432    | 5 063      |
| a)        | prevod do výsledku hospodárenia v schvaľovacom konaní                                           | -        | -       | -          | (631)    | -          |
| b)        | Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)                                               | -        | 631     | -          | 5 063    | -          |
| 16.       | Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 15)                                                          | -        | 84 644  | 84 644     | 124 533  | 209 177    |

**D. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|                                                                            | <b>31. 12. 2006</b> | <b>31. 12. 2005</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                |                     |                     |
| Čistý zisk pred zdanením                                                   | <b>5 760</b>        | <b>787</b>          |
| Upravená o:                                                                |                     |                     |
| Úrokové výnosy                                                             | (5 760)             | (966)               |
| Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu                    | -                   | (179)               |
| Cenné papiere na obchodovanie – (nárast)/pokles                            | (75 319)            | (9 501)             |
| Dlhodobé termínované úložky – (nárast)/pokles                              | -                   | (5 783)             |
| Ostatné aktíva - (nárast)/pokles                                           | -                   | -                   |
| Ostatné záväzky – nárast/(pokles)                                          | (862)               | 1 039               |
| Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti                      | (76 181)            | (14 424)            |
| Prijaté úroky                                                              | 4 333               | 917                 |
| Zaplatené dane z príjmu                                                    | (697)               | (156)               |
| Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti                                 | (72 545)            | (13 663)            |
| <b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                 |                     |                     |
| Nákup hmotného majetku                                                     | -                   | -                   |
| Čisté peňažné toky z investičnej činnosti                                  | -                   | -                   |
| <b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                   |                     |                     |
| - prírastky na dôchodkových účtoch                                         | 135 894             | 85 282              |
| - úbytky na dôchodkových účtoch                                            | (16 508)            | (1 270)             |
| Čisté peňažné toky z finančnej činnosti                                    | 119 386             | 84 013              |
| <b>Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</b> | <b>46 841</b>       | <b>70 350</b>       |
| <b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia</b>       | <b>70 350</b>       | <b>-</b>            |
| <b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>          | <b>117 191</b>      | <b>70 350</b>       |

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

### 1. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch k 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005:

| Popis                | 31. 12. 2006   | 31. 12. 2005  |
|----------------------|----------------|---------------|
| Bežný účet SLSP      | 265            | 230           |
| Bežný účet VÚB       | 116 926        | 70 120        |
| <b>Celkom</b>        | <b>117 191</b> | <b>70 350</b> |
| Termínovaný účet VÚB | 5 846          | 5 800         |
| <b>Celkom</b>        | <b>5 846</b>   | <b>5 800</b>  |

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. 12. 2006 je nasledovná:

| Banka     | Mena | Istina<br>v tis. Sk | Časovo<br>rozlišený<br>úrok | Celkom | Úroková<br>sadzba | Splatnosť   |
|-----------|------|---------------------|-----------------------------|--------|-------------------|-------------|
| VÚB, a.s. | SKK  | 5 783               | 63                          | 5 846  | 1,77 %            | 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 za rok 2006 v zostatku peňazí zahrnutý termínovaný vklad v objeme 5 846 tis. Sk (k 31.12.2005: 5 800 tis. Sk).

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

| Banka     | Mena | Istina<br>v tis. Sk | Časovo<br>rozlišený<br>úrok | Celkom | Úroková<br>sadzba | Splatnosť   |
|-----------|------|---------------------|-----------------------------|--------|-------------------|-------------|
| VÚB, a.s. | SKK  | 5 783               | 17                          | 5 800  | 3 %               | 25. 5. 2010 |

### 2. CENNÉ PAPIERE

Štruktúra cenných papierov k 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005 je nasledovná:

| Popis                                | 31. 12. 2006  | 31. 12. 2005 |
|--------------------------------------|---------------|--------------|
| Cenné papiere určené na obchodovanie | 86 317        | 9 533        |
| <b>Celkom</b>                        | <b>86 317</b> | <b>9 533</b> |

Cenné papiere určené na obchodovanie majú nasledovnú štruktúru:

| Popis                                       | 31. 12. 2006  | 31. 12. 2005 |
|---------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Cenné papiere určené na obchodovanie</b> |               |              |
| - dlhové cenné papiere ostatných subjektov  | 86 317        | 9 533        |
| <b>Celkom</b>                               | <b>86 317</b> | <b>9 533</b> |

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       | ISIN         | Mena | ks  | Nominál.<br>hodnota | Obst.<br>cena | Čistá trhovú<br>hodnota % | AÚV | Celková<br>trhovú<br>hodnota | Splatnosť  | Definícia kupónu  | Trh        |
|--------------------|--------------|------|-----|---------------------|---------------|---------------------------|-----|------------------------------|------------|-------------------|------------|
| Goldman Sachs      | XS0223960302 | SKK  | 30  | 100                 | 3 000         | 100,009%                  | 29  | 3 029                        | 22.7.2010  | 3M Bribor         | Luxembourg |
| Merril Lynch       | XS0230016916 | SKK  | 1   | 2 000               | 2 000         | 100,009%                  | 1   | 2 001                        | 28.9.2010  | 3M Bribor         | London     |
| VUB 01             | SK4120004748 | SKK  | 2   | 1 000               | 2 000         | 99,975%                   | 1   | 2 000                        | 28.9.2012  | 3M Bribor + 0,05% | Bratislava |
| HSBC Finance Corp. | XS0233154912 | SKK  | 1   | 2 500               | 2 500         | 100,148%                  | 24  | 2 527                        | 26.10.2012 | 6M Bribor + 0,11% | Luxembourg |
| Štátny dlhopis 200 | SK4120004201 | SKK  | 150 | 100                 | 15 000        | 99,873%                   | -   | 14 981                       | 14.1.2007  | zero              | Bratislava |
| Štátny dlhopis 201 | SK4120004219 | SKK  | 150 | 100                 | 15 000        | 99,940%                   | 494 | 15 485                       | 21.1.2009  | 12M Bribor        | Bratislava |
| OTP HZL VI.        | SK4120004607 | SKK  | 10  | 1 000               | 10 000        | 100,131%                  | 42  | 10 056                       | 31.5.2009  | 6M Bribor + 0,11% | Bratislava |
| Bear Sterns        | XS0243584454 | SKK  | 3   | 1 000               | 3 000         | 100,028%                  | 19  | 3 020                        | 16.2.2014  | 3M Bribor + 0,1%  | London     |
| VUB HZL XVII       | SK4120004813 | SKK  | 11  | 1 000               | 11 000        | 100,035%                  | 50  | 11 054                       | 28.11.2015 | 3M Bribor +0,11%  | Bratislava |
| VUB HZL XIV.       | SK4120004458 | SKK  | 476 | 10                  | 4 760         | 99,391%                   | 9   | 4 740                        | 13.12.2007 | 4%                | Bratislava |
| Štátny dlhopis 191 | SK4120003740 | SKK  | 80  | 100                 | 8 000         | 100,572%                  | 324 | 8 370                        | 5.3.2008   | 4,95%             | Bratislava |
| HZL Tatra XVII.    | SK4120005182 | SKK  | 9   | 1 000               | 9 000         | 100,100%                  | 45  | 9 054                        | 24.11.2011 | 6M Bribor + 0,08% | Bratislava |
| Spolu              |              |      |     |                     |               |                           |     | 86 317                       |            |                   |            |

### 3. VLASTNÉ IMANIE

Tabuľka pohybov na účtoch vlastného imania v roku 2006 sa nachádza v časti C poznámok k účtovnej závierke.

#### Kapitálový fond dôchodkového fondu

Štruktúra účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ k 31. 12. 2006 a k 31.12. 2005 :

| Popis               | Počet dôchodkových jednotiek<br>(v tis. kusov) | Ostatné kapitálové fondy celkom<br>(v tis. SKK) |
|---------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Stav k 31. 12. 2006 | 196 764                                        | 203 398                                         |
| Stav k 31. 12. 2005 | 82 378                                         | 84 013                                          |

### 4. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. 12. 2006 a k 31. 12. 2005:

| Popis                            | 31. 12. 2006 | 31. 12. 2005 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Poplatky za správu               | -            | 185          |
| Poplatky za vedenie účtu         | 95           | 851          |
| Záväzok za prestup medzi fondami | 70           | -            |
| <b>Celkom</b>                    | <b>165</b>   | <b>1 036</b> |
| Daňové záväzky                   | 12           | 3            |
| <b>Celkom</b>                    | <b>12</b>    | <b>3</b>     |

Všetky záväzky k 31. 12. 2006 predstavujú krátkodobé záväzky. K 31. 12. 2006 dôchodkový fond neevidoval záväzky po lehote splatnosti.

### 5. VÝNOSY A NÁKLADY

#### a) Čisté úrokové výnosy

Štruktúra úrokových výnosov:

| Popis                | 2006         | 2005       |
|----------------------|--------------|------------|
| Úroky z vkladov      | 3 671        | 822        |
| Výnosy z úrokov z CP | 2 089        | 144        |
| <b>Celkom</b>        | <b>5 760</b> | <b>966</b> |

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

| Popis                             | 31. 12. 2006 |          | 31. 12. 2005 |              |
|-----------------------------------|--------------|----------|--------------|--------------|
|                                   | Zisk         | Strata   | Zisk         | Strata       |
| Zisk (strata) z obchodovania s CP | -            | -        | -            | (179)        |
| <b>Celkom</b>                     | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>-</b>     | <b>(179)</b> |

c) Dane

| Popis         | 31. 12. 2006 | 31. 12. 2005 |
|---------------|--------------|--------------|
| Zrážková daň  | 697          | 156          |
| <b>Celkom</b> | <b>697</b>   | <b>156</b>   |

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Dôchodkový fond nevykazuje žiadne podsúvahové aktíva ani pasíva.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. ZOSTATKY A TRANSAKIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 31. 12. 2006:

| Spoločnosť                | Počiatkový stav | Prírastky    | Úbytky         | Konečný zostatok | Popis                            |
|---------------------------|-----------------|--------------|----------------|------------------|----------------------------------|
| VÚB Generali d.s.s., a.s. | 185             | 1 137        | (1 322)        | -                | Poplatky za správu dôchod. fondu |
| VÚB Generali d.s.s., a.s. | 851             | 1 368        | (2 124)        | 95               | Poplatok za vedenie účtu         |
| <b>Celkom</b>             | <b>1 036</b>    | <b>2 505</b> | <b>(3 446)</b> | <b>95</b>        |                                  |

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. | -               | 185          | -        | 185              | Poplatky za správu dôchod. fondu |
| VÚB Generali d.s.s., a.s. | -               | 851          | -        | 851              | Poplatok za vedenie účtu         |
| <b>Celkom</b>             | <b>-</b>        | <b>1 036</b> | <b>-</b> | <b>1 036</b>     |                                  |

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné záväzky (pozri bod E4 poznámok).

2. 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. 2006:

|                                            | Do 1<br>mesiaca | 1 až 3<br>mesiace | 3<br>mesiace<br>až 1 rok | 1 až 5<br>rokov | Nad 5<br>rokov | Neurčená<br>splatnosť | Spolu          |
|--------------------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|-----------------|----------------|-----------------------|----------------|
| <b>Majetok</b>                             | <b>132 172</b>  | <b>-</b>          | <b>4 803</b>             | <b>53 778</b>   | <b>18 601</b>  | <b>-</b>              | <b>209 354</b> |
| Pohľadávky voči bankám                     | 117 191         | -                 | 63                       | 5 783           | -              | -                     | 123 037        |
| Cenné papiere na obchodovanie              | 14 981          | -                 | 4 740                    | 47 995          | 18 601         | -                     | 86 317         |
| <b>Závazky</b>                             | <b>(82)</b>     | <b>(95)</b>       | <b>-</b>                 | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>              | <b>(177)</b>   |
| Ostatné záväzky                            | (82)            | (95)              | -                        | -               | -              | -                     | (177)          |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2006</b> | <b>132 090</b>  | <b>(95)</b>       | <b>4 803</b>             | <b>53 778</b>   | <b>18 601</b>  | <b>-</b>              | <b>209 177</b> |

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

|                                            | Do 1<br>mesiaca | 1 až 3<br>mesiace | 3<br>mesiace<br>až 1 rok | 1 až 5<br>rokov | Nad 5<br>rokov | Neurčená<br>splatnosť | Spolu          |
|--------------------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|-----------------|----------------|-----------------------|----------------|
| <b>Majetok</b>                             | <b>70 368</b>   | <b>1</b>          | <b>14</b>                | <b>10 800</b>   | <b>4 500</b>   | <b>-</b>              | <b>85 683</b>  |
| Pohľadávky voči bankám                     | 70 350          | -                 | -                        | 5 800           | -              | -                     | 76 150         |
| Cenné papiere na obchodovanie              | 18              | 1                 | 14                       | 5 000           | 4 500          | -                     | 9 533          |
| <b>Závazky</b>                             | <b>(3)</b>      | <b>(1 036)</b>    | <b>-</b>                 | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>              | <b>(1 039)</b> |
| Ostatné záväzky                            | (3)             | (1 036)           | -                        | -               | -              | -                     | (1 039)        |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2005</b> | <b>70 365</b>   | <b>(1 035)</b>    | <b>14</b>                | <b>10 800</b>   | <b>4 500</b>   | <b>-</b>              | <b>84 644</b>  |

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. 2006:

|                                              | Do 1<br>mesiaca | 1 až 3<br>mesiace | 3<br>mesiace<br>až 1 rok | 1 až 5<br>rokov | Nad 5<br>rokov | Neurčená<br>splatnosť | Spolu          |
|----------------------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|-----------------|----------------|-----------------------|----------------|
| <b>Majetok</b>                               | <b>150 686</b>  | <b>35 499</b>     | <b>23 169</b>            | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>              | <b>209 354</b> |
| Pohľadávky voči bankám                       | 117 191         | -                 | 5 846                    | -               | -              | -                     | 123 037        |
| Cenné papiere na obchodovanie                | 33 495          | 26 445            | 26 377                   | -               | -              | -                     | 86 317         |
| <b>Závazky</b>                               | <b>(82)</b>     | <b>(95)</b>       | <b>-</b>                 | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>              | <b>(177)</b>   |
| Ostatné záväzky                              | (82)            | (95)              | -                        | -               | -              | -                     | (177)          |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2006</b> | <b>150 604</b>  | <b>35 404</b>     | <b>23 169</b>            | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>              | <b>209 177</b> |

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

|                                                | Do 1<br>mesiaca | 1 až 3<br>mesiace | 3<br>mesiace<br>až 1 rok | 1 až 5<br>rokov | Nad 5<br>rokov | Neurčená<br>splatnosť | Spolu          |
|------------------------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|-----------------|----------------|-----------------------|----------------|
| <b>Majetok</b>                                 | <b>73 368</b>   | <b>4 001</b>      | <b>2 514</b>             | <b>5 800</b>    | -              | -                     | <b>85 683</b>  |
| Pohľadávky voči bankám                         | 70 350          | -                 | -                        | 5 800           | -              | -                     | 76 150         |
| Cenné papiere na<br>obchodovanie               | 3 018           | 4 001             | 2 514                    | -               | -              | -                     | 9 533          |
| <b>Závazky</b>                                 | <b>(3)</b>      | <b>(1 036)</b>    | -                        | -               | -              | -                     | <b>(1 039)</b> |
| Ostatné záväzky                                | (3)             | (1 036)           | -                        | -               | -              | -                     | (1 039)        |
| <b>Čistá súvahová pozícia k<br/>31.12.2005</b> | <b>73 365</b>   | <b>2 965</b>      | <b>2 514</b>             | <b>5 800</b>    | -              | -                     | <b>84 644</b>  |

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31. 12. 2006:

|                                              | SKK            | EUR | Celkom         |
|----------------------------------------------|----------------|-----|----------------|
| <b>Majetok</b>                               | <b>209 354</b> | -   | <b>209 354</b> |
| Pohľadávky voči bankám                       | 123 037        | -   | 123 037        |
| Cenné papiere na obchodovanie                | 86 317         | -   | 86 317         |
| <b>Závazky</b>                               | <b>(177)</b>   | -   | <b>(177)</b>   |
| Ostatné záväzky                              | (177)          | -   | (177)          |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2006</b> | <b>209 177</b> | -   | <b>209 177</b> |

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

|                                              | SKK            | EUR | Celkom         |
|----------------------------------------------|----------------|-----|----------------|
| <b>Majetok</b>                               | <b>85 683</b>  | -   | <b>85 683</b>  |
| Pohľadávky voči bankám                       | 76 150         | -   | 76 150         |
| Cenné papiere na obchodovanie                | 9 533          | -   | 9 533          |
| <b>Závazky</b>                               | <b>(1 039)</b> | -   | <b>(1 039)</b> |
| Ostatné záväzky                              | (1 039)        | -   | (1 039)        |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005</b> | <b>84 644</b>  | -   | <b>84 644</b>  |

### 3. VÝPOČET HODNOTY DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

| Popis                                                             | Hodnota pre účely<br>stanovenia hodnoty<br>dôch. jednotky<br>k 29. 12. 2006 (tis. Sk) | Hodnota majetku podľa<br>účtovníctva<br>k 31. 12. 2006 (tis. Sk) |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                                     | <b>209 331</b>                                                                        | <b>209 354</b>                                                   |
| Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku                    | 86 306                                                                                | 86 317                                                           |
| Pohľadávky voči bankám vrátane časovo<br>rozlíšeného úroku        | 123 025                                                                               | 123 037                                                          |
| Ostatný majetok - pohľadávky                                      | -                                                                                     | -                                                                |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                                    | <b>(165)</b>                                                                          | <b>(177)</b>                                                     |
| Závazky voči dôchodkovej správcovskej<br>spoločnosti              | (165)                                                                                 | (95)                                                             |
| Ostatné záväzky                                                   | -                                                                                     | (82)                                                             |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                                        | <b>209 166</b>                                                                        | <b>209 177</b>                                                   |
| Počet dôchodkových jednotiek (v kusoch)                           | 196 764 010,77575                                                                     | 196 764 010,77575                                                |
| <b>Hodnota dôchodkovej jednotky k 29.12.2006<br/>a 31.12.2006</b> | <b>1,0630</b>                                                                         | <b>1,0631</b>                                                    |

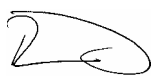
#### 4. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31. 12. 2006.

\*\*\*

Táto účtovná závierka k 31. 12. 2006 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

02. február 2007, Bratislava

**Účtovná závierka k 31. 12. 2006**

**VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond**

**VÚB Generali d.s.s., a.s.**

**Správa nezávislého audítora**

Sporiteľom dôchodkového fondu STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („fond“) zostavenej k 31. decembru 2006, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

*Zodpovednosť štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti*

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

*Zodpovednosť audítora*

Nášou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

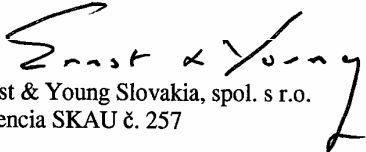
Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

*Názor*

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2006 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

2. februára 2007

Bratislava, Slovenská republika



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 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|

do

|   |   |
|---|---|
| 3 | 1 |
|---|---|

|   |   |
|---|---|
| 1 | 2 |
|---|---|

|   |   |   |   |
|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 0 | 6 |
|---|---|---|---|

Deň, ku ktorému sa účtovná  
závierka zostavuje

|   |   |
|---|---|
| 3 | 1 |
|---|---|

|   |   |
|---|---|
| 1 | 2 |
|---|---|

|   |   |   |   |
|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 0 | 6 |
|---|---|---|---|

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|

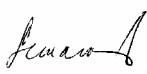
|   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5 | 9 | 3 | 3 | 8 | 8 | 0 | 0 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|

|                |                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                              |                                                                                                           |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zostavená dňa: | Podpisový záznam člena štatutárneho<br>orgánu účtovnej jednotky alebo<br>fyzickej osoby, ktorá je účtovnou<br>jednotkou:                                                                                         | Podpisový záznam osoby<br>zodpovednej za zostavenie<br>účtovnej závierky:                                    | Podpisový záznam<br>osoby<br>zodpovednej za vedenie<br>účtovníctva:                                       |
| 2.2.2007       |  <br>Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský | <br>Ing. Andrea Semancová | <br>Martina Kutajová |

S Ú V A H A  
k 31. 12. 2006

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                   | Číslo<br>poznámky | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|------------|
| a              | b                                                                         | c                 | 1          | 2          |
| x              | Aktíva                                                                    | x                 | x          | x          |
| 1.             | Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie |                   | -          | -          |
| 2.             | Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie                              | E1                | 826 789    | 455 790    |
| 3.             | Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám                        | E1                | 35 368     | 35 093     |
| a)             | brutto                                                                    |                   | 35 368     | 35 093     |
| b)             | korekcia                                                                  |                   | -          | -          |
| 4.             | Cenné papiere na obchodovanie                                             | E2                | 707 349    | 102 240    |
| 5.             | Deriváty                                                                  | E3                | 10 457     | 530        |
| a)             | na obchodovanie                                                           |                   | 10 457     | 530        |
| b)             | zabezpečovacie                                                            |                   | -          | -          |
| 6.             | Cenné papiere na predaj                                                   |                   | -          | -          |
| 7.             | Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom                                  |                   | -          | 4          |
| a)             | brutto                                                                    |                   | -          | 4          |
| b)             | korekcia                                                                  |                   | -          | -          |
| 8.             | Dlhové cenné papiere držané do splatnosti                                 |                   | -          | -          |
| a)             | štátnych orgánov                                                          |                   | -          | -          |
| b)             | ostatných subjektoch                                                      |                   | -          | -          |
| 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                                                          |                   | -          | -          |
| a)             | brutto                                                                    |                   | -          | -          |
| b)             | korekcia                                                                  |                   | -          | -          |
| b1             | oprávky                                                                   |                   | -          | -          |
| b2             | opravné položky                                                           |                   | -          | -          |
| 13.            | Hmotný majetok                                                            |                   | -          | -          |
| a)             | neodpisovaný                                                              |                   | -          | -          |
| a1             | brutto                                                                    |                   | -          | -          |

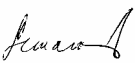
|     |                   |    |           |         |
|-----|-------------------|----|-----------|---------|
| a2  | korekcia          |    | -         | -       |
| b)  | odpisovaný        |    | -         | -       |
| b1  | brutto            |    | -         | -       |
| b2  | korekcia          |    | -         | -       |
| b2a | oprávky           |    | -         | -       |
| b2b | opravné položky   |    | -         | -       |
| 14. | Daňové pohľadávky |    | -         |         |
| 15. | Ostatný majetok   | E4 | 104       | -       |
| a)  | brutto            |    | 104       | -       |
| b)  | korekcia          |    | -         | -       |
|     | Aktíva spolu      |    | 1 580 067 | 593 657 |

| Označenie                                                                                                                                                               | POLOŽKA                                                                     | Číslo poznámky                                                                       | 31.12.2006 | 31.12.2005                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| a                                                                                                                                                                       | b                                                                           | c                                                                                    | 1          | 2                                                                                     |
| x                                                                                                                                                                       | Pasíva                                                                      | x                                                                                    | x          | x                                                                                     |
| I.                                                                                                                                                                      | Závazky (súčet položiek 1 až 11)                                            | E6                                                                                   | 822        | 8 826                                                                                 |
| 1.                                                                                                                                                                      | Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie                        |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| 2.                                                                                                                                                                      | Závazky voči bankám splatné na požiadanie                                   |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| 3.                                                                                                                                                                      | Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám                             |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| 4.                                                                                                                                                                      | Závazky voči klientom a iným veriteľom                                      |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| a)                                                                                                                                                                      | splatné na požiadanie                                                       |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| b)                                                                                                                                                                      | ostatné záväzky                                                             |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| 5.                                                                                                                                                                      | Závazky z cenných papierov predaných na krátko                              |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| 6.                                                                                                                                                                      | Deriváty                                                                    |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| a)                                                                                                                                                                      | na obchodovanie                                                             |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| b)                                                                                                                                                                      | zabezpečovacie                                                              |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| 7.                                                                                                                                                                      | Závazky z dlhových cenných papierov                                         |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| a)                                                                                                                                                                      | so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku                                   |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| b)                                                                                                                                                                      | so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok                                   |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| 8.                                                                                                                                                                      | Ostatné záväzky                                                             | E6                                                                                   | 750        | 8 806                                                                                 |
| 9.                                                                                                                                                                      | Rezervy                                                                     |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| 10.                                                                                                                                                                     | Podriadené finančné záväzky                                                 |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| 11.                                                                                                                                                                     | Daňové záväzky                                                              | E6                                                                                   | 72         | 20                                                                                    |
| II.                                                                                                                                                                     | Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)                                    | E5                                                                                   | 1 579 245  | 584 831                                                                               |
| 12.                                                                                                                                                                     | Základné imanie, z toho:                                                    |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| a)                                                                                                                                                                      | upísané základné imanie                                                     |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| b)                                                                                                                                                                      | pohľadávky voči akcionárom (x)                                              |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| 13.                                                                                                                                                                     | Vlastné akcie (x)                                                           |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| 14.                                                                                                                                                                     | Kapitálové fondy                                                            |                                                                                      | 1 526 576  | 578 322                                                                               |
| a)                                                                                                                                                                      | emisné ážio                                                                 |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| b)                                                                                                                                                                      | ostatné kapitálové fondy                                                    |                                                                                      | 1 526 576  | 578 322                                                                               |
| 15.                                                                                                                                                                     | Fondy tvorené zo zisku po zdanení                                           |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| 16.                                                                                                                                                                     | Oceňovacie rozdiely x/(x)                                                   |                                                                                      | (417)      | 1 948                                                                                 |
| a)                                                                                                                                                                      | z majetku x/(x)                                                             |                                                                                      | (417)      | 1 948                                                                                 |
| 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)             |                                                                                      | 4 561      | -                                                                                     |
| 18.                                                                                                                                                                     | Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)                               |                                                                                      | -          | -                                                                                     |
| 19.                                                                                                                                                                     | Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)                           |                                                                                      | 48 525     | 4 561                                                                                 |
|                                                                                                                                                                         | Pasíva                                                                      |                                                                                      | 1 580 067  | 593 657                                                                               |
| Zostavená dňa:                                                                                                                                                          |                                                                             |                                                                                      |            |                                                                                       |
| Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:                                                         |                                                                             | Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:                  |            | Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:                            |
|   |                                                                             |  |            |  |
| 2.2.2007                                                                                                                                                                |                                                                             | Ing. Roman Juráš   Ing. Róbert Kubinský                                              |            | Ing. Andrea Semancová   Martina Kutajová                                              |

VÚB Generali STABIL vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.  
Mlynské nivy 1  
829 90 Bratislava

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT  
za rok 2006

| Ozna-<br>čenie | P O L O Ž K A                                                                                                   | Číslo<br>poznámky | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|------------|
| a              | b                                                                                                               | c                 | 1          | 2          |
| 1.             | Výnosy z úrokov a obdobné výnosy                                                                                | E7 a)             | 40 247     | 6 066      |
| a.             | Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho                                                                      |                   | -          | -          |
| I.             | Čisté úrokové výnosy                                                                                            |                   | 40 247     | 6 066      |
| 2.             | Výnosy z odplát a provízií                                                                                      |                   | -          | -          |
| b.             | Náklady na odplaty a provízie                                                                                   |                   | -          | -          |
| II.            | Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií                                                                     |                   | -          | -          |
| 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                                 | E7 b)             | 13 284     | (534)      |
| 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 opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku |                   | -          | -          |
| 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                                                                                                  |                   | -          | -          |
| 9.1.           | výnosy zo zrušenia rezerv                                                                                       |                   | -          | -          |
| 9.2.           | iné ostatné výnosy                                                                                              |                   | -          | -          |
| g.             | Ostatné náklady                                                                                                 |                   | -          | -          |
| g.1.           | personálne náklady                                                                                              |                   | -          | -          |
| g.1.1.         | mzdové a sociálne náklady                                                                                       |                   | -          | -          |
| g.1.2.         | ostatné personálne náklady                                                                                      |                   | -          | -          |
| g.2.           | náklady na tvorbu rezerv                                                                                        |                   | -          | -          |
| g.3.           | odpisy                                                                                                          |                   | -          | -          |
| g.3.1.         | odpisy hmotného majetku                                                                                         |                   | -          | -          |
| g.3.2.         | odpisy nehmotného majetku                                                                                       |                   | -          | -          |

|                |                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                             |                                                                                                         |       |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| g.4.           | Iné ostatné náklady                                                                                                                                                                                            |                                                                                                             | -                                                                                                       | -     |
| 10./h.         | Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách                                                                                                                                   |                                                                                                             | -                                                                                                       | -     |
| A.             | Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením                                                                                                                                                             |                                                                                                             | 53 531                                                                                                  | 5 532 |
| i.             | Daň z príjmov                                                                                                                                                                                                  | E7 c)                                                                                                       | (5 006)                                                                                                 | (971) |
| i.1.           | splatná daň z príjmov                                                                                                                                                                                          |                                                                                                             | (5 006)                                                                                                 | (971) |
| i.2.           | odložená daň z príjmov                                                                                                                                                                                         |                                                                                                             | -                                                                                                       | -     |
| B.             | Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení                                                                                                                                                                |                                                                                                             | 48 525                                                                                                  | 4 561 |
| Zostavená dňa: | Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:                                                                                                | Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:                                         | Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:                                              |       |
| 2.2.2007       |  <br>Ing. Roman Juráš   Ing. Róbert Kubinský | <br>Ing. Andrea Semancová | <br>Martina Kutajová |       |

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 31. 12. 2006

### 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 č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení do dlhopisových, peňažných, akciových investícií a na obchody na obmedzenie menového rizika.

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. Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

#### 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. 2006:

|              |                      |
|--------------|----------------------|
| 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. 2006:

|              |                                        |
|--------------|----------------------------------------|
| Predseda:    | Tomas Spurny, MBA                      |
| Podpredseda: | Dfkm. Werner Moertel                   |
| Členovia:    | Dipl. Bw. Walter Steidl                |
|              | Dr. Lorenzo Kravina – do 29. 3. 2006   |
|              | Dr. Adriano Arietti                    |
|              | Mgr. Mario Drosc, MPhil. – do 6.9.2006 |
|              | Ignacio Jaquotot – od 6.9.2006         |
|              | Dr. Luciano Cirina – od 29. 3. 2006    |

## 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.                                      | Intesa Sanpaulo S.p.A.      |
| Sídlo:                                            | Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava                                  | Miláno, Taliansko           |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Všeobecná úverová banka, a.s.<br>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 konsolidovanej účtovnej závierky: | Generali Poistovňa, a.s.<br>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. 2006, Výkazu ziskov a strát k 31. 12. 2006 a Poznámok k účtovnej závierke k 31. 12. 2006 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.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

### 2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde uplatňovala v priebehu roka 2006.

#### 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. 2006 dôchodkový fond nevykázal tvorbu opravných položiek k pohľadávkam 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. 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 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 týkajúcich sa jeho investovania.

K 31. 12. 2006 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

### C. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

| Ozna-<br>čenie | Názov položky                                                                                   | 1.1.2005 | Zmena   | 31.12.2005 | Zmena     | 31.12.2006 |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|------------|-----------|------------|
| a              | b                                                                                               | 1        | 2       | 3          | 4         | 5          |
| 1.             | Základné imanie                                                                                 | -        | -       | -          | -         | -          |
| 2.             | Vlastné akcie (x)                                                                               | -        | -       | -          | -         | -          |
| 3.             | Emisné ážio                                                                                     | -        | -       | -          | -         | -          |
| 4.             | Ostatné kapitálové fondy                                                                        | -        | 578 322 | 578 322    | 948 254   | 1 526 576  |
| a)             | kapitálový fond dôchodkového fondu – príspevky                                                  | -        | 585 077 | -          | 1 042 598 | -          |
| b)             | kapitálový fond dôchodkového fondu – prestupy                                                   | -        | 320     | -          | (75 198)  | -          |
| c)             | kapitálový fond dôchodkového fondu - penále                                                     | -        | -       | -          | 575       | -          |
| d)             | kapitálový fond dôchodkového fondu - výplaty                                                    | -        | -       | -          | -         | -          |
| e)             | kapitálový fond dôchodkového fondu – poplatky                                                   | -        | (7 075) | -          | (19 721)  | -          |
| 5.             | Rezervné fondy                                                                                  | -        | -       | -          | -         | -          |
| 6.             | Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku                                                        | -        | -       | -          | -         | -          |
| 7.             | Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj                                                | -        | -       | -          | -         | -          |
| 8.             | Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov                                                | -        | -       | -          | -         | -          |
| 9.             | Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene                                | -        | -       | -          | -         | -          |
| 10.            | Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek | -        | -       | -          | -         | -          |
| 11.            | Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde                      | -        | 1 948   | 1 948      | (2 365)   | (417)      |
| 12.            | Výsledok hospodárenia v schvaľovacom konaní                                                     | -        | -       | -          | -         | -          |
| 13.            | Nerozdelený zisk                                                                                | -        | -       | -          | 4 561     | 4 561      |
| 14.            | Neuhradená strata (x)                                                                           | -        | -       | -          | -         | -          |
| 15.            | Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)                                               | -        | 4 561   | 4 561      | 43 964    | 48 525     |
| a)             | prevod do výsledku hospodárenia v schvaľovacom konaní                                           | -        | -       | -          | (4 561)   | -          |
| b)             | Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)                                               | -        | 4 561   | -          | 48 525    | -          |
| 16.            | Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 15)                                                          | -        | 584 831 | 584 831    | 994 414   | 1 579 245  |

#### D. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

|                                                                            | 31.12.2006     | 31.12.2005     |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                |                |                |
| Čistý zisk pred zdanením                                                   | 53 531         | 5 532          |
| Upravená o:                                                                |                |                |
| Úrokové výnosy                                                             | (40 247)       | (6 066)        |
| Precenenie derivátov                                                       | (9 927)        | (530)          |
| Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu                    | 3 357          | (1 064)        |
| Cenné papiere na obchodovanie – (nárast)/pokles                            | (599 638)      | (100 067)      |
| Dlhodobé termínované úložky – (nárast)/pokles                              | -              | (34 988)       |
| Ostatné aktíva – (nárast)/pokles                                           | (100)          | (4)            |
| Ostatné záväzky – nárast/(pokles)                                          | (8 004)        | 8 826          |
| Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti                      | (604 385)      | (127 297)      |
| Prijaté úroky                                                              | 32 137         | 5 736          |
| Zaplatené dane z príjmu                                                    | (5 006)        | (971)          |
| Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti                                 | (577 254)      | (122 532)      |
| <b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                 |                |                |
| Nákup hmotného majetku                                                     | -              | -              |
| Čisté peňažné toky z investičnej činnosti                                  | -              | -              |
| <b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                   |                |                |
| Transakcie na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov                      |                |                |
| - prírastky na dôchodkových účtoch                                         | 1 043 237      | 585 882        |
| - úbytky na dôchodkových účtoch                                            | (94 984)       | (7 560)        |
| Čisté peňažné toky z finančnej činnosti                                    | 948 253        | 578 322        |
| <b>Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</b> | 370 999        | 455 790        |
| <b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia</b>       | 455 790        | -              |
| <b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>          | <b>826 789</b> | <b>455 790</b> |

## 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. 2006 a 31. 12. 2005:

| Popis                    | 31. 12. 2006   | 31. 12. 2005   |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Bežný účet SLSP SKK      | 372            | 625            |
| Bežný účet SLSP EUR      | 395            | 1              |
| Bežný účet SLSP USD      | 2              | -              |
| Bežný účet VÚB SKK       | 826 020        | 455 164        |
| <b>Celkom</b>            | <b>826 789</b> | <b>455 790</b> |
| Termínovaný účet VÚB SKK | 35 368         | 35 093         |
| <b>Celkom</b>            | <b>35 368</b>  | <b>35 093</b>  |

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. 12. 2006 je nasledovná:

| Banka     | Mena | Istina<br>v tis. Sk | Časovo<br>rozlíšený<br>úrok | Celkom | Úroková<br>sadzba | Splatnosť    |
|-----------|------|---------------------|-----------------------------|--------|-------------------|--------------|
| VÚB, a.s. | SKK  | 34 988              | 380                         | 35 368 | 1,77 %            | 25. 05. 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 35 368 tis. Sk (k 31.12.2005: 35 093 tis. Sk)

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

| Banka     | Mena | Istina<br>v tis. Sk | Časovo<br>rozlíšený<br>úrok | Celkom | Úroková<br>sadzba | Splatnosť    |
|-----------|------|---------------------|-----------------------------|--------|-------------------|--------------|
| VÚB, a.s. | SKK  | 34 988              | 105                         | 35 093 | 3 %               | 25. 05. 2010 |

### 2. CENNÉ PAPIERE

Štruktúra cenných papierov k 31.12. 2006 a 31.12. 2005 je nasledovná:

| Popis                                | 31. 12. 2006   | 31. 12. 2005   |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Cenné papiere určené na obchodovanie | 707 349        | 102 240        |
| <b>Celkom</b>                        | <b>707 349</b> | <b>102 240</b> |

Cenné papiere určené na obchodovanie majú nasledovnú štruktúru:

| Popis                                       | 31. 12. 2006   | 31. 12. 2005   |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cenné papiere určené na obchodovanie</b> |                |                |
| - akcie                                     | 209 679        | 32 016         |
| - dlhové cenné papiere ostatných subjektov  | 497 670        | 70 224         |
| <b>Celkom</b>                               | <b>707 349</b> | <b>102 240</b> |

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 dlhových cenných papierov v portfóliu je nasledovná:

| Cenný papier       | ISIN         | Mena | Ks    | Nominálna hodnota | Obstarávacía cena | Čista trhovú hodnota v % | AÚV   | Celková trhovú hodnota | Splatnosť  | Definícia kupónu | Trh        |
|--------------------|--------------|------|-------|-------------------|-------------------|--------------------------|-------|------------------------|------------|------------------|------------|
| Goldman Sachs      | XS0223960302 | SKK  | 170   | 100               | 17 000            | 100,009 %                | 162   | 17 163                 | 22.7.2010  | 3M Bribor        | Luxembourg |
| Merril Lynch       | XS0230016916 | SKK  | 9     | 2 000             | 18 000            | 100,009 %                | 7     | 18 009                 | 28.9.2010  | 3M Bribor        | London     |
| VUB 01             | SK4120004748 | SKK  | 15    | 1 000             | 15 000            | 99,975 %                 | 6     | 15 002                 | 28.9.2012  | 3M Bribor+0,05 % | Bratislava |
| HSBC Finance corp. | XS0233154912 | SKK  | 8     | 2 500             | 20 000            | 100,148 %                | 190   | 20 220                 | 26.10.2012 | 6M Bribor+0,11 % | Luxembourg |
| VÚB HZL XVII       | SK4120004813 | SKK  | 70    | 1 000             | 70 000            | 100,035 %                | 316   | 70 341                 | 28.11.2015 | 3M Bribor+0,11 % | Bratislava |
| Štátny dlhopis 201 | SK4120004219 | SKK  | 1 500 | 100               | 150 000           | 99,940 %                 | 4 944 | 154 854                | 21.1.2009  | 12M Bribor       | Bratislava |
| Bear Stearns       | XS0243584454 | SKK  | 20    | 1 000             | 20 000            | 100,028 %                | 125   | 20 131                 | 16.2.2014  | 3M Bribor+0,10 % | London     |
| OTP HZL VI         | SK4120004607 | SKK  | 35    | 1 000             | 35 000            | 100,131 %                | 148   | 35 194                 | 31.5.2009  | 6M Bribor+0,11 % | Bratislava |
| VÚB HZL XIV        | SK4120004458 | SKK  | 3 968 | 10                | 39 680            | 99,391 %                 | 75    | 39 513                 | 13.12.2007 | 4 %              | Bratislava |
| TB HZL XVII        | SK4120005182 | SKK  | 65    | 1 000             | 65 000            | 100,100 %                | 327   | 65 392                 | 24.11.2011 | 6M Bribor+0,08 % | Bratislava |
| Štátny dlhopis 191 | SK4120003740 | SKK  | 400   | 100               | 40 000            | 100,572 %                | 1 623 | 41 851                 | 5.3.2008   | 4,95 %           | Bratislava |
| Spolu              |              |      |       |                   |                   |                          |       | <b>497 670</b>         |            |                  |            |

Štruktúra akcií v portfóliu je nasledovná:

| Cenný papier                        | ISIN         | Mena | Počet ks | Obstarávací cena v SKK | Čistá tržová hodnota v mene/ks | Celková tržová hodnota v SKK | Trh       |
|-------------------------------------|--------------|------|----------|------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------|
| Indexchange ETF DJ Euro Stoxx 50 Ex | DE0005933956 | EUR  | 25 340   | 32 012                 | 41,670                         | 36 506                       | Frankfurt |
| iShares DJ Euro Stoxx 50            | IE0008471009 | EUR  | 28 020   | 37 548                 | 41,410                         | 40 116                       | Frankfurt |
| Lyxor ETF CECEUR                    | FR0010204073 | EUR  | 38 680   | 30 811                 | 25,640                         | 34 288                       | Paris     |
| ESPA Stock NTX                      | AT000A00EH2  | EUR  | 11 600   | 6 268                  | 18,040                         | 7 235                        | Vienna    |
| Nomura ETF Nikkei 225               | JP3027650005 | JPY  | 8 940    | 30 869                 | 17 380                         | 34 309                       | Osaka     |
| Nikko ETF Nikkei 225                | JP3027660004 | JPY  | 2 130    | 7 608                  | 17 430                         | 8 198                        | Osaka     |
| SPDR Trust Series 1–S&P 500         | US78462F1030 | USD  | 8 440    | 29 852                 | 141,620                        | 31 371                       | New York  |
| Deutsche Bank DJ Euro Stoxx 50 DVG  | DE0005318448 | EUR  | 12 300   | 17 227                 | 41,520                         | 17 656                       | Frankfurt |
| <b>Spolu</b>                        |              |      |          |                        |                                | <b>209 679</b>               |           |

### 3. DERIVÁTY

| Deriváty – reálne hodnoty (kreditné zostatky v súvahe) | 31. 12. 2006  | 31. 12. 2005 |
|--------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Forwardy menové                                        | 6 530         | 215          |
| Swapy menové                                           | 3 927         | 315          |
| <b>Celkom</b>                                          | <b>10 457</b> | <b>530</b>   |

Deriváty uvedené v tabuľke sú evidované ako deriváty na obchodovanie.

### 4. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných pohľadávok k 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005:

| Popis                               | 31. 12. 2006 | 31. 12. 2005 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Pohľadávka za nevyplatenú dividendu | 104          | -            |
| <b>Celkom</b>                       | <b>104</b>   | <b>-</b>     |

Všetky pohľadávky k 31.12.2006 predstavujú krátkodobé pohľadávky. K 31.12.2006 dôchodkový fond neevidoval pohľadávky po lehote splatnosti.

### 5. VLASTNÉ IMANIE

Tabuľka pohybov na účtoch vlastného imania v roku 2006 sa nachádza v časti C poznámok k účtovnej závierky.

## Kapitálový fond dôchodkového fondu

Štruktúra účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ k 31. 12. 2006 a k 31. 12. 2005 :

| Popis               | Počet dôchodkových jednotiek (v tis. kusov) | Ostatné kapitálové fondy celkom (v tis. SKK) |
|---------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Stav k 31. 12. 2006 | 1 468 161                                   | 1 526 576                                    |
| Stav k 31. 12. 2005 | 566 235                                     | 578 322                                      |

### 6. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005:

| Popis                    | 31. 12. 2006 | 31. 12. 2005 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Poplatky za správu       | -            | 1 224        |
| Poplatky za vedenie účtu | 749          | 5 851        |
| Iné záväzky              | 1            | 1 731        |
| <b>Celkom</b>            | <b>750</b>   | <b>8 806</b> |
| Daňové záväzky           | 72           | 20           |
| <b>Celkom</b>            | <b>72</b>    | <b>20</b>    |

Všetky záväzky k 31. 12. 2006 predstavujú krátkodobé záväzky. K 31. 12. 2006 dôchodkový fond neevidoval záväzky po lehote splatnosti.

### 7. VÝNOSY A NÁKLADY

#### a) Čisté úrokové výnosy

Štruktúra úrokových výnosov:

| Popis                | 2006          | 2005         |
|----------------------|---------------|--------------|
| Úroky z vkladov      | 26 350        | 5 111        |
| Výnosy z úrokov z CP | 13 897        | 955          |
| <b>Celkom</b>        | <b>40 247</b> | <b>6 066</b> |

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

| Popis                                    | 31. 12. 2006  |                | 31. 12. 2005 |                |
|------------------------------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
|                                          | Zisk          | Strata         | Zisk         | Strata         |
| Zisk (strata) z obchodovania s CP        | -             | -              | -            | (1 001)        |
| Zisk (strata) z obchodovania s derivátmi | 13 741        | (565)          | 699          | (171)          |
| Realizované kurzové rozdiely             | 877           | (769)          | 34           | (95)           |
| <b>Celkom</b>                            | <b>14 618</b> | <b>(1 334)</b> | <b>733</b>   | <b>(1 267)</b> |

#### c) Dane

| Popis         | 31. 12. 2006 | 31. 12. 2005 |
|---------------|--------------|--------------|
| Zrážková daň  | 5 006        | 971          |
| <b>Celkom</b> | <b>5 006</b> | <b>971</b>   |

## F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

| Deriváty – nominálna hodnota (zostatky v podsúvahovej evidencii) | 31. 12. 2006   |                  | 31. 12. 2005  |                 |
|------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|---------------|-----------------|
|                                                                  | Pohľadávka     | Závazok          | Pohľadávka    | Závazok         |
| Forwardy menové                                                  | 83 249         | (76 521)         | 5 751         | (5 751)         |
| Swapy menové                                                     | 77 085         | (72 926)         | 15 440        | (15 440)        |
| <b>Celkom</b>                                                    | <b>160 334</b> | <b>(149 447)</b> | <b>21 191</b> | <b>(21 191)</b> |

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### 1. ZOSTATKY A TRANSAKIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 31. 12. 2006:

| Spoločnosť                | Počiatočný stav | Prírastky     | Úbytky          | Konečný zostatok | Popis                                 |
|---------------------------|-----------------|---------------|-----------------|------------------|---------------------------------------|
| VÚB Generali d.s.s., a.s. | 1 224           | 9 301         | (10 525)        | -                | Poplatky za správu dôchodkového fondu |
| VÚB Generali d.s.s, a.s.  | 5 851           | 10 420        | (15 522)        | 749              | Poplatok za vedenie účtu              |
| <b>Celkom</b>             | <b>7 075</b>    | <b>19 721</b> | <b>(26 047)</b> | <b>749</b>       |                                       |

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. | -               | 1 224        | -        | 1 224            | Poplatky za správu dôchodkového fondu |
| VÚB Generali d.s.s, a.s.  | -               | 5 851        | -        | 5 851            | Poplatok za vedenie účtu              |
| <b>Celkom</b>             | <b>-</b>        | <b>7 075</b> | <b>-</b> | <b>7 075</b>     |                                       |

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné záväzky (pozri bod E6 poznámok).

### 2. 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. 2006:

|                                            | Do 1<br>mesiaca | 1 až 3<br>mesiace | 3<br>mesiace<br>až 1 rok | 1 až 5<br>rokov | Nad<br>5 rokov | Neurčená<br>splatnosť | Celkom           |
|--------------------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|-----------------|----------------|-----------------------|------------------|
| <b>Majetok</b>                             | <b>826 893</b>  | <b>2 226</b>      | <b>48 124</b>            | <b>367 451</b>  | <b>125 694</b> | <b>209 679</b>        | <b>1 580 067</b> |
| Pohľadávky voči bankám                     | 826 789         | -                 | 380                      | 34 988          | -              | -                     | 862 157          |
| Cenné papiere na obchodovanie              | -               | -                 | 39 513                   | 332 463         | 125 694        | 209 679               | 707 349          |
| Deriváty                                   | -               | 2 226             | 8 231                    | -               | -              | -                     | 10 457           |
| Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom   | 104             | -                 | -                        | -               | -              | -                     | 104              |
| <b>Závazky</b>                             | <b>(822)</b>    | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>              | <b>(822)</b>     |
| Ostatné záväzky                            | (822)           | -                 | -                        | -               | -              | -                     | (822)            |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2006</b> | <b>826 071</b>  | <b>2 226</b>      | <b>48 124</b>            | <b>367 451</b>  | <b>125 694</b> | <b>209 679</b>        | <b>1 579 245</b> |

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

|                                            | Do 1<br>mesiaca | 1 až 3<br>mesiace | 3<br>mesiace<br>až 1 rok | 1 až 5<br>rokov | Nad<br>5 rokov | Neurčená<br>splatnosť | Celkom         |
|--------------------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|-----------------|----------------|-----------------------|----------------|
| <b>Majetok</b>                             | <b>455 794</b>  | <b>215</b>        | <b>315</b>               | <b>70 204</b>   | <b>35 113</b>  | <b>32 016</b>         | <b>593 657</b> |
| Pohľadávky voči bankám                     | 455 790         | -                 | -                        | 35 093          | -              | -                     | 490 883        |
| Cenné papiere na obchodovanie              | -               | -                 | -                        | 35 111          | 35 113         | 32 016                | 102 240        |
| Deriváty                                   | -               | 215               | 315                      | -               | -              | -                     | 530            |
| Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom   | 4               | -                 | -                        | -               | -              | -                     | 4              |
| <b>Závazky</b>                             | <b>(20)</b>     | <b>(8 806)</b>    | <b>-</b>                 | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>              | <b>(8 826)</b> |
| Ostatné záväzky                            | (20)            | (8 806)           | -                        | -               | -              | -                     | (8 826)        |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2005</b> | <b>455 774</b>  | <b>(8 591)</b>    | <b>315</b>               | <b>70 204</b>   | <b>35 113</b>  | <b>32 016</b>         | <b>584 831</b> |

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 k 31. 12. 2006:

|                                                | Do 1<br>mesiaca | 1 až 3<br>mesiace | 3<br>mesiace<br>až 1 rok | 1 až 5<br>rokov | Nad<br>5 rokov | Neurčená<br>splatnosť | Celkom           |
|------------------------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|-----------------|----------------|-----------------------|------------------|
| <b>Majetok</b>                                 | <b>998 910</b>  | <b>167 560</b>    | <b>203 918</b>           | -               | -              | <b>209 679</b>        | <b>1 580 067</b> |
| Pohľadávky voči bankám                         | 826 789         | -                 | 35 368                   | -               | -              | -                     | 862 157          |
| Cenné papiere na<br>obchodovanie               | 172 017         | 165 334           | 160 319                  | -               | -              | 209 679               | 707 349          |
| Deriváty                                       | -               | 2 226             | 8 231                    | -               | -              | -                     | 10 457           |
| Pohľadávky voči klientom<br>a iným dlžníkom    | 104             | -                 | -                        | -               | -              | -                     | 104              |
| <b>Závazky</b>                                 | <b>(822)</b>    | -                 | -                        | -               | -              | -                     | <b>(822)</b>     |
| Ostatné záväzky                                | (822)           | -                 | -                        | -               | -              | -                     | (822)            |
| <b>Čistá súvahová pozícia<br/>k 31.12.2006</b> | <b>998 088</b>  | <b>167 560</b>    | <b>203 918</b>           | -               | -              | <b>209 679</b>        | <b>1 579 245</b> |

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

|                                                | Do 1<br>mesiaca | 1 až 3<br>mesiace | 3<br>mesiace<br>až 1 rok | 1 až 5<br>rokov | Nad<br>5 rokov | Neurčená<br>splatnosť | Celkom         |
|------------------------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|-----------------|----------------|-----------------------|----------------|
| <b>Majetok</b>                                 | <b>472 897</b>  | <b>33 224</b>     | <b>20 427</b>            | <b>35 093</b>   | -              | <b>32 016</b>         | <b>593 657</b> |
| Pohľadávky voči bankám                         | 455 790         | -                 | -                        | 35 093          | -              | -                     | 490 883        |
| Cenné papiere na<br>obchodovanie               | 17 103          | 33 009            | 20 112                   | -               | -              | 32 016                | 102 240        |
| Deriváty                                       | -               | 215               | 315                      | -               | -              | -                     | 530            |
| Pohľadávky voči klientom<br>a iným dlžníkom    | 4               | -                 | -                        | -               | -              | -                     | 4              |
| <b>Závazky</b>                                 | <b>(20)</b>     | <b>(8 806)</b>    | -                        | -               | -              | -                     | <b>(8 826)</b> |
| Ostatné záväzky                                | (20)            | (8 806)           | -                        | -               | -              | -                     | (8 826)        |
| <b>Čistá súvahová pozícia<br/>k 31.12.2005</b> | <b>472 877</b>  | <b>24 418</b>     | <b>20 427</b>            | <b>35 093</b>   | -              | <b>32 016</b>         | <b>584 831</b> |

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31. 12. 2006:

|                                                   | SKK              | EUR             | USD             | JPY             | Celkom           |
|---------------------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| <b>Majetok</b>                                    | <b>1 359 430</b> | <b>142 667</b>  | <b>33 236</b>   | <b>44 734</b>   | <b>1 580 067</b> |
| Pohľadávky voči bankám                            | 861 760          | 395             | 2               | -               | 862 157          |
| Cenné papiere na<br>obchodovanie                  | 497 670          | 135 801         | 31 371          | 42 507          | 707 349          |
| Pohľadávky voči klientom a iným<br>dlžníkom       | -                | -               | 104             | -               | 104              |
| Deriváty                                          | -                | 6 471           | 1 759           | 2 227           | 10 457           |
| <b>Závazky</b>                                    | <b>(822)</b>     | -               | -               | -               | <b>(822)</b>     |
| Ostatné záväzky                                   | (822)            | -               | -               | -               | (822)            |
| <b>Čistá súvahová pozícia<br/>k 31.12.2006</b>    | <b>1 358 608</b> | <b>142 667</b>  | <b>33 236</b>   | <b>44 734</b>   | <b>1 579 245</b> |
| <b>Čistá podsúvahová pozícia<br/>k 31.12.2006</b> | <b>160 334</b>   | <b>(85 674)</b> | <b>(28 009)</b> | <b>(35 764)</b> | <b>10 887</b>    |

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

|                                            | SKK            | EUR           | USD | JPY          | Celkom         |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|-----|--------------|----------------|
| <b>Majetok</b>                             | <b>561 110</b> | <b>23 967</b> | -   | <b>8 580</b> | <b>593 657</b> |
| Pohľadávky voči bankám                     | 490 882        | 1             | -   | -            | 490 883        |
| Cenné papiere na obchodovanie              | 70 224         | 23 651        | -   | 8 365        | 102 240        |
| Deriváty                                   | -              | 315           | -   | 215          | 530            |
| Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom   | 4              | -             | -   | -            | 4              |
| <b>Závazky</b>                             | <b>(8 826)</b> | -             | -   | -            | <b>(8 826)</b> |
| Ostatné záväzky                            | (8 826)        | -             | -   | -            | (8 826)        |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31.12.2005</b> | <b>552 284</b> | <b>23 967</b> | -   | <b>8 580</b> | <b>584 831</b> |

### 3. VÝPOČET HODNOTY DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

| Popis                                                        | Hodnota pre účely<br>stanovenia hodnoty<br>dôch. jednotky<br>k 29.12.2006 (tis. Sk) | Hodnota majetku<br>podľa účtovníctva<br>k 31.12.2006<br>(v tis. Sk) |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                                | <b>1 579 916</b>                                                                    | <b>1 580 067</b>                                                    |
| Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku      | 862 082                                                                             | 862 157                                                             |
| Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku               | 707 276                                                                             | 707 349                                                             |
| Deriváty                                                     | 10 454                                                                              | 10 457                                                              |
| Pohľadávky voči klientom a iným veriteľom                    | 104                                                                                 | 104                                                                 |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                               | <b>(750)</b>                                                                        | <b>(822)</b>                                                        |
| Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti            | (749)                                                                               | (749)                                                               |
| Deriváty                                                     | -                                                                                   | -                                                                   |
| Ostatné záväzky                                              | (1)                                                                                 | (73)                                                                |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                                   | <b>1 579 166</b>                                                                    | <b>1 579 245</b>                                                    |
| Počet dôchodkových jednotiek ( v kusoch)                     | 1 468 160 984,0290                                                                  | 1 468 160 984,0290                                                  |
| <b>Hodnota dôchodkovej jednotky k 29. 12. a k 31.12.2006</b> | <b>1,0756</b>                                                                       | <b>1,0757</b>                                                       |

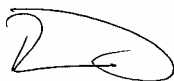
### 4. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2006.

\*\*\*

Táto účtovná závierka k 31.12.2006 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

02. február 2007, Bratislava

**Účtovná závierka k 31. 12. 2006**

**VÚB Generali PROFIT, rastový dôchodkový fond**

**VÚB Generali d.s.s., a.s.**

### Správa nezávislého audítora

Sporiteľom dôchodkového fondu PROFIT, rastový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu PROFIT, rastový dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („fond“) zostavenej k 31. decembru 2006, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

#### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti*

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. („spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky fondu v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

#### *Zodpovednosť audítora*

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 dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

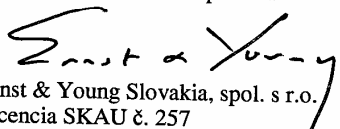
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

#### *Názor*

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2006 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

2. februára 2007  
Bratislava, Slovenská republika



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 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|

do

|   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 1 | 2 | 2 | 0 | 0 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|

Deň, ku ktorému sa účtovná  
závierka zostavuje

|   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 1 | 2 | 2 | 0 | 0 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|

|ČO

|  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

[illegible]

Právna forma účtovnej jednotky

[illegible]

Sídlo

[illegible]

Smerové číslo telefónu

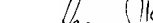
Číslo telefonu

Číslo faxu

|   |   |  |  |  |  |  |
|---|---|--|--|--|--|--|
| 0 | 2 |  |  |  |  |  |
|---|---|--|--|--|--|--|

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

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

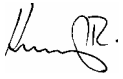
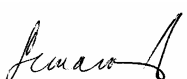
|                |                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                              |                                                                                                          |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zostavená dňa: | Podpisový záznam člena štatutárneho<br>orgánu účtovnej jednotky alebo<br>fyzickej osoby, ktorá je účtovnou<br>jednotkou:                                                                                         | Podpisový záznam<br>osoby zodpovednej za<br>zostavenie<br>účtovnej závierky:                                 | Podpisový záznam osoby<br>zodpovednej za vedenie<br>účtovníctva:                                         |
| 2. 2. 2007     |  <br>Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský | <br>Ing. Andrea Semancová | <br>Martina Kutajová |

VÚB Generali PROFIT rastový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.  
Mlynské nivy 1  
829 90 Bratislava

S Ú V A H A  
k 31. 12. 2006

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                   | Číslo<br>poznámky | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|------------|
| a              | b                                                                         | c                 | 1          | 2          |
| x              | Aktíva                                                                    | x                 | x          | x          |
| 1.             | Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie |                   | -          | -          |
| 2.             | Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie                              | E1                | 1 226 812  | 659 147    |
| 3.             | Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám                        | E1                | 48 904     | 48 523     |
| a)             | brutto                                                                    |                   | 48 904     | 48 523     |
| b)             | korekcia                                                                  |                   | -          | -          |
| 4.             | Cenné papiere na obchodovanie                                             | E2                | 1 146 151  | 174 553    |
| 5.             | Deriváty                                                                  | E3                | 19 226     | 1 178      |
| a)             | na obchodovanie                                                           |                   | 19 226     | 1 178      |
| b)             | zabezpečovacie                                                            |                   | -          | -          |
| 6.             | Cenné papiere na predaj                                                   |                   | -          | -          |
| 7.             | Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom                                  |                   | -          | 9          |
| a)             | brutto                                                                    |                   | -          | 9          |
| b)             | korekcia                                                                  |                   | -          | -          |
| 8.             | Dlhové cenné papiere držané do splatnosti                                 |                   | -          | -          |
| a)             | štátnych orgánov                                                          |                   | -          | -          |
| b)             | ostatných subjektoch                                                      |                   | -          | -          |
| 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                                                          |                   | -          | -          |
| a)             | brutto                                                                    |                   | -          | -          |
| b)             | korekcia                                                                  |                   | -          | -          |
| b1             | oprávky                                                                   |                   | -          | -          |
| b2             | opravné položky                                                           |                   | -          | -          |

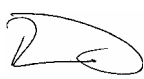
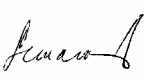
|     |                   |    |           |         |
|-----|-------------------|----|-----------|---------|
| 13. | Hmotný majetok    |    | -         | -       |
| a)  | neodpisovaný      |    | -         | -       |
| a1  | brutto            |    | -         | -       |
| a2  | korekcia          |    | -         | -       |
| b)  | odpisovaný        |    | -         | -       |
| b1  | brutto            |    | -         | -       |
| b2  | korekcia          |    | -         | -       |
| b2a | oprávky           |    | -         | -       |
| b2b | opravné položky   |    | -         | -       |
| 14. | Daňové pohľadávky |    | -         | -       |
| 15. | Ostatný majetok   | E4 | 208       | -       |
| a)  | brutto            |    | 208       | -       |
| b)  | korekcia          |    | -         | -       |
|     | Aktíva spolu      |    | 2 441 301 | 883 410 |

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                        | Číslo<br>poznámky                                                                                                                                                                                                   | 31.12.2006                                                                                                    | 31.12.2005                                                                                                |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| a              | b                                                                              | c                                                                                                                                                                                                                   | 1                                                                                                             | 2                                                                                                         |
| x              | Pasíva                                                                         | x                                                                                                                                                                                                                   | x                                                                                                             | x                                                                                                         |
| I.             | Závazky (súčet položiek 1 až 11)                                               |                                                                                                                                                                                                                     | 1 236                                                                                                         | 14 309                                                                                                    |
| 1.             | Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie                           |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| 2.             | Závazky voči bankám splatné na požiadanie                                      |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| 3.             | Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám                                |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| 4.             | Závazky voči klientom a iným veriteľom                                         |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| a)             | splatné na požiadanie                                                          |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| b)             | ostatné záväzky                                                                |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| 5.             | Závazky z cenných papierov predaných na krátko                                 |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| 6.             | Deriváty                                                                       |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| a)             | na obchodovanie                                                                |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| b)             | zabezpečovacie                                                                 |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| 7.             | Závazky z dlhových cenných papierov                                            |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| a)             | so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku                                      |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| b)             | so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok                                      |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| 8.             | Ostatné záväzky                                                                | E6                                                                                                                                                                                                                  | 1 136                                                                                                         | 14 281                                                                                                    |
| 9.             | Rezervy                                                                        |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| 10.            | Podriadené finančné záväzky                                                    |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| 11.            | Daňové záväzky                                                                 | E6                                                                                                                                                                                                                  | 100                                                                                                           | 28                                                                                                        |
| II.            | Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)                                       | E5                                                                                                                                                                                                                  | 2 440 065                                                                                                     | 869 101                                                                                                   |
| 12.            | Základné imanie, z toho:                                                       |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| a)             | upísané základné imanie                                                        |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| b)             | pohľadávky voči akcionárom (x)                                                 |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| 13.            | Vlastné akcie (x)                                                              |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| 14.            | Kapitálové fondy                                                               |                                                                                                                                                                                                                     | 2 353 899                                                                                                     | 858 200                                                                                                   |
| a)             | emisné ážio                                                                    |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| b)             | ostatné kapitálové fondy                                                       |                                                                                                                                                                                                                     | 2 353 899                                                                                                     | 858 200                                                                                                   |
| 15.            | Fondy tvorené zo zisku po zdanení                                              |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| 16.            | Oceňovacie rozdiely x/(x)                                                      |                                                                                                                                                                                                                     | (1 516)                                                                                                       | 2 038                                                                                                     |
| a)             | z majetku x/(x)                                                                |                                                                                                                                                                                                                     | (1 516)                                                                                                       | 2 038                                                                                                     |
| b)             | z cenných papierov na predaj x/(x)                                             |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| c)             | zo zabezpečovacích derivátov x/(x)                                             |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| d)             | z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov<br>v cudzej mene x/(x)       |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| e)             | z vkladov do základného imania dcérskych a<br>pridružených účtovných jednotiek |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| 17.            | Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých<br>rokov x/(x)             |                                                                                                                                                                                                                     | 8 863                                                                                                         | -                                                                                                         |
| 18.            | Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)                                  |                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                             | -                                                                                                         |
| 19.            | Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)                              |                                                                                                                                                                                                                     | 78 819                                                                                                        | 8 863                                                                                                     |
|                | Pasíva                                                                         |                                                                                                                                                                                                                     | 2 441 301                                                                                                     | 883 410                                                                                                   |
| Zostavená dňa: |                                                                                | Podpisový záznam člena štatutárneho<br>orgánu účtovnej jednotky alebo<br>fyzickej osoby, ktorá je účtovnou<br>jednotkou:                                                                                            | Podpisový záznam osoby<br>zodpovednej za zostavenie<br>účtovnej závierky:                                     | Podpisový záznam osoby<br>zodpovednej za vedenie<br>účtovníctva:                                          |
| 2. 2. 2007     |                                                                                | <br><br>Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský | <br>Ing. Andrea Semancová | <br>Martina Kutajová |

VÚB Generali PROFIT rastový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.  
Mlynské nivy 1  
829 90 Bratislava

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT  
za rok 2006

| Ozna-<br>čenie | P O L O Ž K A                                                                                                   | Číslo<br>poznámky | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|------------|
| a              | b                                                                                                               | c                 | 1          | 2          |
| 1.             | Výnosy z úrokov a obdobné výnosy                                                                                |                   | 61 126     | 8 646      |
| a.             | Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho                                                                      |                   | -          | -          |
| I.             | Čisté úrokové výnosy                                                                                            | E7a)              | 61 126     | 8 646      |
| 2.             | Výnosy z odplát a provízií                                                                                      |                   | -          | -          |
| b.             | Náklady na odplaty a provízie                                                                                   |                   | -          | -          |
| II.            | Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií                                                                     |                   | -          | -          |
| 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                                 | E7b)              | 25 147     | 1 596      |
| 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 opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku |                   | -          | -          |
| 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                                                                                                  |                   | -          | -          |
| 9.1.           | výnosy zo zrušenia rezerv                                                                                       |                   | -          | -          |
| 9.2.           | iné ostatné výnosy                                                                                              |                   | -          | -          |
| g.             | Ostatné náklady                                                                                                 |                   | -          | -          |
| g.1.           | personálne náklady                                                                                              |                   | -          | -          |
| g.1.1.         | mzdové a sociálne náklady                                                                                       |                   | -          | -          |
| g.1.2.         | ostatné personálne náklady                                                                                      |                   | -          | -          |
| g.2.           | náklady na tvorbu rezerv                                                                                        |                   | -          | -          |
| g.3.           | odpisy                                                                                                          |                   | -          | -          |

|                |                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                            |                                                                                                         |         |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| g.3.1.         | odpisy hmotného majetku                                                                                                                                                                                      |                                                                                                            | -                                                                                                       | -       |
| g.3.2.         | odpisy nehmotného majetku                                                                                                                                                                                    |                                                                                                            | -                                                                                                       | -       |
| g.4.           | Iné ostatné náklady                                                                                                                                                                                          |                                                                                                            | -                                                                                                       | -       |
| 10./h.         | Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách                                                                                                                                 |                                                                                                            | -                                                                                                       | -       |
| A.             | Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením                                                                                                                                                           |                                                                                                            | 86 273                                                                                                  | 10 242  |
| i.             | Daň z príjmov                                                                                                                                                                                                | E7c)                                                                                                       | (7 454)                                                                                                 | (1 379) |
| i.1.           | splatná daň z príjmov                                                                                                                                                                                        |                                                                                                            | (7 454)                                                                                                 | (1 379) |
| i.2.           | odložená daň z príjmov                                                                                                                                                                                       |                                                                                                            | -                                                                                                       | -       |
| B.             | Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení                                                                                                                                                              |                                                                                                            | 78 819                                                                                                  | 8 863   |
| Zostavená dňa: | Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:                                                                                              | Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:                                        | Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:                                              |         |
| 2.2.2007       |  <br>Ing. Roman Juráš Ing. Róbert Kubinský | <br>Ing. Andrea Semancová | <br>Martina Kutajová |         |

## POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 31. 12. 2006

### 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.

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

Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení do dlhopisových, peňažných, akciových investícií a na obchody na obmedzenie menového rizika.

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.  
Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

#### 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 31.12.2006

|              |                      |
|--------------|----------------------|
| 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 31.12.2006

|              |                                          |
|--------------|------------------------------------------|
| Predseda:    | Tomas Spurny, MBA                        |
| Podpredseda: | Dfkm. Werner Moertel                     |
| Členovia:    | Dipl. Bw. Walter Steidl                  |
|              | Dr. Lorenzo Kravina – do 29. 3. 2006     |
|              | Dr. Adriano Arietti                      |
|              | Mgr. Mario Drosc, MPhil. – do 6. 9. 2006 |
|              | Ignacio Jaquotot – od 6. 9. 2006         |
|              | Dr. Luciano Cirina – od 29. 3. 2006      |

#### 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.                                      | Intesa Sanpaulo S.p.A       |
| Sídlo:                                            | Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava                                  | Miláno, Taliansko           |
| Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky: | Všeobecná úverová banka, a.s.<br>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 konsolidovanej účtovnej závierky: | Generali Poistovňa, a.s.<br>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. 2006, výkazu ziskov a strát k 31. 12. 2006 a poznámok k účtovnej závierke k 31. 12. 2006 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 2006.**

#### 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. 2006 dôchodkový fond nevykázal tvorbu opravných položiek k pohľadávkam 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. 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 obstarávacia 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 ľarchu 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) Zákonné 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 týkajúcich sa jeho investovania.

K 31. 12. 2006 dôchodkový fond dodržiaval uvedené limity a obmedzenia.

### C. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

| Označenie | Názov položky                                                                                   | 1.1.05 | Zmena    | 31. 12. 2005 | Zmena     | 31. 12. 2006 |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------|--------------|-----------|--------------|
| a         | b                                                                                               | 1      | 2        | 3            | 4         | 5            |
| 1.        | Základné imanie                                                                                 | -      | -        | -            | -         | -            |
| 2.        | Vlastné akcie (x)                                                                               | -      | -        | -            | -         | -            |
| 3.        | Emisné ážio                                                                                     | -      | -        | -            | -         | -            |
| 4.        | Ostatné kapitálové fondy                                                                        | -      | 858 200  | 858 200      | 1 495 699 | 2 353 899    |
| a)        | kapitálový fond dôchodkového fondu - príspevky                                                  | -      | 868 681  | -            | 1 625 971 | -            |
| b)        | kapitálový fond dôchodkového fondu - prestupy                                                   | -      | -        | -            | (100 737) | -            |
| c)        | kapitálový fond dôchodkového fondu - penále                                                     | -      | -        | -            | 903       | -            |
| d)        | kapitálový fond dôchodkového fondu - výplaty                                                    | -      | -        | -            | -         | -            |
| e)        | kapitálový fond dôchodkového fondu - poplatky                                                   | -      | (10 481) | -            | (30 438)  | -            |
| 5.        | Rezervné fondy                                                                                  | -      | -        | -            | -         | -            |
| 6.        | Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku                                                        | -      | -        | -            | -         | -            |
| 7.        | Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj                                                | -      | -        | -            | -         | -            |
| 8.        | Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov                                                | -      | -        | -            | -         | -            |
| 9.        | Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene                                | -      | -        | -            | -         | -            |
| 10.       | Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek | -      | -        | -            | -         | -            |
| 11.       | Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde                      | -      | 2 038    | 2 038        | (3 554)   | (1 516)      |
| 12.       | Výsledok hospodárenia v schvaľovacom konaní                                                     | -      | -        | -            | -         | -            |
| 13.       | Nerozdelený zisk                                                                                | -      | -        | -            | 8 863     | 8 863        |
| a)        | prídel do nerozdeleného zisku                                                                   | -      | -        | -            | 8 863     | -            |
| 14.       | Neuhradená strata (x)                                                                           | -      | -        | -            | -         | -            |
| 15.       | Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)                                               | -      | 8 863    | 8 863        | 69 956    | 78 819       |
| a)        | prevod do výsledku hospodárenia v schvaľovacom konaní                                           | -      | -        | -            | (8 863)   | -            |
| b)        | Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)                                               | -      | 8 863    | -            | 78 819    | -            |
| 16.       | Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 15)                                                          | -      | 869 101  | 869 101      | 1 570 964 | 2 440 065    |

#### D. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

|                                                                            | 31. 12. 2006     | 31. 12. 2005   |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                |                  |                |
| Čistý zisk pred zdanením                                                   | 86 273           | 10 260         |
| Upravená o:                                                                |                  |                |
| Úrokové výnosy                                                             | (61 126)         | (8 646)        |
| Precenenie derivátov                                                       | (19 500)         | (1 178)        |
| Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu                    | 5 647            | 418            |
| Cenné papiere na obchodovanie - (nárast)/pokles                            | (961 926)        | (172 194)      |
| Dlhodobé termínované úločky - (nárast)/pokles                              | -                | (48 378 )      |
| Ostatné aktíva - (nárast)/pokles                                           | (199)            | (9)            |
| Ostatné záväzky - nárast/(pokles)                                          | (13 073)         | 14 309         |
| Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti                      | (969 551)        | (205 854)      |
| Prijaté úroky                                                              | 48 971           | 8 180          |
| Zaplatené dane z príjmu                                                    | (7 454)          | (1 379)        |
| Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti                                 | (928 034)        | (199 053)      |
| <b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                 |                  |                |
| Nákup hmotného majetku                                                     | -                | -              |
| Čisté peňažné toky z investičnej činnosti                                  | -                | -              |
| <b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                   |                  |                |
| Transakcie na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov                      |                  |                |
| - prírastky na dôchodkových účtoch                                         | 1 700 846        | 869 443        |
| - úbytky na dôchodkových účtoch                                            | (205 147)        | (11 243)       |
| Čisté peňažné toky z finančnej činnosti                                    | 1 495 699        | 858 200        |
| <b>Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</b> | 567 665          | 659 147        |
| <b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia</b>       | 659 147          | -              |
| <b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>          | <b>1 226 812</b> | <b>659 147</b> |

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

### 1. POHLADÁVKY VOČI BANKÁM

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch a termínovaných vkladoch k 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005:

| Popis                    | 31. 12. 2006     | 31. 12. 2005   |
|--------------------------|------------------|----------------|
| Bežný účet SLSP SKK      | 337              | 1 134          |
| Bežný účet SLSP EUR      | 53               | 2              |
| Bežný účet SLSP USD      | 6                | -              |
| Bežný účet VÚB SKK       | 1 226 416        | 658 011        |
| <b>Celkom</b>            | <b>1 226 812</b> | <b>659 147</b> |
| Termínovaný účet VÚB SKK | 48 904           | 48 523         |
| <b>Celkom</b>            | <b>48 904</b>    | <b>48 523</b>  |

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. 12. 2006 je nasledovná:

| Banka     | Mena | Istina<br>v tis. Sk | Časovo<br>rozlíšený<br>úrok | Celkom | Úroková<br>sadzba | Splatnosť   |
|-----------|------|---------------------|-----------------------------|--------|-------------------|-------------|
| VÚB, a.s. | SKK  | 48 378              | 526                         | 48 904 | 1,77 %            | 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 48 904 tis. Sk. (k 31. 12. 2005: 48 523 tis. Sk)

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

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

### 2. CENNÉ PAPIERE

Štruktúra cenných papierov k 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005 je nasledovná:

| Popis                                | 31. 12. 2006     | 31. 12. 2005   |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| Cenné papiere určené na obchodovanie | 1 146 151        | 174 553        |
| <b>Celkom</b>                        | <b>1 146 151</b> | <b>174 553</b> |

Cenné papiere určené na obchodovanie majú nasledovnú štruktúru:

| Popis                                       | 31. 12. 2006     | 31. 12. 2005   |
|---------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Cenné papiere určené na obchodovanie</b> |                  |                |
| - akcie                                     | 398 135          | 72 734         |
| - dlhové cenné papiere ostatných subjektov  | 748 016          | 101 819        |
| <b>Celkom</b>                               | <b>1 146 151</b> | <b>174 553</b> |

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.

Akcie majú nasledovnú štruktúru:

| Cenný papier                              | ISIN         | Mena | ks     | Obstarávací<br>cena<br>v SKK | Čistá tržbová<br>hodnota<br>v mene / ks | Celková<br>tržbová<br>hodnota<br>SKK | Trh       |
|-------------------------------------------|--------------|------|--------|------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|-----------|
| Indexchange<br>ETF DJ Euro<br>Stoxx 50 Ex | DE0005933956 | EUR  | 41 390 | 52 059                       | 41,670                                  | 59 629                               | Frankfurt |
| iShares DJ Euro<br>Stoxx 50               | IE0008471009 | EUR  | 42 030 | 55 029                       | 41,410                                  | 60 173                               | Frankfurt |
| Lyxor ETF<br>CECEEUR                      | FR0010204073 | EUR  | 68 120 | 53 744                       | 25,640                                  | 60 385                               | Paris     |
| Nomura ETF<br>Nikkei 225                  | JP3027650005 | JPY  | 12 280 | 43 791                       | 17 380                                  | 47 127                               | Osaka     |
| DJ Euro Stoxx<br>50 DVG                   | DE0005318448 | EUR  | 43 720 | 60 386                       | 41,520                                  | 62 759                               | Frankfurt |
| ESPA Stock NTX                            | AT0000A00EH2 | EUR  | 31 750 | 17 157                       | 18,040                                  | 19 802                               | Vienna    |
| Nikko ETF<br>Nikkei 225                   | JP3027660004 | JPY  | 7 200  | 25 623                       | 17 430                                  | 27 711                               | Osaka     |
| SPDR Trust<br>Series 1-S&P<br>500         | US78462F1030 | USD  | 16 290 | 57 685                       | 141,620                                 | 60 549                               | New York  |
| <b>Spolu</b>                              |              |      |        | <b>365 474</b>               |                                         | <b>398 135</b>                       |           |

Dlhové cenné papiere určené na obchodovanie majú nasledovnú štruktúru:

| Cenný papier              | ISIN         | Mena | Počet ks | Nominálna hodnota | Obstarávacía cena | Čistá trhová hodnota v % | AÚV   | Celková trhová hodnota | Splatnosť  | Definícia kupónu | Trh        |
|---------------------------|--------------|------|----------|-------------------|-------------------|--------------------------|-------|------------------------|------------|------------------|------------|
| <b>GOLDMAN SACHS</b>      | XS0223960302 | SKK  | 250      | 100               | 25 000            | 100,009%                 | 238   | 25 240                 | 22.7.2010  | 3M Bribor        | Luxembourg |
| <b>MERRILL LYNCH</b>      | XS0230016916 | SKK  | 13       | 2 000             | 26 000            | 100,009%                 | 10    | 26 013                 | 28.9.2010  | 3M Bribor        | London     |
| <b>VUB 01</b>             | SK4120004748 | SKK  | 23       | 1 000             | 23 000            | 99,975%                  | 9     | 23 003                 | 28.9.2012  | 3M Bribor+0,05%  | Bratislava |
| <b>HSBC FINANCE CORP.</b> | XS0233154912 | SKK  | 11       | 2 500             | 27 500            | 100,148%                 | 262   | 27 802                 | 26.10.2012 | 6M Bribor+0,11%  | Luxembourg |
| <b>OTP HZL VI.</b>        | SK4120004607 | SKK  | 55       | 1 000             | 55 000            | 100,131%                 | 234   | 55 305                 | 31.5.2009  | 6M Bribor+0,11%  | Bratislava |
| <b>VUB HZL XVII.</b>      | SK4120004813 | SKK  | 110      | 1 000             | 110 000           | 100,035%                 | 497   | 110 535                | 28.11.2015 | 3M Bribor+0,11%  | Bratislava |
| <b>BEAR STEARNS</b>       | XS0243584454 | SKK  | 27       | 1 000             | 27 000            | 100,028%                 | 169   | 27 177                 | 16.2.2014  | 3M Bribor+0,10%  | London     |
| <b>Štátny dlhopis 201</b> | SK4120004219 | SKK  | 2 350    | 100               | 235 000           | 99,940%                  | 7 745 | 242 604                | 21.1.2009  | 12M Bribor       | Bratislava |
| <b>Štátny dlhopis 191</b> | SK4120003740 | SKK  | 520      | 100               | 52 000            | 100,572%                 | 2 109 | 54 407                 | 5.3.2008   | 4,95%            | Bratislava |
| <b>VUB HZL XIV.</b>       | SK4120004458 | SKK  | 5 556    | 10                | 55 562            | 99,391%                  | 105   | 55 327                 | 13.12.2007 | 4%               | Bratislava |
| <b>TB HZL XVII.</b>       | SK4120005182 | SKK  | 100      | 1 000             | 100 000           | 100,100%                 | 503   | 100 603                | 24.11.2011 | 6M Bribor+0,08%  | Bratislava |
| <b>Spolu</b>              |              |      |          |                   | <b>736 063</b>    |                          |       | <b>748 016</b>         |            |                  |            |

### 3. DERIVÁTY

| Deriváty – reálne hodnoty (kreditné zostatky v súvahe) | 31. 12. 2006  | 31. 12. 2005 |
|--------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Forwardy menové                                        | 11 097        | 482          |
| Swapy menové                                           | 8 129         | 696          |
| <b>Celkom</b>                                          | <b>19 226</b> | <b>1 178</b> |

Deriváty uvedené v tabuľke sú evidované ako deriváty na obchodovanie.

Uvedené zostatky derivátov sú zahrnuté v Súvahe, riadok č. 5 - Deriváty.

### 4. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných pohľadávok k 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005:

| Popis                               | 31. 12. 2006 | 31. 12. 2005 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Pohľadávka za prestup medzi fondami | -            | -            |
| Pohľadávka za nevyplatenú dividendu | 208          | -            |
| <b>Celkom</b>                       | <b>208</b>   | <b>-</b>     |

Všetky pohľadávky k 31. 12. 2006 predstavujú krátkodobé pohľadávky. K 31. 12. 2006 dôchodkový fond neevidoval pohľadávky po lehote splatnosti.

### 5. VLASTNÉ IMANIE

Tabuľka pohybov na účtoch vlastného imania v roku 2006 sa nachádza v časti C poznámok k účtovnej závierky.

#### Kapitálový fond dôchodkového fondu

Štruktúra účtu „Kapitálový fond dôchodkového fondu“ k 31. 12. 2006 a k 31. 12. 2005:

| Popis               | Počet dôchodkových jednotiek (v tis. kusov) | Ostatné kapitálové fondy celkom (v tis. SKK) |
|---------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Stav k 31. 12. 2006 | 2 257 660                                   | 2 353 899                                    |
| Stav k 31. 12. 2005 | 839 752                                     | 858 200                                      |

### 6. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005:

| Popis                    | 31. 12. 2006 | 31. 12. 2005  |
|--------------------------|--------------|---------------|
| Poplatky za správu       | -            | 1 792         |
| Poplatky za vedenie účtu | 1 136        | 8 689         |
| Iné záväzky              | -            | 3 800         |
| <b>Celkom</b>            | <b>1 136</b> | <b>14 281</b> |
| Daňové záväzky           | 100          | 28            |
| <b>Celkom</b>            | <b>100</b>   | <b>28</b>     |

Všetky záväzky k 31.12.2006 predstavujú krátkodobé záväzky. K 31.12.2006 dôchodkový fond neevidoval záväzky po lehote splatnosti.

## 7. VÝNOSY A NÁKLADY

### a) Čisté úrokové výnosy

Štruktúra úrokových výnosov:

| Popis                | 2006          | 2005         |
|----------------------|---------------|--------------|
| Úroky z vkladov      | 39 232        | 7 259        |
| Výnosy z úrokov z CP | 21 894        | 1 387        |
| <b>Celkom</b>        | <b>61 126</b> | <b>8 646</b> |

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

| Popis                                    | 31. 12. 2006  |                | 31. 12. 2005 |                |
|------------------------------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
|                                          | Zisk          | Strata         | Zisk         | Strata         |
| Zisk (strata) z obchodovania s CP        | -             | -              | 2 002        | (1 443)        |
| Zisk (strata) z obchodovania s derivátmi | 25 608        | (895)          | 1 598        | (422)          |
| Realizované kurzové rozdiely             | 1 707         | (1 273)        | 84           | (223)          |
| <b>Celkom</b>                            | <b>27 315</b> | <b>(2 168)</b> | <b>3 684</b> | <b>(2 088)</b> |

### c) Dane

| Popis         | 31. 12. 2006 | 31. 12. 2005 |
|---------------|--------------|--------------|
| Zrážková daň  | 7 454        | 1 379        |
| <b>Celkom</b> | <b>7 454</b> | <b>1 379</b> |

## F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH

| Deriváty – nominálna hodnota<br>(zostatky v podsúvahovej evidencii) | 31. 12. 2006   |                  | 31. 12. 2005  |                 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|---------------|-----------------|
|                                                                     | Pohľadávka     | Závazok          | Pohľadávka    | Závazok         |
| Forwardy menové                                                     | 144 932        | (133 479)        | 12 942        | (12 942)        |
| Swapy menové                                                        | 165 612        | (157 019)        | 34 570        | (34 570)        |
| <b>Celkom</b>                                                       | <b>310 544</b> | <b>(290 498)</b> | <b>47 512</b> | <b>(47 512)</b> |

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### 1. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra záväzkov voči ostatným spriazneným stranám k 31. 12. 2006:

| Spoločnosť                | Počiatočný stav | Prírastky     | Úbytky          | Konečný zostatok | Popis                                 |
|---------------------------|-----------------|---------------|-----------------|------------------|---------------------------------------|
| VÚB Generali d.s.s., a.s. | 1 792           | 14 188        | (15 980)        | -                | Poplatky za správu dôchodkového fondu |
| VÚB Generali d.s.s., a.s. | 8 689           | 16 251        | (23 804)        | 1 136            | Poplatok za vedenie účtu              |
| <b>Celkom</b>             | <b>10 481</b>   | <b>30 439</b> | <b>(39 784)</b> | <b>1 136</b>     |                                       |

Uvedené zostatky záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné záväzky (pozri bod E6 poznámok).

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. | -               | 1 792         | -      | 1 792            | Poplatky za správu dôchod. fondu |
| VÚB Generali d.s.s., a.s. | -               | 8 689         | -      | 8 689            | Poplatok za vedenie účtu         |
| <b>Celkom</b>             | -               | <b>10 481</b> | -      | <b>10 481</b>    |                                  |

## 2. 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 31.12.2006:

|                                              | Do 1 mesiaca     | 1 až 3 mesiace | 3 mesiace až 1 rok | 1 až 5 rokov   | Nad 5 rokov    | Neurčená splatnosť | Celkom           |
|----------------------------------------------|------------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------|------------------|
| <b>Majetok</b>                               | <b>1 227 020</b> | <b>4 246</b>   | <b>70 833</b>      | <b>552 550</b> | <b>188 517</b> | <b>398 135</b>     | <b>2 441 301</b> |
| Pohľadávky voči bankám                       | 1 226 812        | -              | 526                | 48 378         | -              | -                  | 1 275 716        |
| Cenné papiere na obchodovanie                | -                | -              | 55 327             | 504 172        | 188 517        | 398 135            | 1 146 151        |
| Deriváty                                     | -                | 4 246          | 14 980             | -              | -              | -                  | 19 226           |
| Ostatné pohľadávky                           | 208              | -              | -                  | -              | -              | -                  | 208              |
| <b>Záväzky</b>                               | <b>(100)</b>     | <b>(1 136)</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>(1 236)</b>   |
| Ostatné záväzky                              | (100)            | (1 136)        | -                  | -              | -              | -                  | (1 236)          |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2006</b> | <b>1 226 920</b> | <b>3 110</b>   | <b>70 833</b>      | <b>552 550</b> | <b>188 517</b> | <b>398 135</b>     | <b>2 440 065</b> |

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          |
|----------------------------------------------|----------------|-----------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|-----------------|
| <b>Majetok</b>                               | <b>659 156</b> | <b>482</b>      | <b>696</b>         | <b>99 686</b> | <b>50 656</b> | <b>72 734</b>      | <b>883 410</b>  |
| Pohľadávky voči bankám                       | 659 147        | -               | -                  | 48 523        | -             | -                  | 707 670         |
| Cenné papiere na obchodovanie                | -              | -               | -                  | 51 163        | 50 656        | 72 734             | 174 553         |
| Deriváty                                     | -              | 482             | 696                | -             | -             | -                  | 1 178           |
| Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom     | 9              | -               | -                  | -             | -             | -                  | 9               |
| <b>Záväzky</b>                               | <b>(28)</b>    | <b>(14 281)</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>           | <b>(14 309)</b> |
| Ostatné záväzky                              | (28)           | (14 281)        | -                  | -             | -             | -                  | (14 309)        |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005</b> | <b>659 128</b> | <b>(13 799)</b> | <b>696</b>         | <b>99 686</b> | <b>50 656</b> | <b>72 734</b>      | <b>869 101</b>  |

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. 2006

|                                                  | Do 1<br>mesiaca  | 1 až 3<br>mesiace | 3<br>mesiace<br>až 1 rok | 1 až 5<br>rokov | Nad<br>5 rokov | Neurčená<br>splatnosť | Celkom           |
|--------------------------------------------------|------------------|-------------------|--------------------------|-----------------|----------------|-----------------------|------------------|
| <b>Majetok</b>                                   | <b>1 494 864</b> | <b>245 381</b>    | <b>302 921</b>           | -               | -              | <b>398 135</b>        | <b>2 441 301</b> |
| Pohľadávky voči bankám                           | 1 226 812        | -                 | 48 904                   | -               | -              | -                     | 1 275 716        |
| Cenné papiere                                    | 267 844          | 241 135           | 239 037                  | -               | -              | 398 135               | 1 146 151        |
| Deriváty                                         | -                | 4 246             | 14 980                   | -               | -              | -                     | 19 226           |
| Ostatné pohľadávky                               | 208              | -                 | -                        | -               | -              | -                     | 208              |
| <b>Závazky</b>                                   | <b>(1 236)</b>   | -                 | -                        | -               | -              | -                     | <b>(1 236)</b>   |
| Ostatné záväzky                                  | (1 236)          | -                 | -                        | -               | -              | -                     | (1 236)          |
| <b>Čistá súvahová pozícia<br/>k 31. 12. 2006</b> | <b>1 493 628</b> | <b>245 381</b>    | <b>302 921</b>           | -               | -              | <b>398 135</b>        | <b>2 440 065</b> |

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

|                                                  | Do 1<br>mesiaca | 1 až 3<br>mesiace | 3<br>mesiace<br>až 1 rok | 1 až 5<br>rokov | Nad<br>5 rokov | Neurčená<br>splatnosť | Celkom          |
|--------------------------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|-----------------|----------------|-----------------------|-----------------|
| <b>Majetok</b>                                   | <b>684 307</b>  | <b>49 495</b>     | <b>28 351</b>            | <b>48 523</b>   | -              | <b>72 734</b>         | <b>883 410</b>  |
| Pohľadávky voči bankám                           | 659 147         | -                 | -                        | 48 523          | -              | -                     | 707 670         |
| Cenné papiere na obchodovanie                    | 25 151          | 49 013            | 27 655                   | -               | -              | 72 734                | 174 553         |
| Deriváty                                         | -               | 482               | 696                      | -               | -              | -                     | 1 178           |
| Ostatné pohľadávky                               | 9               | -                 | -                        | -               | -              | -                     | 9               |
| <b>Závazky</b>                                   | <b>(28)</b>     | <b>(14 281)</b>   | -                        | -               | -              | -                     | <b>(14 309)</b> |
| Ostatné záväzky                                  | (28)            | (14 281)          | -                        | -               | -              | -                     | (14 309)        |
| <b>Čistá súvahová pozícia<br/>k 31. 12. 2005</b> | <b>684 279</b>  | <b>35 214</b>     | <b>28 351</b>            | <b>48 523</b>   | -              | <b>72 734</b>         | <b>869 101</b>  |

Štruktúra majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene 31. 12. 2006:

|                                                     | SKK              | EUR              | JPY             | USD             | Celkom           |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| <b>Majetok</b>                                      | <b>2 023 673</b> | <b>274 670</b>   | <b>79 084</b>   | <b>63 874</b>   | <b>2 441 301</b> |
| Pohľadávky voči bankám                              | 1 275 657        | 53               | -               | 6               | 1 275 716        |
| Cenné papiere na obchodovanie                       | 748 016          | 262 748          | 74 838          | 60 549          | 1 146 151        |
| Deriváty                                            | -                | 11 869           | 4 246           | 3 111           | 19 226           |
| Ostatné pohľadávky                                  | -                | -                | -               | 208             | 208              |
| <b>Závazky</b>                                      | <b>(1 236)</b>   | -                | -               | -               | <b>(1 236)</b>   |
| Ostatné záväzky                                     | (1 236)          | -                | -               | -               | (1 236)          |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2006</b>        | <b>2 022 437</b> | <b>274 670</b>   | <b>79 084</b>   | <b>63 874</b>   | <b>2 440 065</b> |
| <b>Čistá podsúvahová pozícia<br/>k 31. 12. 2006</b> | <b>310 544</b>   | <b>(166 584)</b> | <b>(69 207)</b> | <b>(54 707)</b> | <b>20 046</b>    |

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

|                                              | SKK             | EUR           | JPY           | Celkom          |
|----------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
| <b>Majetok</b>                               | <b>809 496</b>  | <b>55 037</b> | <b>18 877</b> | <b>883 410</b>  |
| Pohľadávky voči bankám                       | 707 668         | 2             | -             | 707 670         |
| Cenné papiere na obchodovanie                | 101 819         | 54 339        | 18 395        | 174 553         |
| Deriváty                                     | -               | 696           | 482           | 1 178           |
| Ostatné pohľadávky                           | 9               | -             | -             | 9               |
| <b>Záväzky</b>                               | <b>(14 309)</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>(14 309)</b> |
| Ostatné záväzky                              | (14 309)        | -             | -             | (14 309)        |
| <b>Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2005</b> | <b>795 187</b>  | <b>55 037</b> | <b>18 877</b> | <b>869 101</b>  |

### 3. VÝPOČET HODNOTY DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

| Popis                                                             | Hodnota pre účely stanovenia hodnoty dôch. jednotky k 29.12.06 (v tis. Sk) | Hodnota majetku podľa účtovníctva k 31.12.06 (v tis. Sk) |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                                     | <b>2 441 082</b>                                                           | <b>2 441 301</b>                                         |
| Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku           | 1 275 612                                                                  | 1 275 716                                                |
| Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku                    | 1 146 043                                                                  | 1 146 151                                                |
| Deriváty                                                          | 19 219                                                                     | 19 226                                                   |
| Pohľadávky voči klientom a iným veriteľom                         | 208                                                                        | 208                                                      |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                                    | <b>(1 136)</b>                                                             | <b>(1 236)</b>                                           |
| Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti                 | (1 136)                                                                    | (1 136)                                                  |
| Ostatné záväzky                                                   | -                                                                          | (100)                                                    |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                                        | <b>2 439 946</b>                                                           | <b>2 440 065</b>                                         |
| Počet dôchodkových jednotiek ( v kusoch)                          | 2 257 660 151,0274                                                         | 2 257 660 151,0274                                       |
| <b>Hodnota dôchodkovej jednotky k 29. 12. 2006 a 31. 12. 2006</b> | <b>1,0807</b>                                                              | <b>1,0808</b>                                            |

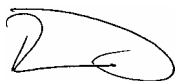
#### 4. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31. 12. 2006.

\*\*\*

Táto účtovná závierka k 31. 12. 2006 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

Bratislava, 2. februára 2007

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Mlynské Nivy 1

829 90 Bratislava

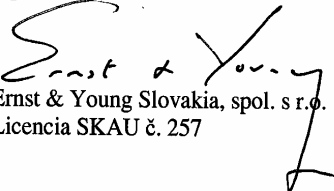
22. apríla 2007

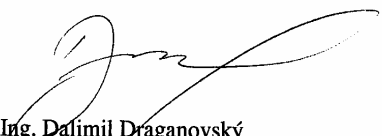
Informácia o audite výročnej správy

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