

dôchodOK

VÝROČNÁ SPRÁVA 2009

VÚB Generali d.s.s., a.s.

Obsah

1. Správa predstavenstva	3
2. Základné informácie o hospodárení s majetkom v dôchodkových fondoch VÚB GENERALI KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	6
VÚB GENERALI STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	7
VÚB GENERALI PROFIT, rastový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	8
3. Účtovná závierka k 31. 12. 2009 VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, d.s.s., a.s.	11
4. Účtovná závierka k 31. 12. 2009 VÚB GENERALI KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	43
5. Účtovná závierka k 31. 12. 2009 VÚB GENERALI STABIL, vyvážený dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	58
6. Účtovná závierka k 31. 12. 2009 VÚB GENERALI PROFIT, rastový dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.	74

Správa predstavenstva

Vážení akcionári, klienti, obchodní partneri,

v roku 2009 bol systém starobného dôchodkového sporenia (SDS) po druhýkrát otvorený v období od 1.11.2008 do 30.6.2009 a to pre výstup ale aj vstup sporiteľov.

Vláda očakávala, že zo systému vystúpi 300 000 sporiteľov. Napriek snahe vládnych činiteľov a krokom riaditeľa Sociálnej poisťovne, ktorý ešte naviac zaslal aj osobný list väčšine klientov, očakávania vlády sa nenaplnili. V skutočnosti vystúpilo len 66-tisíc sporiteľov a z toho iba 7 646 z VÚB Generali, čo je len cca 46% na základe prieskumu očakávaných výstupov. Podiel VÚB Generali na všetkých výstupoch zo systému starobného dôchodkového sporenia dosiahol len 11,58%.

Približne 11% z vystupujúcich klientov bolo mladších ako 30 rokov, 34% malo 31-40 rokov a 55% bolo starších ako 41-ročných. Z hľadiska výšky mesačného príjmu vystupujúcich sporiteľov, približne 40% malo mesačný príjem do 330€ a len 14% nad 665€. Priemerná suma na osobnom dôchodkovom účte u vystupujúcich klientov bola 1 695€. V dôsledku dobrovoľných výstupov sme do Sociálnej poisťovne vrátili 13,5 mil. €.

V priebehu roka získala VÚB Generali 3 847 sporiteľov, z toho 1 653 prestupmi a 2 193 nových sporiteľov v systéme, čo predstavuje 14,7%-ný podiel zo všetkých získaných nových sporiteľov do 2.piliara. Celkovo vstúpilo do 2.piliara spolu cca 15-tisíc nových sporiteľov, čo je však približne len 20% z tých, ktorí vstúpiť mohli.

Uvedené znamená, že ku koncu roka sme mali 193 621 sporiteľov, čo predstavuje mierne zvýšenie (13,51%) trhového podielu spoločnosti.

Celkovo v r.2009 2.pilier stratil 50,6-tisíc sporiteľov t.j. -3,41%, čiže koncom roka bolo v systéme 1,43-milióna klientov. VÚB Generali však stratila len 2,23% klientov, pričom okrem Allianz (-2,15%), všetky ostatné DSS stratili vyššie percento klientov.

V portfóliu klientov VÚB Generali si miernu prevahu udržali muži (50,15%), pričom priemerný vek sporiteľov sa zvýšil z 34 na 35 rokov. Spoločnosť má približne 29 900 (15,4%) klientov vo veku 41-45 rokov a vo vekovej kategórii nad 46 rokov je 23 400 (12,0%) klientov.

Z hľadiska výšky mesačného príjmu, z ktorého sa platia z ktorého sa platia odvody do starobného dôchodkového sporenia, absolútna väčšina sporiteľov (cca 75%) mala mzdu, do výšky 664€/mesiac, 9% medzi 665-830 a 16% nad 830€/mesiac. Priemerný mesačný príspevok pripisovaný sporiteľom na ich osobné dôchodkové účty stúpol zo 49€/mesiac v r.2008 na 51€/mesiac v r 2009.

Ku koncu roka spoločnosť spravovala aktíva vo výške 421,3mil.€, čo predstavovalo 14,53% trhový podiel. Z tejto sumy bolo 5,84% v konzervatívnom, 36,00% vo vyváženom a 58,16% v rastovom fonde, čo je prakticky nezmenené rozloženie aktív oproti predchádzajúcemu roku a to napriek skutočnosti že sme klientov písomne upozorňovali na možnosť, prípadne vhodnosť zmeny fondu.

Na finančnú krízu a jej dôsledky spoločnosť reagovala v prvom polroku ďalším znížením akciovej, ale aj korporátnej dlhopisovej zložky a nakupovala výlučne štátne dlhopisy. Následne, od 1.júla vstúpila do platnosti novela Zákona o SDS, ktorá znížila management fee o 61%, z 0,065% na 0,025%, a zaviedla „succes fee“ vo výške 5,6% z 1/6 zhodnotenia majetku v sledovanom šesťmesačnom období, vyhodnocovanom kízavo mesačne. Naviac, bola zavedená garancia istiny, čo znamená že pri zápornom zhodnotení má DSS povinnosť dorovnať hodnotu dôchodkovej jednotky z novozavedeného garančného účtu, resp. ak to nestačí, tak aj z vlastného majetku spoločnosti.

V dôsledku týchto zákonných opatrení bolo nutné vykonať realokáciu portfólia s cieľom znížiť jeho volatilitu. Uvedené znamenalo predovšetkým predaj akciovej zložky, s výnimkou 1% akcií ktoré sme si ako jediná DSS pri vypočítanej rozumnej miere rizika ponechali, aj napriek stanoveným prísnyh pravidlám. Rovnako bolo nutné predať časť rizikovejších dlhopisov a významnejšiu časť portfólia investovať len do termínovaných vkladov.

Napriek uvedeným opatreniam bolo zhodnotenie v r.2009 v konzervatívnom fonde 1,47% (4.najlepší výsledok). Vo vyváženom fonde bolo zhodnotenie 1,27% (2.najlepší výsledok) a v rastovom fonde 1,29%, čo je rovnako 2.navyššie zhodnotenie spomedzi všetkých DSS. Dosiahnutá výkonnosť neuspokojuje manažment spoločnosti, rovnako ako nemôže uspokojiť ani našich klientov. Potrebné je však dodať, že pri stanovených nových pravidlách a aktuálnych sadzbách na trhoch, je výsledok VUB Generali DSS najlepší spomedzi všetkých DSS, čo sa následne prejavilo aj v najvyššom succes fee vyplatenom za prvé sledované obdobie, či už v absolútnej hodnote alebo prepočte na klienta, či majetok pod správou.

Napriek negatívnemu vývoju v prvom polroku, predovšetkým z pohľadu počtu klientov, negatívnej komunikácii predstaviteľov štátu voči DSS-kám a druhom polroku výrazne ovplyvnenom úplne novými pravidlami ako aj dôsledkami finančnej krízy, možno konštatovať, že dosiahnuté výsledky sú výrazne lepšie ako boli očakávané.

Mimoriadne úsilie sme vynaložili na komunikáciu s médiami a elimináciu nekorektných obvinení tak systému starobného dôchodkového sporenia ako aj samotných DSS-iek. Komunikácia prebiehala v kooperácii všetkých DSS-iek prostredníctvom ADSS, ako aj individuálne v rovine samotnej VÚB Generali. Rozšírila na elektronickú komunikáciu s klientmi formou tzv. Občasníka, ale informácie boli zasielané klientom aj písomne, poštou. Výsledkom tohto úsilia bolo už spomenuté naplnenie predstáv a očakávaní vo výstupoch sporiteľov zo systému.

V priebehu roka bola vykonaná kontrola vnútorným auditom akcionára a realizované boli aj plánované kontroly vnútorným auditom spoločnosti. Na základe výsledkov týchto kontrol nebolo potrebné prijať žiadne závažné opatrenia. Zistené nedostatky spočívali prevažne v nedôslednosti dodržiavania alebo v chýbajúcej špecifikácii vo vnútorných predpisoch, pričom nikdy nebol porušený zákon alebo všeobecne záväzný predpis. Od marca 2009 prebieha daňová kontrola, ktorá však ešte nebola uzatvorená.

VÚB Generali pokračovala v transparentnej politike svojej činnosti, pričom však realizovala maximum možných úsporných opatrení pri zachovaní plnej funkčnosti spoločnosti

Prioritou bol tlak na efektívnosť všetkých vykonávaných činností a to tak pri získavaní klientov jednotlivými distribučnými kanálmi a záujme udržania si sporiteľov, ako aj na zabezpečenie maximálnej efektívnosti prevádzkových procesov spoločnosti, aby napriek uvedenému 61% zníženiu management fee bola spoločnosti zisková.

Toto úsilie prinieslo pozoruhodné výsledky. Výnosy boli naplnené do výšky 100% plánu, čo predstavovalo 3,334 mil.€. Na druhej strane sa podarilo znížiť náklady na 2,345 mil.€, čo predstavuje úsporu oproti skutočnosti predchádzajúceho roka o 28%. V dôsledku uvedeného spoločnosť dosiahla miesto plánovaného zisku 748 tis.€ zisk až 989tis.€.

Predstavenstvo VÚB Generali d.s.s., a.s. ďakuje všetkým, ktorí sa podieľali na úspechu spoločnosti v najťažšom roku počas jej relatívne krátkeho pôsobenia na trhu.

Klientom za prejavenie dôvery pri správe ich dôchodkových úspor a to aj napriek možnosti zo systému vystúpiť, zložitým podmienkam na finančných trhoch, ako aj nepriaznivej situácii v dôsledku zle načasovanej a nie práve najvhodnejšie formulovanej novele Zákona o SDS

Akcionárom ďakujeme za podporu a vytvorenie podmienok na efektívny výkon činnosti. Sprostredkovateľom, spolupracovníkom a zamestnancom spoločnosti za pracovitosť a obetavosť, čo bolo základným a podmieňujúcim faktorom na dosiahnutie dobrých výsledkov. Naďalej sa budeme usilovať o dobrú výkonnosť fondov, poskytnutie kvalitných služieb a tým aj spokojnosť našich klientov. Želáme všetko dobré v roku 2010.

Všeobecné údaje o spoločnosti

Obchodné meno:	VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava
IČO:	35 903 058
	Zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Sa, vložka 3434/B
Vznik spoločnosti:	9.10.2004
Depozitár:	ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky
Sídlo:	Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava
IČO:	30 844 754
Audítor spoločnosti:	Ernst&Young Slovakia, spol. s r.o.
Predmet činnosti:	Vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia
Výška základného imania:	10 090 976 EUR
Predstavenstvo:	Mrs.Zuzana Adamová, predsedníčka predstavenstva Mr. Viktor Kouřil, podpredseda predstavenstva Mr. Róbert Kubinský, člen predstavenstva Mr. Radovan Zápražný, člen predstavenstva
Dozorná rada:	Ignacio Jaquotot – predseda Pavol Kárász, člen Lubomír Bušek, člen Michal Marendiak, člen
Akcionári:	• Všeobecná úverová banka, a.s. - podiel na základnom imaní 50% • Generali Slovensko poisťovňa, a.s. - podiel na základnom imaní 50%

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

Deň uvedenia

22.3.2005

Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky

1,0000 Sk/0,033194 € *

Čistá hodnota aktív k 31.12.2009

742 164 737,57 Sk/ 24 635 356,09 € *

Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2009

1,1522 Sk/0,038247 € *

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. Majetok v konzervatívnom dôchodkovom fonde môžu tvoriť len dlhopisové a peňažné investície a obchody určené na obmedzenie devízového rizika. Majetok v tomto fonde nesmie byť vystavený devízovému riziku.

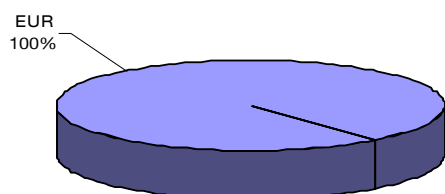
Výkonnosť fondu k 31.12.2009

1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 Y p.a.	od vzniku p.a.
0,10%	0,55%	1,06%	1,47%	3,18%

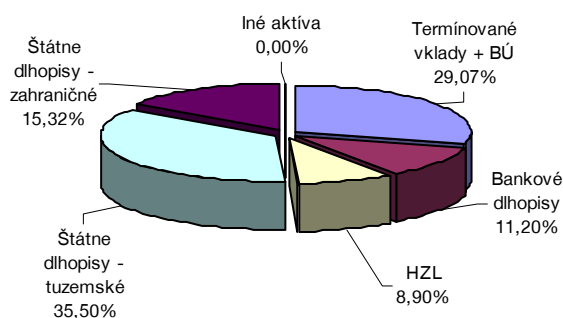
Zoznam 15 najväčších investícií vo fonde k 31.12.2009

Názov investície	Región	ISIN	Podiel **
EUR 2010-02-08 Slovakia 0%	Slovensko	SK4120005331	10,84%
EUR 2011-04-01 Slovakia 0%	Slovensko	SK4120005885	9,93%
EUR 2010-02-05 Slovakia 4,90%	Slovensko	SK4120003674	5,31%
EUR 2012-05-04 Slovakia 0%	Slovensko	SK4120004565	5,01%
EUR 2011-02-14 Poland 5,50%	Poľsko	DE0006101652	4,43%
EUR 2012-09-18 Abanka Vipa Float	Slovinsko	XS0452852196	3,28%
EUR 2011-06-08 CEZ Finance 4,625%	Česká republika	XS0193834156	2,59%
EUR 2011-12-30 Popolare di Milano 3,40%	Taliansko	XS0241709004	2,47%
EUR 2013-02-20 Greece Float	Grécko	GR0512001356	2,43%
EUR 2013-01-22 Slovakia 5,00%	Slovensko	SK4120003658	2,23%
EUR 2011-01-04 EuroHypo 5,75%	Nemecko	XS0120873228	2,23%
EUR 2011-04-11 Slovenia 5,375%	Slovinsko	XS0127672938	2,21%
EUR 2010-08-17 Slovakia 133 8,50%	Slovensko	SK4120002601	2,18%
EUR 2011-11-24 HZL Tatrabanka Float	Slovensko	SK4120005182	1,97%
EUR 2010-03-22 Poland 6,00%	Poľsko	XS0109070986	1,72%

Menové rozloženie portfólia



Rozloženie investícií



* Suma uvedená v SKK je prepočítaná na základe fixne stanoveného konverzného kurzu 1€ = 30,1260 SKK. Tento prepočet slúži len na informatívne účely.

** Podiel investícií na čistej hodnote majetku fondu.

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

Deň uvedenia

22.3.2005

Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky

1,0000 SKK/0,033194 € *

Čistá hodnota aktív k 31.12.2009

4 574 096 376,09 SKK/151 832 184,03 € *

Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2009

1,0730 SKK/0,035617 € *

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú vyššie zhodnotenie pri strednej úrovni rizika. Finančné prostriedky sa investujú do peňažných, dlhopisových a akciových investícií, pričom maximálny podiel akciovej časti je 50 % čistej hodnoty majetku fondu. Majetok, ktorý nie je zabezpečený voči devízovému riziku, môže tvoriť najviac 50 % čistej hodnoty majetku fondu.

Výkonnosť fondu k 31.12.2009

1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 Y p.a.	od vzniku p.a.
0,16%	0,65%	1,01%	1,27%	1,53%

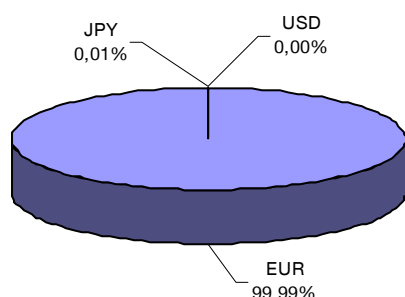
Zoznam 10 najvýznamnejších dlhopisových investícií vo fonde k 31.12.2009

Názov investície	Región	ISIN	Podiel **
EUR 2010-02-08 Slovakia 0%	Slovensko	SK4120005331	9,77%
EUR 2011-04-01 Slovakia 0%	Slovensko	SK4120005885	9,66%
EUR 2012-05-04 Slovakia 0%	Slovensko	SK4120004565	3,71%
EUR 2011-02-14 Poland 5,5%	Poľsko	DE0006101652	3,16%
EUR 2015-11-28 HZL VUB Float	Slovensko	SK4120004813	3,03%
EUR 2011-06-08 CEZ Finance 4,625%	Česká republika	XS0193834156	2,66%
EUR 2013-02-20 Greece Float	Grécko	GR0512001356	2,63%
EUR 2013-01-22 Slovakia 5,0%	Slovensko	SK4120003658	2,39%
EUR 2011-01-04 EuroHypo 5.75%	Nemecko	XS0120873228	2,10%
EUR 2011-11-24 HZL Tatrabanka Float	Slovensko	SK4120005182	2,02%

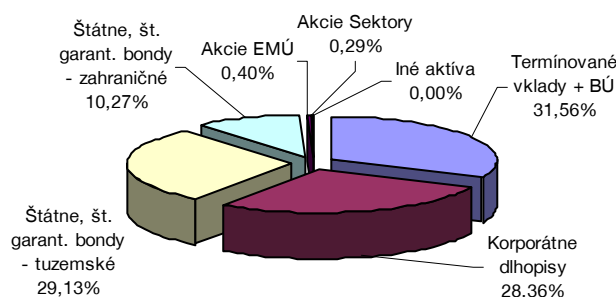
Zoznam 10 najvýznamnejších akciových investícií vo fonde k 31.12.2009

Názov investície	Región	ISIN	Podiel **
EUR Indexchange DJ EuroStoxx 50	EMÚ	DE0005933956	0,40%
EUR Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Health care	EMÚ	FR0010344879	0,29%

Menové rozloženie portfólia



Rozloženie investícií



* Suma uvedená v SKK je prepočítaná na základe fixne stanoveného konverzného kurzu 1€ = 30,1260 SKK. Tento prepočet slúži len na informatívne účely.

** Podiel investícií na čistej hodnote majetku fondu.

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

Deň uvedenia

22.3.2005

Počiatočná hodnota dôchodkovej jednotky

1,0000 SKK/0,033194 € *

Čistá hodnota aktív k 31.12.2009

5 662 847 132,48 SKK/244 770 253,11€ *

Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2009

1,0549 SKK/0,035015 € *

Fond je určený sporiteľom, ktorí očakávajú vyššiu mieru zhodnotenia pri výrazne vyššej úrovni rizika. Finančné prostriedky sa investujú do peňažných, dlhopisových a akciových investícií, pričom maximálny podiel akciovej časti je 80 % čistej hodnoty majetku fondu. Majetok, ktorý nie je zabezpečený voči devízovému riziku, môže tvoriť najviac 80 % čistej hodnoty majetku fondu.

Výkonnosť fondu k 31.12.2009

1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 Y p.a.	od vzniku p.a.
0,17%	0,65%	1,06%	1,29%	1,15%

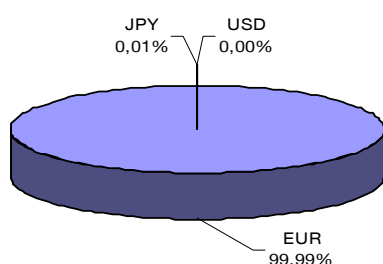
Zoznam 10 najvýznamnejších dlhopisových investícií vo fonde k 31.12.2009

Názov investície	Región	ISIN	Podiel **
EUR 2010-02-08 Slovakia 0%	Slovensko	SK4120005331	8,87%
EUR 2011-04-01 Slovakia 0%	Slovensko	SK4120005885	8,39%
EUR 2011-02-14 Poland 5,50%	Poľsko	DE0006101652	3,83%
EUR 2012-05-04 Slovakia 0%	Slovensko	SK4120004565	2,94%
EUR 2011-06-08 CEZ Finance 4,625%	Česká republika	XS0193834156	2,86%
EUR 2015-11-28 HZL VUB Float	Slovensko	SK4120004813	2,74%
EUR 2012-02-05 Slovenia 4,25%	Slovinsko	SI0002102919	2,66%
EUR 2013-02-20 Greece Float	Grécko	GR0512001356	2,61%
EUR 2010-01-04 Eurohypo Pfandbriefe 5,75%	Nemecko	XS0120873228	2,06%
EUR 2011-01-18 German Post Services 2,75%	Írsko	XS0222473448	1,91%

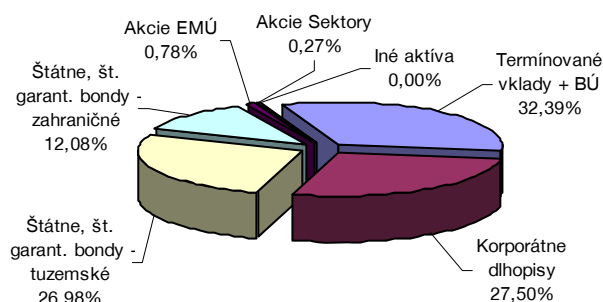
Zoznam 10 najvýznamnejších akciových investícií vo fonde k 31.12.2009

Názov investície	Región	ISIN	Podiel **
EUR Indexchange DJ EuroStoxx 50	EMÚ	DE0005933956	0,78%
EUR Lyxor ETF Health Care	EMÚ	FR0010344879	0,27%

Menové rozloženie portfólia



Rozloženie investícií

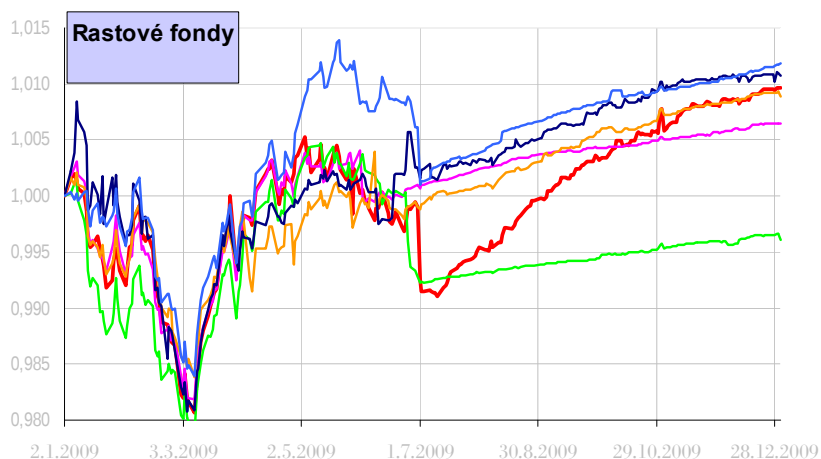
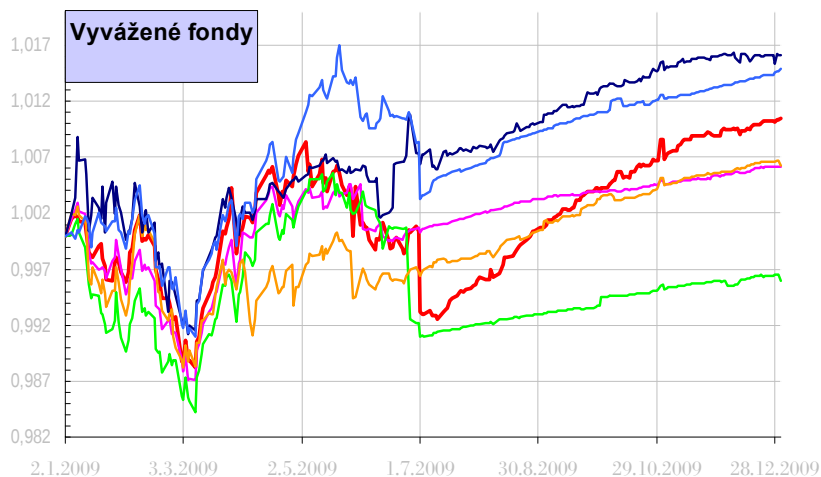
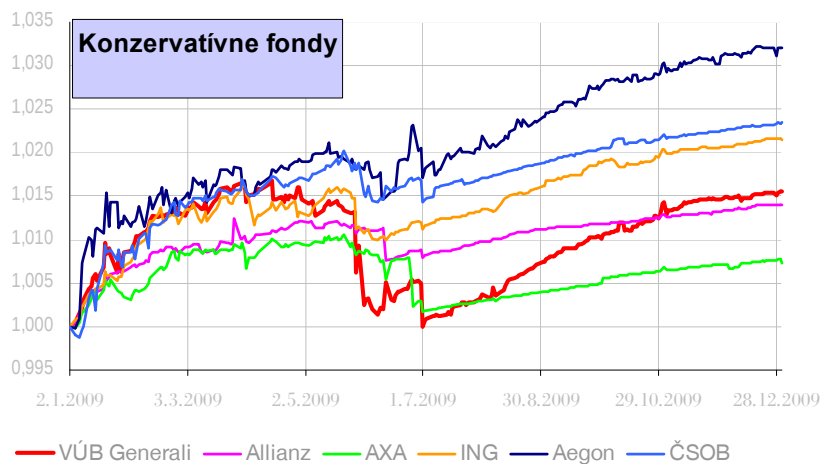


* Suma uvedená v SKK je prepočítaná na základe fixne stanoveného konverzného kurzu 1€ = 30,1260 SKK. Tento prepočet slúži len na informatívne účely.

** Podiel investícií na čistej hodnote majetku fondu.

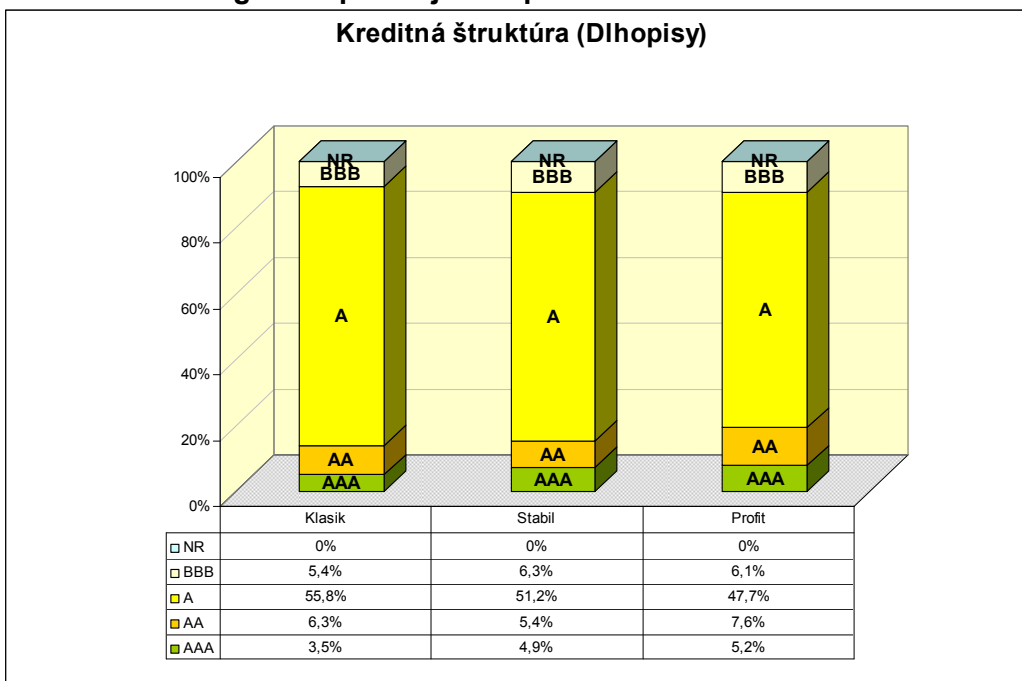
RISK MANAŽMENT

Relatívna výkonnosť fondov (2.1.2009 – 31.12.2009) v porovnaní s konkurenciou



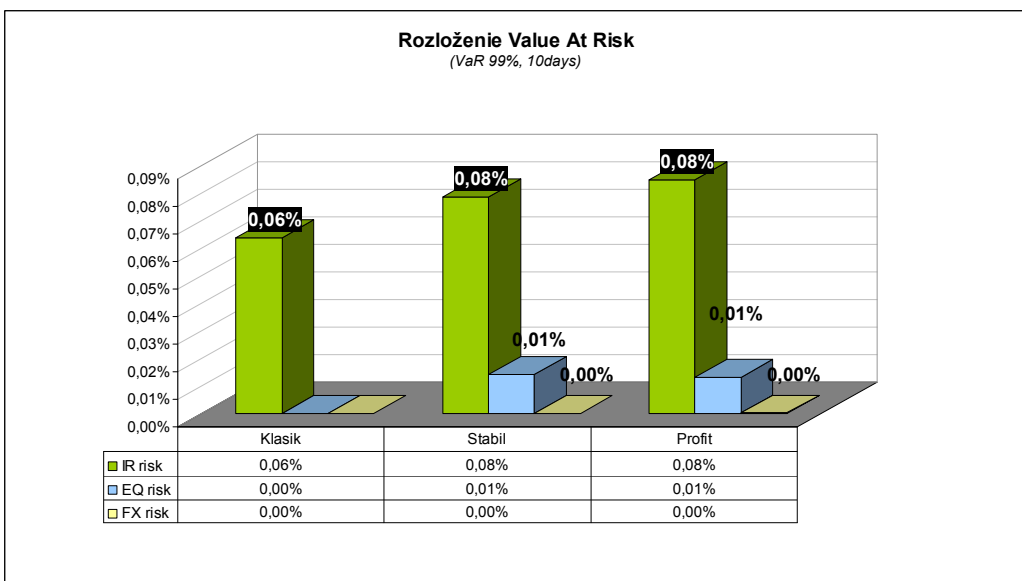
Výkonnosť všetkých troch fondov VÚB Generali d.s.s. bola ovplyvnená hlavne legislatívnymi zmenami (1.7.2009) a s tým súvisiacim novým prerozdelením portfólia.

Rozloženie ratingu dlhopisovej časti portfólia k 31.12.2009



Väčšinu portfólia tvoria štátom vydané alebo zaručené dlhopisy.

Štruktúra Value at Risk (VAR)



V konzervatívnom fonde prispieva k VaR iba úrokové riziko (IR risk), vo vyváženom a rastovom fonde predstavuje úrokové riziko v súčasnosti najväčšiu rizikovú zložku, tieto fondy tiež obsahujú akciové riziko (EQ risk). Menové riziko je efektívne zaistované.

Modifikovaná durácia portfólia k 31.12.2009

Fond	Konzervatívny	Vyvážený	Rastový
Modifikovaná durácia portfólia	0,562	0,577	0,597

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 2009, výkaz komplexných 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 štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, 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 nesprávosti.

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 nesprávostí 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 spoločnosti k 31. decembru 2009 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za uvedený rok v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

18. marca 2010
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2009

Zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania prijatými
Európskou Úniou

S Ú V A H A
K 31. 12. 2009
(v tis. EUR)

	Pozn.	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Aktíva			
Peniaze	1	3	3
Pohľadávky voči bankám	1	645	7 162
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku	2	-	3 196
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	2	10 682	-
Nehmotný majetok	3	149	128
Hmotný majetok	4	69	87
Daňové pohľadávky	6	3	48
Ostatné aktíva	5	208	283
Celkom aktíva		11 759	10 907
Závázky			
Odložené daňové záväzky	6	1	3
Časové rozlíšenie nákladov	7	183	201
Ostatné záväzky	8	384	426
Spolu záväzky		568	630
Vlastné imanie			
Základné imanie	9	10 091	10 091
Emisné ážio		22 107	22 107
Rezervné fondy	10	1 106	1 038
Oceňovacie rozdiely		(75)	-
Strata z minulých rokov	10	(23 027)	(23 643)
Zisk bežného účtovného obdobia		989	684
Spolu vlastné imanie		11 191	10 277
Celkom záväzky a vlastné imanie		11 759	10 907



MUDr. Viktor Kouřil
Podpredseda predstavenstva



Ing. Róbert Kubinský
Člen predstavenstva

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 17. marca 2010.

Poznámky na stranách 17 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT
za rok končiaci 31. decembra 2009
(v tis. EUR)

	Pozn.	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Úrokové výnosy	11	193	394
Výnosy z poplatkov a provízií		3 095	3 433
Náklady na poplatky a provízie		(388)	(458)
Čistý výsledok z poplatkov a provízií	12	2 707	2 975
Čistý zisk / (strata) z finančných operácií	13	-	(124)
Ostatné prevádzkové výnosy	14	2	43
Prevádzkové výnosy		2	(81)
Mzdy a odmeny zamestnancov	15	(776)	(851)
Ostatné prevádzkové náklady	16	(963)	(1 370)
Amortizácia nehmotného majetku	3	(136)	(324)
Odpisy hmotného majetku	4	(40)	(63)
Prevádzkové náklady		(1 915)	(2 608)
Zisk pred zdanením		987	680
Splatná daň z príjmov		-	-
Odložená daň z príjmov		2	4
Daň z príjmov	6	2	4
Čistý zisk		989	684
Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj		(75)	-
Komplexný zisk		914	684

Poznámky na stranách 17 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHL'AD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ
za rok končiaci 31. decembra 2009
(v tis. EUR)

<i>Popis</i>	<i>Základné imanie</i>	<i>Emisné ážio</i>	<i>Rezervné fondy</i>	<i>Oceňovacie rozdiely</i>	<i>Neuhradená strata minulých rokov</i>	<i>Hospodársky výsledok za obdobie</i>	<i>Celkom</i>
1. január 2009	10 091	22 107	1 038	-	(23 643)	684	10 277
Rozdelenie HV	-	-	68	-	616	(684)	-
Komplexný zisk za obdobie	-	-	-	(75)	-	989	914
31. december 2009	10 091	22 107	1 106	(75)	(23 027)	989	11 191

<i>Popis</i>	<i>Základné imanie</i>	<i>Emisné ážio</i>	<i>Rezervné fondy</i>	<i>Oceňovacie rozdiely</i>	<i>Neuhradená strata minulých rokov</i>	<i>Hospodársky výsledok za obdobie</i>	<i>Celkom</i>
1. január 2008	10 091	22 107	996	-	(24 016)	415	9 593
Rozdelenie HV	-	-	42	-	373	(415)	-
Komplexný zisk za obdobie	-	-	-	-	-	684	684
31. december 2008	10 091	22 107	1 038	-	(23 643)	684	10 277

Poznámky na stranách 17 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
za rok končiaci 31. decembra 2009
(v tis. EUR)

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
<i>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>		
Zisk pred zdanením	987	680
Upravený o:		
Odpisy a amortizácia	176	387
Úrokové výnosy	(193)	(394)
Nerealizovaná strata z obchodovania	-	123
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>	<i>970</i>	<i>796</i>
Ostatné aktíva- (nárast)/ pokles	75	93
Ostatné záväzky- nárast/ (pokles)	(137)	8
<i>Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti</i>	<i>908</i>	<i>897</i>
Prijaté úroky	194	394
Prijatá/ (zaplatená) daň z príjmu	47	(2)
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</i>	<i>1 149</i>	<i>1 289</i>
<i>Peňažné toky z investičnej činnosti</i>		
Nákup finančných aktív k dispozícii na predaj	(7 487)	-
Nákup budov, strojov a zariadení	(179)	(110)
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>	<i>(7 666)</i>	<i>(110)</i>
<i>Čistý prírastok/(pokles) v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</i>	<i>(6 517)</i>	<i>1 179</i>
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 1. januáru	7 165	5 986
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov ku koncu obdobia	648	7 165

Poznámky na stranách 17 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2009

Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A PREDMET ČINNOSTI

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

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

Dôchodkové fondy

Úrad pre finančný trh povolil spoločnosti vytvoriť tieto dôchodkové fondy:

- VÚB Generali KLASIK, 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 EUR. 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 EUR a v rôznych svetových menách. Majetok vo fonde, ktorý je zabezpečený proti menovému riziku, tvorí najmenej 50% hodnoty majetku vo fonde. Maximálny podiel akciových investícií je 50 %.

VÚB Generali PROFIT, 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 EUR a v rôznych svetových menách. Majetok vo fonde, ktorý nie je zabezpečený proti menovému riziku, môže podľa zákona o starobnom dôchodkovom sporení dosiahnuť maximálne 80 % hodnoty majetku vo fonde. Maximálny podiel akciovej časti je 80 %.

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

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2009:

Predseda:	Ing. Zuzana Adamová
Podpredseda:	MUDr. Viktor Kouřil
Členovia:	Ing. Róbert Kubinský
	Ing. Radovan Zápražný

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2009:

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	RNDr. Pavol Kárász, CSc.
	Ing. Lubomír Bušek
	Mgr. Michal Marendiak

Štruktúra skupiny

Spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Slovensko poisťovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V.
Sídlo:	Plynárenská 7/C, 824 79 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Generali Slovensko poisťovňa, a.s. Plynárenská 7/C, 824 79 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

Vyhlásenie o zhode

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

Základ pre vypracovanie

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

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

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

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej Republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1EUR = 30,126 SKK. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2009.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Dôležité účtovné posúdenia a odhady

Pri uplatňovaní účtovných zásad vedenie Spoločnosti prijíma posúdenia a vypracúva odhady, aby určilo sumy vykázané v účtovnej závierke. Medzi najdôležitejšie oblasti, v ktorých sa posúdenia a odhady používajú, patrí odhad reálnej hodnoty finančných nástrojov. Ak reálnu hodnotu finančného majetku vykázaného v súvahe nemožno odvodiť z aktívnych trhov, používajú sa na tieto účely rôzne oceňovacie techniky vrátane použitia matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa podľa možnosti získavajú na verejných trhoch. Ak sa to však nedá zrealizovať, vyžaduje sa pri stanovení reálnych hodnôt uplatniť určitý stupeň úsudku.

Zmeny v účtovných zásadách

Okrem výnimiek uvedených nižšie sú účtovné zásady použité v tejto účtovnej závierke v súlade s tými, ktoré sa použili predchádzajúci finančný rok.

Spoločnosť prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) pri IASB v znení prijatom Európskou úniou (EÚ), ktoré sú účinné v bežnom účtovnom období a ktoré sa týkajú jej činnosti.

a) Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti spoločnosti, platné v bežnom období

Pre bežné účtovné obdobie sú platné nasledujúce dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydala IASB a IFRIC, a ktoré prijala EÚ:

- IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejnenia“ – zlepšenie zverejnenia o finančných nástrojoch, ktorý prijala EÚ dňa 27. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

Pokiaľ ide o reálnu hodnotu, dodatky vyžadujú zverejnenie hierarchie reálnej hodnoty na troch úrovniach, podľa triedy, pre všetky finančné nástroje vykazované v reálnej hodnote a špecifické zverejnenia súvisiace s prechodmi medzi úrovňami v hierarchii a podrobné zverejnenia súvisiace

s úrovňou č. 3 v hierarchii reálnej hodnoty. Okrem toho, dodatky upravujú požadované zverejnenia o likvidite s ohľadom na transakcie s derivátmi a aktíva použité na riadenie likvidity.

- Dodatky k rôznym štandardom a interpretáciám, ktoré boli výsledkom projektu zlepšovania kvality IFRS uverejnené dňa 22. mája 2008 (IAS 1, IFRS 5, IAS 8, IAS 10, IAS 16, IAS 19, IAS 20, IAS 23, IAS 27, IAS 28, IAS 29, IAS 31, IAS 34, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IAS 40, IAS 41) hlavne za účelom odstránenia nesúladow a objasnenia znenia, ktoré prijala EÚ dňa 23. januára 2009 (väčšina zmien sa bude uplatňovať v účtovných obdobiach začínajúcich sa 1. januára 2009 alebo neskôr);
- IAS 1 (revidovaný) „Prezentácia účtovnej závierky“ – revidovaná prezentácia, ktorý prijala EÚ dňa 17. decembra 2008 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

Tento štandard vyžaduje od účtovnej jednotky, aby prezentovala všetky vlastnícke zmeny vo vlastnom imaní a nevlastnícke zmeny v jednom výkaze komplexných ziskov a strát alebo v dvoch samostatných výkazoch ziskov a strát a komplexných ziskov a strát. Revidovaný štandard tiež vyžaduje zverejnenie daňového vplyvu každého komponentu komplexného výsledku. Okrem toho, od účtovných jednotiek žiada, aby prezentovali porovnateľnú súvahu k začiatku najskoršieho porovnávacieho obdobia, keď účtovná jednotka retrospektívne uplatní účtovnú politiku alebo retrospektívne prehodnotí položky vo svojej účtovnej závierke, alebo keď reklasifikuje položky vo svojej účtovnej závierke.

Spoločnosť sa rozhodla prezentovať komplexné zisky a straty v jednom výkaze komplexného výsledku. Informácie o jednotlivých komponentoch komplexných ziskov s strát, ako aj daňové vplyvy boli zverejnené v poznámkach k účtovnej závierke. Spoločnosť neposkytla porovnávajúcu súvahu za najskoršie porovnávacie obdobie, pretože neprijala retrospektívne žiadne nové účtovné politiky, nevykonala retrospektívne prehodnotenie položiek vo svojej účtovnej závierke, ani retrospektívne nereklasifikovala položky vo svojej účtovnej závierke

b) Nasledujúce štandardy, dodatky k vydaným štandardom a interpretácie sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 a neskôr, ale nie sú pre spoločnosť relevantné:

- IAS 23 (revidovaný) „Náklady na prijaté úvery a pôžičky“, ktorý prijala EÚ dňa 10. decembra 2008 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

Hlavná zmena oproti predchádzajúcej verzii spočíva v odstránení možnosti vykázania úrokových nákladov na prijaté úvery a pôžičky, ktoré súvisia s aktívami, ktoré potrebujú dlhšiu dobu na to, aby sa pripravili na použitie alebo predaj, ako náklad v danom účtovnom období.

- Dodatky k štandardu IAS 32 „Finančné nástroje: prezentácia“ a IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – Finančné nástroje obsahujúce právo predať a povinnosti vznikajúce pri likvidácii, ktoré prijala EÚ dňa 21. januára 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

Dodatok k IAS 32 vyžaduje, aby boli určité finančné nástroje obsahujúce právo predať a povinnosti vznikajúce pri likvidácii klasifikované ako vlastné imanie, ak sú splnené určité kritériá. Dodatky k IAS 1 vyžadujú zverejnenie určitých informácií súvisiacich s nástrojmi obsahujúcimi právo predať klasifikovanými ako vlastné imanie.

- IFRS 8 „Prevádzkové segmenty“, ktorý prijala EÚ dňa 21. novembra 2007 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

Tento štandard vyžaduje uverejňovanie informácií o prevádzkových segmentoch spoločnosti a nahrádza požiadavky na určenie primárnych (obchodných) a sekundárnych (geografických) vykazovaných segmentov spoločností.

- Dodatky k štandardu IFRS 1 „Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva“ a IAS 27 „Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka“ – obstarávacie ceny

investícií do dcérskych spoločností, spoločne ovládanej účtovnej jednotky alebo pridruženého podniku, ktoré prijala EÚ dňa 23. januára 2009 (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

IFRS 1 sa menila s cieľom umožniť jednotke určiť v jej individuálnej účtovnej závierke obstarávacie ceny investícií do dcérskych spoločností, spoločne ovládaných účtovných jednotiek alebo pridružených podnikov (v otváracíj súvahe podľa IFRS) ako jednu z nasledujúcich čiastok:

- o obstarávacie ceny určené v súlade s IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka
 - o v reálnej hodnote investície ku dňu prechodu na IFRS, určenej v súlade s IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie
- Dodatky k štandardu IFRS 2 „Platby na základe podielov“ – podmienky nároku a zrušenia, ktorý prijala EÚ dňa 16. decembra 2008 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

Tento dodatok k IFRS 2 Platby na základe podielov bol uverejnený v januári 2008 a stal sa účinným pre finančné roky začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr. Norma obmedzuje definíciu „podmienky nároku“ na podmienku, ktorá zahŕňa výslovné alebo implicitné požiadavky na poskytovanie služieb. Všetky ostatné podmienky sú podmienky bez nároku, čo je potrebné brať do úvahy pri určovaní reálnej hodnoty poskytnutých kapitálových nástrojov. V prípade, že sa v dôsledku nesplnenia podmienky bez nároku, ktorá spadá pod kontrolu účtovnej jednotky alebo protistrany, nárok neposkytne, musí sa zaúčtovať ako zrušenie.

- Dodatky k interpretácii IFRIC 9 „Prehodnocovanie vložených derivátov“ a IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ – vložené deriváty, ktorý prijala EÚ dňa 30. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

IFRIC vydal vložené deriváty: dodatky k IFRIC 9 a IAS 39, ktoré vyžadujú, aby účtovné jednotky posúdili, či oddelia vložené deriváty od hostovskej zmluvy v prípade, ak účtovná jednotka reklasifikuje hybridné finančné aktíva mimo kategórie finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Dodatky k IFRIC 9 si vyžadujú zhodnotenie v čase, keď sa účtovná jednotka stane zmluvnou stranou alebo keď zmena v podmienkach zmluvy významne upravuje očakávané peňažné toky.

- IFRIC 13 „Vernostné programy pre zákazníkov“ ktorý prijala EÚ dňa 16. decembra 2008 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr);

Táto interpretácia vyžaduje, aby boli vernostné kredity udeľované zákazníkovi v spojitosti s obchodnou transakciou, účtované ako na samostatný komponent obchodnej transakcie. Protihodnota prijatá pri obchodnej transakcii by sa mala preto rozdeliť medzi vernostné kredity a ostatné zložky predaja.

- IFRIC 14 „IAS 19 – Limity k aktívam zo zamestnaneckých požitkov, minimálne požiadavky na financovanie zamestnaneckých požitkov a vzťahy medzi nimi“, ktorý prijala EÚ dňa 16. decembra 2008 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr).

IFRIC 14 sa zameriava na to, ako stanoviť hranicu podľa IAS 19 Zamestnanecké požitky, pre výšku prebytku, ktorý je možné vykazať ako aktívum, hlavne ak existuje minimálna požiadavka na financovanie.

Prijatie týchto štandardov a interpretácií neviedlo k žiadnym zmenám v účtovných politikách spoločnosti.

c) Vydané, ale ešte neúčinné štandardy a interpretácie

Ku dňu schválenia tejto účtovnej závierky boli vydané nasledujúce štandardy, revízie a interpretácie, ktoré prijala EÚ a ktoré ešte nenadobudli účinnosť:

- IFRS 1 (revidovaný) „Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva“, ktorý prijala EÚ dňa 25. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr);
- IFRS 3 (revidovaný) „Podnikové kombinácie“, ktorý prijala EÚ dňa 3. júna 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr);
- Dodatky k IAS 27 „Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka“, ktorý prijala EÚ dňa 3. júna 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr);
- Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: prezentácia“ – účtovanie o vydaných právach na kúpu akcií, ktoré prijala EÚ dňa 23. decembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr);
- Dodatky k IAS 39 „Finančné nástroje: zaúčtovanie a oceňovanie“ – Položky, ktoré je možné určiť ako zabezpečené, ktoré prijala EÚ dňa 15. septembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr);
- IFRIC 12 „Zmluvy o licenciách na poskytovanie služieb“, ktorý prijala EÚ dňa 25. marca 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 30. marca 2009 alebo neskôr);
- IFRIC 15 „Zmluvy na výstavbu nehnuteľností“, ktorý prijala EÚ dňa 22. júla 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr);
- IFRIC 16 „Zabezpečenie čistej investície do zahraničnej prevádzky“, ktorý prijala EÚ dňa 4. júna 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr);
- IFRIC 17 „Rozdelenia výsledkov formou nepeňažných aktív“, ktorý prijala EÚ dňa 26. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. novembra 2009 alebo neskôr);
- IFRIC 18 „Prevody aktív od zákazníkov“, ktorý prijala EÚ dňa 27. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. novembra 2009 alebo neskôr).

Spoločnosť sa rozhodla tieto štandardy, revízie a interpretácie neprijať pred ich dátumom nadobudnutia účinnosti.

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

IFRS tak, ako ich prijala EÚ, sa v súčasnosti výrazne nelíšia od predpisov, ktoré prijala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB), okrem nasledujúcich štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácií, ktoré neboli schválené EÚ ku dňu 31. decembra 2009.

- IFRS 9 „Finančné nástroje“ (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr);
- Dodatky k rôznym štandardom a interpretáciám, ktorý je výsledkom projektu každoročného zlepšovania kvality IFRS zverejnené dňa 16. apríla 2009 (IFRS 2, IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 18, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IFRIC 9, IFRIC 16) hlavne za účelom odstránenia nesúladow a objasnenia znenia (väčšina zmien sa bude uplatňovať v účtovných obdobiach začínajúcich sa 1. januára 2010 alebo neskôr);
- Dodatky k IAS 24 „Zverejňovanie informácií o spriaznených stranách“ – ktorými sa zjednodušujú požiadavky na zverejňovanie informácií pre subjekty napojené na vládu a objasňuje definícia spriaznenej strany (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr);
- Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva“ – Doplňujúce výnimky pre účtovné jednotky, ktoré štandardy uplatňujú prvý raz (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010);
- Dodatky k IFRS 2 „Platby na základe podielov“ – skupinové transakcie s platbami na základe podielov vysporiadané hotovostne (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr);
- Dodatky k IFRIC 14 „IAS 19 – Limity k aktívam zo zamestnaneckých pôžitkov, minimálne požiadavky na financovanie zamestnaneckých pôžitkov a vzťahy medzi nimi“, (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr);
- IFRIC 19 „Splatenie záväzkov majetkovými nástrojmi“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr).

Vedenie Spoločnosti sa domnieva, že aplikácia týchto štandardov, interpretácií a dodatkov nebude mať v budúcnosti významný dopad na finančnú situáciu alebo výkonnosť Spoločnosti a analyzuje predpokladaný dopad uplatňovania interpretácií.

Použité účtovné zásady a metódy

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré spoločnosť uplatňovala v priebehu roka

a) Finančné nástroje - dátum prvotného vykázania

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

b) Prvotné ocenenie finančných nástrojov

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

c) Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

(i) Finančný majetok

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

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

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

(ii) Finančné záväzky

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

d) Následné oceňovanie finančných nástrojov

(i) Pohľadávky voči bankám

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

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

(ii) Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výsledovku

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

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

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

(iii) Finančné aktíva k dispozícii na predaj

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

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

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

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

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

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

(iv) Reálna hodnota

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

(v) Reklasifikácia finančných aktív

Od 1 júla 2008 môže spoločnosť za istých okolností reklasifikovať nederivátové finančné aktíva z kategórie finančných aktív určených na obchodovanie do kategórie finančných aktív k dispozícii na predaj. Reklasifikácia je zaúčtovaná v reálnej hodnote, z ktorej sa stáva amortizovaná hodnota.

Pre finančné aktíva k dispozícii na predaj sa akékoľvek predchádzajúce precenenie zaúčtované vo vlastnom imaní amortizuje do výsledovky počas zostávajúcej životnosti finančného aktíva použitím efektívnej úrokovej miery.

Analýza reklasifikovaných aktív je v poznámke 2.

(vi) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

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

(vii) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

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

e) Nehmotný majetok

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

Plán odpisovania

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

Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
Softvér	4

f) Hmotný majetok

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

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

Plán odpisovania

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

Obdobia predpokladanej životnosti majetku pre účely odpisovania:

Popis	Počet rokov
Prístroje a zariadenia; dopravné prostriedky; inventár	4

g) Daň z príjmov spoločnosti

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

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

h) Operácie v cudzej mene

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

i) Účtovanie výnosov a nákladov

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

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

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

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá od 1.1.2007 do 22.3.2008 predstavovala 0,075 % (0,07 % pre fond Klasik) a od 23.3.2008 do 30.6.2009 bola stanovená na 0,065 % priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Podľa

novely zákona Spoločnosť od 1. júla 2009 znížila vo všetkých troch fondoch poplatok za správu dôchodkového fondu z 0,065% na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu.

Spoločnosť podľa zákona zaviedla od 1.7.2009 v každom dôchodkovom fonde garančný účet a musí vyhodnocovať výkonnosť dôchodkových fondov na šesťmesačnej báze pre všetky tri dôchodkové fondy, ktoré spravuje. V prípade poklesu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde je Spoločnosť povinná doplatiť do dôchodkového fondu z vlastného majetku tak, aby bola garantovaná výška dôchodkových úspor sporiteľa v sledovanom období podľa pravidiel stanovených zákonom. V prípade nárastu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde má Spoločnosť nárok na časť zhodnotenia vo výške 5.6% mesačne. Prvé sledované obdobie začalo plynúť 1.7.2009 a skončí 31.12.2009, druhé sledované obdobie začne plynúť 1.8.2009 a skončí 31.1.2010 atď. Spoločnosť vo svojej účtovnej závierke vykázala výnosy prislúchajúce za zhodnotenie majetku fondov v prvom sledovanom období, t.j. od 1.7.2009 do 31.12.2009.

Spoločnosti naďalej prináleží odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu vo výške 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa.

j) Náklady na zamestnancov

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

k) Záonné požiadavky

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

Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

1. PENIAZE A POHLÁDÁVKY VOČI BANKÁM

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

<i>Popis</i>	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Hotovosť	1	0
Ostatné pokladničné hodnoty	2	3
Peniaze celkom	3	3
Bankové účty	-	-
Termínované vklady	645	7 160
Časovo rozlíšený úrok	-	2
Pohľadávky voči bankám celkom	645	7 162
Celkom peniaze a pohľadávky voči bankám	648	7 165

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

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

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2009 je nasledovná:

<i>Banka</i>	<i>Mena</i>	<i>Istina</i>	<i>Časovo rozlíšený úrok</i>	<i>Úroková sadzba</i>	<i>Splatnosť</i>
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	EUR	645	-	0,07 %	04. 01. 2010
Spolu		645	-		

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2008 je nasledovná:

<i>Banka</i>	<i>Mena</i>	<i>Istina</i>	<i>Časovo rozlíšený úrok</i>	<i>Úroková sadzba</i>	<i>Splatnosť</i>
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	EUR	2 988	2	2,37 %	07. 01. 2009
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	EUR	521	-	1,30 %	05. 01. 2009
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	EUR	3 651	-	2,37 %	14. 01. 2009
Spolu		7 160	2		

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

2. FINANČNÉ AKTÍVA V REÁLNEJ HODNOTE PRECEŇOVANÉ CEZ VÝSLEDOKU A FINANČNÉ AKTÍVA K DISPOZÍCII NA PREDAJ

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva k dispozícii na predaj k 31. decembru 2009:

<i>Emitent</i>	<i>Mena</i>	<i>ISIN</i>	<i>Menovitá hodnota</i>	<i>Počet</i>	<i>Výnos</i>	<i>Splatnosť</i>	<i>Reálna hodnota</i>
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	SK4120004748	33	190	3M BRIBOR + 0,05 % p.a.	28.09.2012	6 033
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	SK4120004813	33	20	3M BRIBOR + 0,11 % p.a.	28.11.2015	609
Privátny Peňažný fond, VÚB Asset Management, a.s.	EUR	podielové listy	0,034541	116 951 996	-	-	4 040
Spolu					-	-	10 682

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

Štruktúra cenných papierov zatriedených v portfóliu finančné aktíva v reálnej hodnote cez výsledovku k 31. decembru 2008:

<i>Emitent</i>	<i>Mena</i>	<i>ISIN</i>	<i>Menovitá hodnota</i>	<i>Počet</i>	<i>Výnos</i>	<i>Splatnosť</i>	<i>Reálna hodnota</i>
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	SK4120004748	33	100	3M BRIBOR + 0,05 % p.a.	28.9.2012	3 196

Reklasifikácia

K 1. Januáru 2009 Spoločnosť reklasifikovala cenný papier vydaný Všeobecnou úverovou bankou, a.s. ISIN SK4120004748 v hodnote 3 196 tis. Eur z kategórie finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výsledovku do kategórie finančných aktív k dispozícii na predaj. Účtovná hodnota reklasifikovaného papiera k 31. Decembru 2009 bola 3 175 tis. Eur. Cenný papier bol reklasifikovaný vo výnimočnej situácii z dôvodu turbulencie finančných trhov zapríčinennej finančnou krízou a nepriaznivého dopadu na stabilitu hospodárskeho výsledku spoločnosti.

Reálna hodnota

Reálna hodnota všetkých papierov v kategórii finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledovku a finančných aktív k dispozícii na predaj bola k 31.12.2008 a 31.12.2009 určená internými modelmi pričom vstupom na oceňovanie boli úrokové sadzby získané z trhu, teda spôsobom úrovne 2 (Level 2) v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

3. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2009:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2008</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2009</i>
Softvér	997	141	-	1 138
Licencie, podporný softvér	69	17	-	86
Obstaranie	-	-	-	-
Obstarávacia cena celkom	1 066	158	-	1 224
Softvér	883	128	-	1 011
Licencie, podporný softvér	55	9	-	64
Oprávky celkom	938	137	-	1 075
Zostatková hodnota	128	21	-	149

Najvýznamnejšími prírastkami v roku 2009 bolo zhodnotenie existujúceho softvéru Sofistar.

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2008:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2007</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2008</i>
Softvér	1 042	62	107	997
Licencie, podporný softvér	63	6	-	69
Obstaranie	-	-	-	-
Obstarávacia cena celkom	1 105	68	107	1 066
Softvér	677	313	107	883
Licencie, podporný softvér	44	11	-	55
Oprávky celkom	721	324	107	938
Zostatková hodnota	384	(256)	-	128

4. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2009:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2008</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 31.12.2009</i>
Prístroje a zariadenia	272	22	66	228
Dopravné prostriedky	63	-	-	63
Inventár	6	-	-	6
Obstaranie	0	-	-	0
Obstarávacia cena celkom	341	22	66	297
Prístroje a zariadenia	214	30	66	178
Dopravné prostriedky	34	10	-	44
Inventár	6	-	-	6
Oprávky celkom	254	40	66	228
Zostatková hodnota	87	(18)	-	69

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2008:

<i>Popis</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2007</i>	<i>Prírastky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zostatok k 31. 12. 2008</i>
Prístroje a zariadenia	232	43	3	272
Dopravné prostriedky	63	-	-	63
Inventár	6	-	-	6
Obstaranie	0	-	-	0
Obstarávacia cena celkom	301	43	3	341
Prístroje a zariadenia	168	49	3	214
Dopravné prostriedky	20	14	-	34
Inventár	6	-	-	6
Oprávky celkom	194	63	3	254
Zostatková hodnota	107	(20)	-	87

5. OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2009 je nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2009</i>	<i>31. 12. 2008</i>
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu KLASIK	9	11
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu STABIL	58	76
Pohľadávky voči dôchodkovému fondu PROFIT	95	121
Poskytnuté preddavky	12	11
Náklady a príjmy budúcich období	27	34
Iné pohľadávky	7	30
Celkom	208	283

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

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

6. DANE

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2009:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2009</i>		<i>31. 12. 2008</i>	
	<i>Pohľadávky</i>	<i>Záväzky</i>	<i>Pohľadávky</i>	<i>Záväzky</i>
Daň z príjmov spoločnosti	3	-	48	-
Odložený daňový záväzok	-	1	-	3
Celkom	3	1	48	3

Odložená daň z príjmu

Spoločnosť v roku 2009 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 2008 a k 31. decembru 2009:

Popis	31. 12. 2009			31. 12. 2008		
	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely
Dlhodobý majetok	219	212	6	215	200	15
Celkom	219	212	6	215	200	15
Sadzba dane z príjmov			19 %			19 %
Odložený daňový záväzok			1			3

Pri výpočte odloženého daňového záväzku spoločnosť použila sadzbu dane z príjmov 19 %, ktorá platí pre zdaňovacie obdobie od 1. januára 2010.

Spoločnosť vyčíslila odloženú daňovú pohľadávku z umorovania daňovej straty. O odloženej daňovej pohľadávke z daňovej straty vo výške 3 918 tis. EUR (k 31. decembru 2008: 4 192 tis. EUR) 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 2009:

Popis	Zostatok	Aplikovateľná sadzba	Vplyv na daň
Zisk pred zdanením	987	19%	188
Umorenie daňovej straty (v minulosti nevykázaná odložená daňová pohľadávka)			190
Upravený daňový výnos			2
Skutočný daňový výnos			2

Rekonciliácia teoretickej a efektívnej dane k 31. decembru 2008:

Popis	Zostatok	Aplikovateľná sadzba	Vplyv na daň
Zisk pred zdanením	680	19%	129
Umorenie daňovej straty (v minulosti nevykázaná odložená daňová pohľadávka)			133
Upravený daňový výnos			4
Skutočný daňový výnos			4

7. ČASOVÉ ROZLIŠENIE NÁKLADOV

Štruktúra časového rozlíšenia nákladov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2009:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2009</i>	<i>31. 12. 2008</i>	<i>Obdobie čerpania</i>
Bonusy zamestnancom a predstavenstvu	146	147	3 mesiace až 1 rok
Nevyčerpané dovolenky a odvody k nevyčerpaným dovolenkám	32	54	3 mesiace až 1 rok
Provízie	5	-	3 mesiace až 1 rok
Celkom	183	201	

8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2009:

<i>Popis</i>	<i>31. 12. 2009</i>	<i>31. 12. 2008</i>
Závazky voči zamestnancom	41	40
Závazky zo sociálneho zabezpečenia	17	18
Ostatné daňové záväzky	9	8
Dohadná položka – veritelia	203	278
Závazky voči dodávateľom	71	33
Závazky voči akcionárom	10	10
Sociálny fond	32	38
Iné záväzky	1	1
Celkom	384	426

Z celkového objemu ostatných záväzkov spoločnosť eviduje voči akcionárom záväzky vo výške 10 tis. EUR (k 31.12.2008: 39 tis. EUR).

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

9. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2009 pozostáva z 304 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 33 194 EUR:

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

10. ROZDELENIE HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

Dňa 30. marca 2009 schválilo valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti rozdelenie hospodárskeho výsledku roku 2008 vo výške 684 tis. EUR nasledovne:

- prídel do zákonného rezervného fondu: 68 tis. EUR
- neuhradená strata minulých období: 616 tis. EUR

Spoločnosť vykázala za rok 2009 hospodársky výsledok vo výške 989 tis. EUR. Návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2009 je nasledovný:

- prídel do zákonného rezervného fondu: 99 tis. EUR
- neuhradená strata minulých období: 890 tis. EUR

Predpokladom uvedeného rozdelenia zisku je schválenie Valným zhromaždením akcionárov spoločnosti. Zisk pripadajúci na jednu akciu v hodnote 33 tis. EUR je 3 tis. EUR (2008: zisk 2 tis. EUR/akciu).

11. ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov:

Popis	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Úroky z finančných aktív k dispozícii na predaj	179	-
Úroky z finančných aktív v reálnej hodnote cez výsledovku	-	144
Úroky z vkladov	14	250
Celkom	193	394

12. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Štruktúra odplát a provízií:

Popis	31. 12. 2009		31. 12. 2008	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Odplata za správu dôchodkového fondu	1 951	-	2 299	-
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu	1 086	-	1 133	-
Ostatné odplaty	58	(7)	1	(6)
Depozitársky poplatok	-	(109)	-	(86)
Poplatok za nákup cenných papierov pre fondy	-	(116)	-	(163)
Odplaty a provízie za sprostredkovanie zmlúv	-	(156)	-	(203)
Celkom	3 095	(388)	3 433	(458)

13. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

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

Popis	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Straty z precenenia cenných papierov	-	(125)
Zisky z precenenia cenných papierov	-	1
Celkom	-	(124)

14. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra ostatných prevádzkových výnosov:

Popis	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Vrátenie provízií	-	43
Ostatné výnosy	2	-
Celkom	2	43

15. PERSONÁLNE NÁKLADY

Štruktúra nákladov na zamestnancov:

Popis	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Mzdové náklady	490	531
Odmeny členov štatutárnych orgánov	112	137
Sociálne náklady	148	174
Ostatné personálne náklady	26	9
Celkom	776	851

Priemerný počet zamestnancov a členov štatutárnych orgánov spoločnosti:

Popis	2009	2008
Zamestnanci	23	27
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

Stav zamestnancov k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008:

Popis	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Zamestnanci	21	26
Členovia štatutárnych orgánov	4	4

16. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

Popis	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Reklama a propagačné činnosti	41	65
Nájomné	80	91
Údržba IT systémov	250	262
Poštovné a telekomunikačné služby	96	241
Formuláre a tlačivá	115	139
Poradenské služby	74	84
Neuplatnená DPH	159	158
Ostatné	148	330
Celkom	963	1 370

Náklady za poskytnuté audítorské služby:

Popis	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti a fondov pod správou	33	36
Školenia	1	-
Celkom	34	36

17. ZOSTATKY A TRANSAKIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Spriaznené strany sú také protistrany, ktoré predstavujú najmä:

- a) spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú účtovnú jednotku alebo sú kontrolované účtovnou jednotkou,
- b) kľúčový manažment spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti a ich blízkych príbuzných,
- c) 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 2009:

Popis	Položka	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Finančné aktíva v realnej hodnote preceňované cez výsledovku	-	3 196
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	6 642	-
Podielové fondy VÚB Asset management ⁽²⁾	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	4 040	-
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. ⁽²⁾	Ostatné aktíva	162	207
Celkom		10 844	3 403

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

Štruktúra záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2009:

Protistrana	Položka	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky- časové rozlíšenie nákladov	8	7
	Kreditné karty - ostatné záväzky	1	1
	Ostatné služby - ostatné záväzky	4	8
Generali Slovensko Poist'ovňa, a.s. ⁽¹⁾	Nevyfakturované dodávky	0	21
	Ostatné záväzky	6	2
Predstavenstvo spoločnosti ⁽²⁾	Odmeny	66	94
Celkom		85	133

⁽¹⁾ Akcionár

⁽²⁾ Spriaznená strana

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

Protistrana	Položka	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Všeobecná úverová banka, a.s. (1)	Úrokové a obdobné výnosy	178	144
Dôchodkové fondy VÚB Generali d.s.s. (2)	Výnosy z poplatkov a provízií	3 095	3 432
Celkom		3 273	3 576

(1) Akcionár

(2) Spriaznená strana

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

Protistrana	Položka	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Všeobecná úverová banka, a.s. (1)	Ostatné prevádzkové náklady	(105)	(199)
Generali Slovensko Poistovňa, a.s. (1)	Ostatné prevádzkové náklady	(56)	(25)
Predstavenstvo spoločnosti (2)	Mzdy a odmeny zamestnancov	(112)	(215)
Celkom		(273)	(439)

(1) Akcionár

(2) Spriaznená strana

18. PREHĽAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH A ZÁVÄZKOCH

Spoločnosť neidentifikovala žiadne podmienené aktíva ani záväzky.

19. ÚDAJE O RIZIKÁCH A ICH RIADENÍ

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

Kvôli jednoduchosti štruktúry portfólia, k 31.12.2009 a 31.12.2008 je spoločnosť vystavená týmto typom rizík: operačné, kreditné riziko, len v obmedzenej miere úrokové riziko a riziko likvidity. Spoločnosť nie je vystavená kurzovému ani akciovému riziku.

Vzhľadom na požadované zhodnotenie investovaného majetku a akceptovanú mieru rizika, k 31.12.2009 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s priemernou dĺžkou denominovaných v EUR (dlhopis s variabilným kupónom so splatnosťou v roku 2012 v objeme 53,27% z majetku, dlhopis s variabilným kupónom so splatnosťou v roku 2015 v podiele 5,38% z majetku, podielové listy 35,66% a termínované vklady 5,69%). Spoločnosť spravidla neprijíma kolaterály za účelom zmiernenia kreditného rizika finančných aktív, čo vyplýva z povahy a protistrán finančných aktív. Spoločnosť si nevedie interný rating kreditnej kvality finančných aktív. Kvalita finančných aktív podľa externého ratingu bola nasledovná:

Popis	Externý rating	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Pohľadávky voči bankám			
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	Aa3 *-	645	7 162
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku			
Všeobecná úverová banka, a.s.	A1	-	3 196
Finančné aktíva k dispozícii na predaj			
Všeobecná úverová banka, a.s.	A1	6 642	-
VÚB AM PRIVÁTNY PEŇAŽNÝ FOND otvorený podielový fond VÚB Asset Management správ. spol., a.s.	Fond investuje najmä do štátnych dlhopisov v krajinách eurozóny a termínovaných vkladov v slovenských bankách	4 040	-

Spoločnosť nemala k 31.12.2009 a 31.12.2008 žiadne finančné aktíva po splatnosti.

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza majetku a záväzkov do skupín podľa ich príslušnej zostatkovej splatnosti od dátumu súvahy do zmluvného dátumu splatnosti. Tabuľka sa zostavuje na základe 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 2009:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	645	167	42	10 684	-	221	11 759
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	3	3
Pohľadávky voči bankám	645	-	-	-	-	-	645
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	1	-	10 681	-	-	10 682
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	149	149
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	69	69
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	-	166	42	3	-	-	211
Záväzky	149	-	419	-	-	-	568
Ostatné záväzky	149	-	419	-	-	-	568
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2009	496	167	(377)	10 684	-	221	11 191

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2009:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Ostatné záväzky	149	-	419	-	-	-	568

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2008:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	7 162	249	83	3 195	-	218	10 907
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	3	3
Pohľadávky voči bankám	7 162	-	-	-	-	-	7 162
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	1	-	3 195	-	-	3 196
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	128	128
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	87	87
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	-	248	83	-	-	-	331
Záväzky	388	-	242	-	-	-	630
Ostatné záväzky	388	-	242	-	-	-	630
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2008	6 774	249	(159)	3 195	-	218	10 277

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2008:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Ostatné záväzky	388	-	242	-	-	-	630

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 2009:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	4 685	6 808	42	3	-	221	11 759
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	3	3
Pohľadávky voči bankám	645	-	-	-	-	-	645
Finančné aktíva v reál. hodnote	4 040	6 642	-	-	-	-	10 682
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	149	149
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	69	69
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	-	166	42	3	-	-	211
Záväzky	149	-	419	-	-	-	568
Ostatné záväzky	149	-	419	-	-	-	568
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2009	4 536	6 808	(377)	3	-	221	11 191

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa viazanosti úrokovej miery k 31. decembru 2008:

Popis	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	7 162	3 444	83	-	-	218	10 907
Hotovosť a pokladničné hodnoty	-	-	-	-	-	3	3
Pohľadávky voči bankám	7 162	-	-	-	-	-	7 162
Finančné aktíva v reál. hodnote	-	3 196	-	-	-	-	3 196
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	128	128
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	87	87
Ostatné aktíva a daňové pohľadávky	-	248	83	-	-	-	331
Závazky	388	-	242	-	-	-	630
Ostatné záväzky	388	-	242	-	-	-	630
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2008	6 774	3 444	(159)	-	-	218	10 277

K 31. Decembru 2009 spoločnosť evidovala majetok a záväzky iba v EUR a k 31. decembru 2008 spoločnosť evidovala majetok a záväzky iba v SKK.

20. ÚDAJE O RIADENÍ KAPITÁLOVEJ PRIMERANOSTI

Dôchodková správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti sú primerané ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok 2008, čo predstavuje 3 016 tis. EUR a zároveň pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov a pohľadávok k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,005.

Kapitálová primeranosť spoločnosti k 31. 12. 2009 a k 31. 12. 2008 prevyšovala zákonom stanovenú minimálnu hranicu.

21. NEPRETRŽITÉ FUNGOVANIE SPOLOČNOSTI

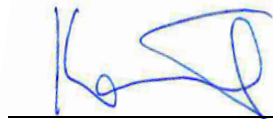
Spoločnosť od začiatku svojej činnosti vykazovala straty z prevádzkovej činnosti a k 31. decembru 2009 mala celkovú neuhradenú stratu vo výške 23 027 tis. EUR (k 31. decembru 2008: 23 643 tis. EUR). Vedenie spoločnosti nepredpokladá vykazovanie významných strát v budúcnosti a zároveň verí, že spoločnosť má dostatočnú výšku vlastného imania, aby mohla pokračovať v nepretržitej činnosti.

22. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v účtovnej závierke k 31. decembru 2009.

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2009 bola zostavená na adrese: VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:

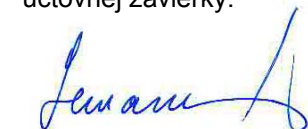


MUDr. Viktor Kouřil
podpredseda predstavenstva
VÚB Generali dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.



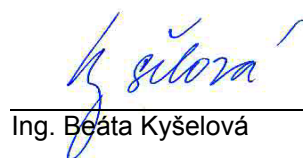
Ing. Róbert Kubinský
člen predstavenstva
VÚB Generali dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.

Podpis osoby zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky:



Ing. Andrea Semancová

Podpis osoby zodpovednej za vedenie
účtovníctva:



Ing. Beáta Kyšlová

Dátum: 17. marca 2010

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 2009, 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.

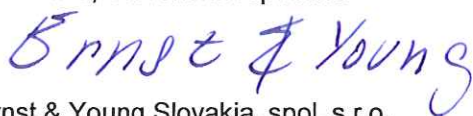
Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2009 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

18. marca 2010

Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893



VÚB Generali KLASIK, konzervatívny dôchodkový fond

VÚB Generali d. s. s., a. s.

Účtovná závierka za rok končiaci

31. decembra 2009 a správa nezávislého audítora

Súvaha k 31. decembru 2009

(EUR)

Označenie	POLOŽKA	Pozn.	2009	2008
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
I	Investičný majetok		24 642 623	14 166 495
1	Dlhopisy	E1	17 480 196	13 972 458
a	bez kupónov		6 351 932	5 825 596
b	s kupónmi		11 128 264	8 146 862
2	Akcie		-	-
3	Podielové listy		-	-
a	otvorených podielových fondov		-	-
b	ostatné		-	-
4	Krátkodobé pohľadávky	E2	7 162 427	-
5	Dlhodobé pohľadávky		-	194 037
6	Obrátené repoobchody		-	-
7	Deriváty		-	-
8	Drahé kovy		-	-
II	Neinvestičný majetok		749	3 346 088
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E3	749	3 342 685
10	Ostatný majetok	E4	-	3 403
	Aktíva spolu		24 643 372	17 512 583
Označenie	POLOŽKA	Pozn.	2009	2008
a	b	C	1	2
x	Pasíva		x	X
I	Závazky	E5	8 016	395
1	Závazky voči bankám		-	-
2	Závazky z ukončenia sporenia		4 830	-
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti		2 790	-
4	Deriváty		-	-
5	Repoobchody		-	-
6	Ostatné záväzky		396	395
II	Vlastné imanie		24 635 356	17 512 188
7	Dôchodkové jednotky, z toho		24 635 356	17 512 188
a	fondy z ocenenia		-	-
b	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		282 369	401 732
	Pasíva spolu		24 643 372	17 512 583


MUDr. Viktor Kouřil

podpredseda predstavenstva


Ing. Róbert Kubinský

člen predstavenstva

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 17.marca 2010

Poznámky na stranách 47 až 57 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za 12 mesiacov roku 2009

(EUR)

Označenie	P O L O Ž K A	Pozn.	2009	2008
a	b	C	1	2
1	Výnosy z úrokov	E6	609 616	607 589
2	Výnosy z podielových listov		-	-
3	Výnosy z dividend		-	-
4a	Zisk/strata z predaja cenných papierov	E7	(439 568)	-
5b	Zisk/strata z predaja devíz		-	-
6c	Zisk/strata z derivátov		-	-
7d	Zisk/strata z predaja drahých kovov		-	-
8e	Zisk/strata z predaja iného majetku		-	-
9f	Zisk/strata z precenenia cenných papierov	E8	114 441	(187 455)
I	Výnos majetku vo fonde		284 489	420 134
F	Transakčné náklady		-	-
G	Bankové a iné poplatky		-	-
II	Čistý výnos z majetku vo fonde		284 489	420 134
H	Náklady na financovanie fondu		(2 120)	(18 402)
h1	náklady na úroky		-	-
h2	zisky/straty zo zaistenia úrokov		-	-
h3	náklady na dane a poplatky		(2 120)	(18 402)
III	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		282 369	401 732
I	Náklady na odplatu za správu fondu		-	-
J	Náklady na odplaty za služby depozitára		-	-
A	Zisk alebo strata		282 369	401 732

Poznámky na stranách 47 až 57 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

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, 820 04 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 a peňažných 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 auditorskou spoločnosťou Ernst&Young Slovakia, s.r.o.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom dôchodkového fondu je ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2009

Predseda:	Zuzana Adamová
Podpredseda:	Viktor Kouřil
Členovia:	Róbert Kubinský
	Radovan Zápražný

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2009

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Pavol Kárász
	Lubomír Bušek
	Michal Marendiak

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 EUR. 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 Sanpaolo
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Slovensko Poistovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V.
Sídlo:	Plynárenská 7/C, 824 79 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Slovensko Poistovňa, a.s. Plynárenská 7/C, 824 79 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2009, výkazu ziskov a strát k 31.12.2009 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2009 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2008 – 74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

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

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena dôchodkového fondu zmenila zo slovenskej koruny na EURO. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie dôchodkového fondu boli skonvertované na EURO oficiálnym konverzným kurzom 1 € = 30,126 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu dôchodkového fondu k 31.12.2009.

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

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy sú kategorizované ako investičný majetok.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia obchodu. Cenné papiere sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z precenenia cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, sa použije kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č.43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov a vyhlášky Národnej banky Slovenska č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

2.2 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka, a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.3 Finančné deriváty

Finančné deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové / menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s jeho transakciami na finančných trhoch. Tieto zaistenia sú účtované ako

finančné deriváty určené na obchodovanie, pretože hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. V rámci svojej činnosti fond uzatvára zmluvy na finančné deriváty s cieľom zabezpečenia likvidity, menových a úrokových rizík. Všetky derivátové finančné nástroje sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov určených na obchodovanie sú zahrnuté do riadku „Zisk/strata z derivátov“.

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

2.4 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z prestupov medzi fondami, záväzky voči správcovskej spoločnosti a podobné záväzky.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.5 Dane

Úrokové výnosy dôchodkového fondu podliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

2.6 Operácie v cudzej mene

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

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja devíz“.

2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond vykazuje 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 a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.8 Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá od 1.8.2007 do 22.3.2008 predstavovala 0,07 % pre fond Klasik a od 23.3.2008 do 30.6.2009 predstavovala 0,065% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Podľa novely zákona Spoločnosť od 1. júla 2009 znížila vo všetkých troch fondoch poplatok za správu dôchodkového fondu z 0,065% na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu.

Spoločnosť podľa zákona zaviedla od 1.7.2009 v každom dôchodkovom fonde garančný účet a musí vyhodnocovať výkonnosť dôchodkových fondov na šesťmesačnej báze pre všetky tri dôchodkové fondy, ktoré spravuje. V prípade poklesu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde je Spoločnosť povinná doplatiť do dôchodkového fondu z vlastného majetku tak, aby bola garantovaná výška dôchodkových úspor sporiteľa v sledovanom období podľa pravidiel stanovených zákonom. Prvé sledované obdobie začalo plynúť 1.7.2009 a skončí 31.12.2009, druhé sledované obdobie začne plynúť 1.8.2009 a skončí 31.1.2010 atď.

Spoločnosti naďalej prináleží odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu vo výške 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa.

2.9 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 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

2.10 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.

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2009	2008
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk/strata pred zdanením	284 489	420 134
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(609 616)	(607 589)
Výnosy z dividend		
Nerealizovaný zisk/strata z precenenia finančných nástrojov	(114 441)	187 477
Kurzový zisk/strata z peňazí a ekvivalentov	-	-
Prevádzkový zisk/strata pred zmenami stavu pracovného kapitálu	(439 568)	22
Zmena stavu krátkodobých dlhopisov	-	-
Zmena stavu akcií	-	-
Zmena stavu podielových listov	-	-
Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	(7 162 427)	-
Zmena stavu derivátov	-	-
Zmena stavu drahých kovov a ostatného majetku	3 403	(3 394)
Zmena stavu pohľadávok voči bankám	194 037	-
Zmena stavu záväzkov z vrátenia podielov a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	7 620	(2 159)
Zmena stavu ostatných záväzkov	-	(13)
Prijaté úroky	175 289	902 732
Zaplatená daň	(2 120)	(18 402)
Prijaté dividendy	-	-
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(7 223 766)	878 785
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých dlhových finančných nástrojov	(10 857 377)	(8 468 632)
Zmaturované dlhodobé dlhové finančné nástroje	3 645 401	265 551
Predaj dlhodobých dlhových finančných nástrojov	4 253 006	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(2 958 970)	(8 203 080)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Prijaté príspevky	6 047 394	5 613 893
Prestupy	1 206 432	(464 273)
Poplatky	(180 687)	(167 619)
Výplaty dedičstva	(232 339)	(244 097)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	6 840 800	4 737 904
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a v peňažných ekvivalentoch	(3 341 936)	(2 586 391)
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov k 1. januáru 2009 (2008)	3 342 685	5 929 076
Kurzový zisk/strata z precenenia peňažných prostriedkov a ekvivalentov	-	-
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2009 (2008)	749	3 342 685

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	P O L O Ž K Y	2009	2008
a	b	1	2
I	Čistý majetok na začiatku obdobia	17 512 188	12 372 552
a	počet dôchodkových jednotiek	464 597 301,0682	337 539 221,0295
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,037692	0,036656
1	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	6 047 394	5 613 893
2	Zisk alebo strata fondu	282 369	401 732
3	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(180 687)	(167 619)
5	Prevedené dôchodkové jednotky	974 092	(708 370)
II	Nárast / pokles čistého majetku	7 123 168	5 139 636
A	Čistý majetok na konci obdobia	24 635 356	17 512 188
a	počet dôchodkových jednotiek	644 112 779,2854	464 597 301,0682
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,038247	0,037692

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

1. Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov je nasledovné:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	štátne dlhopisy	8 748 532	7 888 472
b)	hypotekárne záložné listy	2 194 364	4 144 551
c)	ostatné dlhopisy	6 537 300	1 939 435
	Dlhopisy spolu	17 480 196	13 972 458

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	do 1 mesiaca	61 849	529 436
b)	1 až 3 mesiace	4 459 010	53 656
c)	3 mesiace až 1 rok	1 587 786	1 623 371
d)	1 až 5 rokov	11 138 602	9 627 893
e)	nad 5 rokov	232 949	2 138 102
	Dlhopisy spolu	17 480 196	13 972 458

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	do 1 mesiaca	-	-
b)	1 až 3 mesiace	-	-
c)	3 mesiace až 1 rok	-	977 280
d)	1 až 5 rokov	9 362 730	9 358 959
e)	nad 5 rokov	8 117 466	3 636 219
	Dlhopisy spolu	17 480 196	13 972 458

Členenie dlhopisov podľa mien:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	SKK	-	13 972 458
b)	EUR	17 480 196	-
c)	USD	-	-
	Dlhopisy spolu	17 480 196	13 972 458

Členenie dlhopisov:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	bez kupónov	6 351 932	5 825 596
b)	s kupónmi	11 128 264	8 146 862
	Dlhopisy spolu	17 480 196	13 972 458

2. Krátkodobé pohľadávky

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	do 1 mesiaca	2 318 814	-
b)	1 až 3 mesiace	-	-
c)	3 mesiace až 1 rok	4 843 613	-
	Krátkodobé pohľadávky spolu	7 162 427	-

Všetky krátkodobé pohľadávky sú denominované v EUR.

3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	bežné vklady	749	3 245 888
b)	termínované vklady so splatnosťou do 24 hodín	-	96 797
	Peňažné ekvivalenty spolu	749	3 342 685

4. Ostatný majetok

Členenie ostatného majetku podľa druhov:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	pohľadávky z predaja CP	-	-
b)	pohľadávky voči dôchodkovým fondom	-	-
c)	pohľadávky za kupóny	-	3 403
	Ostatný majetok spolu	-	3 403

5. Záväzky

Členenie záväzkov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	záväzky voči správcovskej spoločnosti	2 790	-
b)	záväzky z ukončenia sporenia	4 830	-
c)	daňové záväzky	396	395
	Záväzky spolu	8 016	395

6. Výnosy z úrokov

Členenie výnosov z úrokov podľa druhov:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	z dlhových cenných papierov	524 785	425 916
b)	z vkladov	79 580	93 569
c)	z bežných účtov	5 251	88 104
	Výnosy spolu	609 616	607 589

7. Zisk/Strata z predaja cenných papierov

Označenie	Položka	2009	2008
a)	zisk/strata z predaja dlhopisov	(439 568)	-
b)	zisk/strata z predaja akcií	-	-
	Spolu	(439 568)	-

8. Zisk/Strata z precenenia cenných papierov

Označenie	Položka	2009	2008
a)	zisk/strata z precenenia dlhopisov	114 441	187 455
b)	zisk/strata z precenenia akcií	-	-
	Spolu	114 441	187 455

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Dôchodkový fond nevykazuje žiadne podsúvahové aktíva ani pasíva.

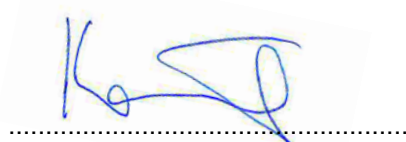
G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

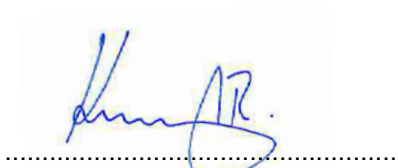
Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2009.

Táto účtovná závierka k 31.12.2009 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



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



Ing. Róbert Kubínsky
člen predstavenstva
VÚB Generali dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Andrea Semancová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:



Jana Neumahrová

Dátum: 17.marec 2010

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 2009, 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.

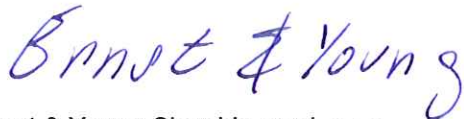
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní 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 2009 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

18. marca 2010
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893



VÚB Generali STABIL, vyvážený dôchodkový fond
VÚB Generali d. s. s., a. s.
Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2009 a správa nezávislého audítora

Súvaha k 31. decembru 2009

(EUR)

Označenie	POLOŽKA	Pozn.	2009	2008
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
I	Investičný majetok		151 835 202	104 410 699
1	Dlhopisy	E1	102 886 261	93 357 986
a	bez kupónov		35 141 087	27 523 048
b	s kupónmi		67 745 174	65 834 938
2	Akcie	E2	1 041 320	9 847 812
3	Podielové listy		-	-
a	otvorených podielových fondov		-	-
b	ostatné		-	-
4	Krátkodobé pohľadávky	E3	47 907 621	-
5	Dlhodobé pohľadávky		-	1 173 951
6	Obrátené repoobchody		-	-
7	Deriváty	E4	-	30 950
8	Drahé kovy		-	-
II	Neinvestičný majetok		20 268	13 878 081
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E5	20 268	13 848 000
10	Ostatný majetok	E6	-	30 081
	Aktíva spolu		151 855 470	118 288 780
Označenie	POLOŽKA	Pozn.	2009	2008
a	b	c	1	2
x	Pasíva		x	x
I	Závazky		23 286	53 768
1	Závazky voči bankám		-	-
2	Závazky z ukončenia sporenia		-	-
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti	E8	20 888	-
4	Deriváty	E7	-	51 377
5	Repoobchody		-	-
6	Ostatné záväzky	E8	2 398	2 391
II	Vlastné imanie		151 832 184	118 235 012
7	Dôchodkové jednotky, z toho		151 832 184	118 235 012
a	fondy z ocenenia		-	-
b	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		1 724 935	(5 790 459)
	Pasíva spolu		151 855 470	118 288 780


MUDr. Viktor Kouřil

podpredseda predstavenstva


Ing. Róbert Kubinský

člen predstavenstva

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 17.marca 2010

Poznámky na stranách 62 až 73 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za 12 mesiacov roku 2009

(EUR)

Označenie	P O L O Ž K A	Pozn.	2009	2008
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úrokov	E9	3 575 427	3 948 575
2	Výnosy z podielových listov		-	-
3	Výnosy z dividend		102 404	292 384
4a	Zisk/strata z predaja cenných papierov	E10	(8 941 865)	(789 788)
5b	Zisk/strata z predaja devíz		(425 496)	(251 460)
6c	Zisk/strata z derivátov	E11	57 110	508 829
7d	Zisk/strata z predaja drahých kovov		-	-
8e	Zisk/strata z predaja iného majetku		-	-
9f	Zisk/strata z precenenia cenných papierov	E12	7 366 474	(9 411 704)
I	Výnos majetku vo fonde		1 734 054	(5 703 164)
F	Transakčné náklady		-	-
G	Bankové a iné poplatky		-	-
II	Čistý výnos z majetku vo fonde		1 734 054	(5 703 164)
H	Náklady na financovanie fondu		(9 119)	(87 295)
h1	náklady na úroky		-	-
h2	zisky/straty zo zaistenia úrokov		-	-
h3	náklady na dane a poplatky		(9 119)	(87 295)
III	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		1 724 935	(5 790 459)
I	Náklady na odplatu za správu fondu		-	-
J	Náklady na odplaty za služby depozitára		-	-
A	Zisk alebo strata		1 724 935	(5 790 459)

Poznámky na stranách 62 až 73 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

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, 820 04 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 správoplatný 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 auditorskou spoločnosťou Ernst&Young Slovakia, s.r.o.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom dôchodkového fondu je ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2009

Predseda:	Zuzana Adamová
Podpredseda:	Viktor Kouřil
Členovia:	Róbert Kubinský
	Radovan Zápražný

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2009

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Pavol Kárász
	Lubomír Bušek
	Michal Marendiak

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 EUR a v rôznych svetových menách. Majetok vo fonde, ktorý je zabezpečený proti menovému riziku, tvorí najmenej 50% hodnoty majetku vo fonde. Maximálny podiel akciovej časti 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 Sanpaolo
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Slovensko Poist'ovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V.
Sídlo:	Plynárenská 7/C, 824 79 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Slovensko Poist'ovňa, a.s. Plynárenská 7/C, 824 79 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2009, výkazu ziskov a strát k 31.12.2009 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2009 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2008 – 74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

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

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena dôchodkového fondu zmenila zo slovenskej koruny na EURO. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie dôchodkového fondu boli skonvertované na EURO oficiálnym konverzným kurzom 1 € = 30,126 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu dôchodkového fondu k 31.12.2009.

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

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy sú kategorizované ako investičný majetok.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia obchodu. Cenné papiere sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z precenenia cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č.43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov a vyhlášky Národnej banky Slovenska č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania, upravenou o zníženie hodnoty.

2.2 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka, a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.3 Finančné deriváty

Finančné deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové / menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s jeho transakciami na finančných trhoch. Tieto zaistenia sú účtované ako

finančné deriváty určené na obchodovanie, pretože hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. V rámci svojej činnosti fond uzatvára zmluvy na finančné deriváty s cieľom zabezpečenia likvidity, menových a úrokových rizík. Všetky derivátové finančné nástroje sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov určených na obchodovanie sú zahrnuté do riadku „Zisk/strata z derivátov“.

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

2.4 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z prestupov medzi fondami, záväzky voči správcovskej spoločnosti a podobné záväzky.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.5 Dane

Úrokové výnosy dôchodkového fondu podliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

2.6 Operácie v cudzej mene

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

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja devíz“.

2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond vykazuje 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 a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.8 Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá od 1.1.2007 do 22.3.2008 predstavovala 0,075 % a od 23.3.2008 do 30.6.2009 predstavovala 0,065% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Podľa novely zákona Spoločnosť od 1. júla 2009 znížila vo všetkých troch fondoch poplatok za správu dôchodkového fondu z 0,065% na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu.

Spoločnosť podľa zákona zaviedla od 1.7.2009 v každom dôchodkovom fonde garančný účet a musí vyhodnocovať výkonnosť dôchodkových fondov na šesťmesačnej báze pre všetky tri dôchodkové fondy, ktoré spravuje. V prípade poklesu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde je Spoločnosť povinná doplatiť do dôchodkového fondu z vlastného majetku tak, aby bola garantovaná výška dôchodkových úspor sporiteľa v sledovanom období podľa pravidiel stanovených zákonom. Prvé sledované obdobie začalo plynúť 1.7.2009 a skončí 31.12.2009, druhé sledované obdobie začne plynúť 1.8.2009 a skončí 31.1.2010 atď.

Spoločnosti naďalej prináleží odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu vo výške 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa.

2.9 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 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

2.10 Záonné požiadavky

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

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2009	2008
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk/strata pred zdanením	1 734 054	(5 703 164)
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(3 575 427)	(3 948 575)
Výnosy z dividend	(102 404)	(292 384)
Nerealizovaný zisk/strata z precenenia finančných nástrojov	(7 423 223)	9 275 584
Kurzový zisk/strata z peňazí a ekvivalentov	42 927	-
Prevádzkový zisk /strata pred zmenami stavu pracovného kapitálu	(9 324 073)	(668 539)
Zmena stavu krátkodobých dlhopisov	-	-
Zmena stavu akcií	15 737 228	(1 562 898)
Zmena stavu podielových listov	-	-
Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	(47 907 621)	-
Zmena stavu derivátov	(20 427)	178 250
Zmena stavu drahých kovov a ostatného majetku	30 081	(30 024)
Zmena stavu pohľadávok voči bankám	1 173 951	-
Zmena stavu záväzkov z vrátenia podielov a záväzkov voči správcovskej spoločnosti	20 888	(15 926)
Zmena stavu ostatných záväzkov	7	(48)
Prijaté úroky	2 092 829	4 899 278
Zaplatená daň	(9 119)	(87 295)
Prijaté dividendy	102 404	292 384
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(38 103 852)	3 005 182
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých dlhových finančných nástrojov	(49 009 514)	(48 205 939)
Zmaturované dlhodobé dlhové finančné nástroje	17 487 183	1 327 757
Predaj dlhodobých dlhových finančných nástrojov	23 969 142	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(7 553 189)	(46 878 182)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Prijaté príspevky	38 179 602	40 758 405
Prestupy	(5 157 166)	(8 525 540)
Poplatky	(1 150 200)	(1 249 198)
Ostatné	-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	31 872 236	30 983 667
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a v peňažných ekvivalentoch	(13 784 805)	(12 889 333)
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov k 1. januáru 2009 (2008)	13 848 000	26 737 333
Kurzový zisk/strata z precenenia peňažných prostriedkov a ekvivalentov	(42 927)	-
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2009 (2008)	20 268	13 848 000

D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	P O L O Ž K Y	2009	2008
a	b	1	2
I	Čistý majetok na začiatku obdobia	118 235 013	93 041 805
a	počet dôchodkových jednotiek	3 361 782 873,6180	2 503 152 025,6157
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035169	0,037170
1	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	38 179 602	40 758 405
2	Zisk alebo strata fondu	1 724 935	(5 790 459)
3	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(1 150 200)	(1 249 198)
5	Prevedené dôchodkové jednotky	(5 157 166)	(8 525 540)
II	Nárast / pokles čistého majetku	33 597 171	25 193 208
A	Čistý majetok na konci obdobia	151 832 184	118 235 013
a	počet dôchodkových jednotiek	4 262 969 930,5920	3 361 782 873,6180
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035617	0,035169

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

1. Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	štátne dlhopisy	44 231 772	47 910 631
b)	hypotekárne záložné listy	23 199 103	26 233 313
c)	ostatné dlhopisy	35 455 386	19 214 042
	Dlhopisy spolu	102 886 261	93 357 986

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	do 1 mesiaca	407 638	6 668 105
b)	1 až 3 mesiace	16 519 724	632 295
c)	3 mesiace až 1 rok	12 366 958	6 721 815
d)	1 až 5 rokov	66 961 078	62 173 843
e)	nad 5 rokov	6 630 863	17 161 928
	Dlhopisy spolu	102 886 261	93 357 986

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	do 1 mesiaca	-	-
b)	1 až 3 mesiace	-	-
c)	3 mesiace až 1 rok	-	1 954 555
d)	1 až 5 rokov	61 351 467	61 061 007
e)	nad 5 rokov	41 534 794	30 342 424
	Dlhopisy spolu	102 886 261	93 357 986

Členenie dlhopisov podľa mien:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	SKK	-	93 357 986
b)	EUR	102 886 261	-
c)	USD	-	-
	Dlhopisy spolu	102 886 261	93 357 986

Členenie dlhopisov:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	bez kupónov	35 141 087	27 523 048
b)	s kupónmi	67 745 174	65 834 938
	Dlhopisy spolu	102 886 261	93 357 986

2. Akcie

Členenie akcií podľa mien:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	v SKK	-	-
b)	v EUR	1 041 320	5 543 051
c)	v USD	-	2 993 952
d)	v JPY	-	1 310 809
	Akcie spolu	1 041 320	9 847 812

Členenie akcií podľa spôsobu určenia ich reálnej hodnoty:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	reálna hodnota určená ako trhov ^a na základe obchodovania na Slovenskej burze	-	-
b)	reálna hodnota určená ako trhov ^a na základe obchodovania na iných burzách	1 041 320	9 847 812
c)	reálna hodnota určená ako odhad (vl. modelom) s referenciou na trh	-	-
d)	reálna hodnota určená bez referencie na aktívny trh	-	-
	Akcie spolu	1 041 320	9 847 812

3. Krátkodobé pohľadávky

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	do 1 mesiaca	17 380 400	-
b)	1 až 3 mesiace	5 401 080	-
c)	3 mesiace až 1 rok	25 126 141	-
	Krátkodobé pohľadávky spolu	47 907 621	-

Všetky krátkodobé pohľadávky sú denominované v EUR.

4. Deriváty – aktíva

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

Označenie	Položka	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-pohľadávka		Nominálna hodnota-závazok	
		2009	2008	2009	2008	2009	2008
a)	menové forwardy	-	30 950	-	1 220 000	-	1 177 933
b)	menové swapy	-	-	-	-	-	-
c)	menové opcie	-	-	-	-	-	-
	Deriváty spolu	-	30 950	-	1 220 000	-	1 177 933

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	Do 1 mesiaca	-	-
b)	1 až 3 mesiace	-	30 950
c)	3 mesiace až 1 rok	-	-
	Deriváty spolu	-	30 950

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	s dodávkou	-	-
b)	bez dodávky	-	30 950
	Deriváty spolu	-	30 950

5. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	bežné vklady	20 268	13 166 136
b)	termínované vklady so splatnosťou do 24 hodín	-	681 864
	Peňažné ekvivalenty spolu	20 268	13 848 000

6. Ostatný majetok

Členenie ostatného majetku podľa druhov:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	pohľadávky za kupóny	-	28 359
b)	pohľadávky za dividendy	-	1 722
c)	pohľadávky voči fondom	-	-
	Ostatný majetok spolu	-	30 081

7. Deriváty - pasíva

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

Označenie	Položka	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-pohľadávka		Nominálna hodnota-závazok	
		2009	2008	2009	2008	2009	2008
a)	menové forwardy	-	51 377	-	2 490 000	-	2 503 001
b)	menové swapy	-	-	-	-	-	-
c)	menové opcie	-	-	-	-	-	-
	Deriváty spolu	-	51 377	-	2 490 000	-	2 503 001

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	Do 1 mesiaca	-	-
b)	1 až 3 mesiace	-	51 377
c)	3 mesiace až 1 rok	-	-
	Deriváty spolu	-	51 377

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	s dodávkou	-	-
b)	bez dodávky	-	51 377
	Deriváty spolu	-	51 377

8. Závazky

Členenie záväzkov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	záväzky z nákupu CP	-	-
b)	záväzky voči správ. spoločnosti	20 888	-
c)	daňové záväzky	2 398	2 391
	Ostatné záväzky spolu	23 286	2 391

9. Výnosy z úrokov

Členenie výnosov z úrokov podľa druhov:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	z dlhových cenných papierov	3 011 602	3 238 544
b)	z vkladov	547 859	307 069
c)	z bežných účtov	15 966	402 962
	Výnosy spolu	3 575 427	3 948 575

10. Zisk/strata z predaja cenných papierov

Označenie	Položka	2009	2008
a)	zisk/strata z predaja dlhopisov	(2 626 087)	-
b)	zisk/strata z predaja akcií	(6 315 778)	(789 788)
	Spolu	(8 941 865)	(789 788)

11. Zisk/strata z derivátov

Označenie	Položka	2009	2008
a)	Zisk z derivátov	346 439	1 736 654
b)	Strata z derivátov	(289 329)	(1 227 825)
	Spolu	57 110	508 829

12. Zisk/strata z precenenia cenných papierov

Označenie	Položka	2009	2008
a)	zisk/strata z precenenia dlhopisov	492 487	256 962
b)	zisk/strata z precenenia akcií	6 873 987	(9 668 666)
	Spolu	7 366 474	(9 411 704)

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Nominálna hodnota derivátov je uvedená v poznámkach č. 4 a č.7. Fond k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 neevidoval iné aktíva a pasíva.

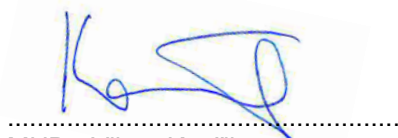
G. OSTATNE POZNÁMKY

Následné udalosti

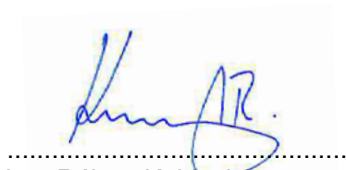
Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2009.

Táto účtovná závierka k 31.12.2009 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:

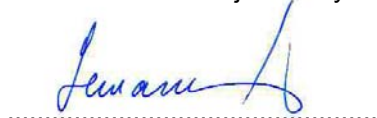


MUDr. Viktor Kouřil
podpredseda predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.



Ing. Róbert Kubínsky
člen predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Andrea Semancová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:



Jana Neumahrová

Dátum: 17.marec 2010

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 2009, 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 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 2009 a výsledok jeho hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

18. marca 2010
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893



VÚB Generali PROFIT, rastový dôchodkový fond
VÚB Generali d. s. s., a. s.
Účtovná závierka za rok končiaci
31. decembra 2009 a správa nezávislého audítora

Súvaha k 31. decembru 2009

(EUR)

Označenie	POLOŽKA	Pozn.	2009	2008
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
I	Investičný majetok		244 758 528	158 449 177
1	Dlhopisy	E1	162 946 109	136 948 701
a	bez kupónov		49 445 708	36 888 666
b	s kupónmi		113 500 401	100 060 035
2	Akcie	E2	2 563 814	19 815 477
3	Podielové listy		-	-
a	otvorených podielových fondov		-	-
b	ostatné		-	-
4	Krátkodobé pohľadávky	E3	79 248 605	-
5	Dlhodobé pohľadávky		-	1 623 225
6	Obrátené repoobchody		-	-
7	Deriváty	E4	-	61 774
8	Drahé kovy		-	-
II	Neinvestičný majetok		49 659	29 634 129
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E5	49 659	29 590 560
10	Ostatný majetok	E6	-	43 569
	Aktíva spolu		244 808 187	188 083 306
Označenie	POLOŽKA	Pozn.	2009	2008
a	b	c	1	2
x	Pasíva		x	x
I	Závazky		37 934	111 218
1	Závazky voči bankám		-	-
2	Závazky z ukončenia sporenia		-	-
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti	E8	34 618	-
4	Deriváty	E7	-	107 913
5	Repoobchody		-	-
6	Ostatné záväzky	E8	3 316	3 305
II	Vlastné imanie		244 770 253	187 972 088
7	Dôchodkové jednotky, z toho		244 770 253	187 972 088
a	fondy z ocenenia		-	-
b	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		2 922 481	(12 874 230)
	Pasíva spolu		244 808 187	188 083 306


 MUDr. Viktor Kouřil
 podpredseda predstavenstva


 Ing. Róbert Kubinský
 člen predstavenstva

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 17.marca 2010

Poznámky na stranách 78 až 89 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za 12 mesiacov roku 2009

(EUR)

Označenie	P O L O Ž K A	Pozn.	2009	2008
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úrokov	E9	5 497 246	5 947 273
2	Výnosy z podielových listov		-	-
3	Výnosy z dividend		218 514	578 938
4a	Zisk/strata z predaja cenných papierov	E10	(17 027 879)	(1 124 388)
5b	Zisk/strata z predaja devíz		(832 221)	(392 956)
6c	Zisk/strata z derivátov	E11	117 436	912 159
7d	Zisk/strata z predaja drahých kovov		-	-
8e	Zisk/strata z predaja iného majetku		-	-
9f	Zisk/strata z precenenia cenných papierov	E12	14 966 527	(18 677 113)
I	Výnos majetku vo fonde		2 939 623	(12 756 087)
F	Transakčné náklady		-	-
G	Bankové a iné poplatky		-	-
II	Čistý výnos z majetku vo fonde		2 939 623	(12 756 087)
H	Náklady na financovanie fondu		(17 142)	(118 143)
h1	náklady na úroky		-	-
h2	zisk/strat zo zaistenia úrokov		-	-
h3	náklady na dane a poplatky		(17 142)	(118 143)
III	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		2 922 481	(12 874 230)
I	Náklady na odplatu za správu fondu		-	-
J	Náklady na odplaty za služby depozitára		-	-
A	Zisk alebo strata		2 922 481	(12 874 230)

Poznámky na stranách 78 až 89 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

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, 820 04 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 správoplatný 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 auditorskou spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, s.r.o.
Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom dôchodkového fondu je ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2009

Predseda:	Zuzana Adamová
Podpredseda:	Viktor Kouřil
Členovia:	Róbert Kubinský
	Radovan Zápražný

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.12.2009

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Pavol Kárász
	Lubomír Bušek
	Michal Marendiak

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 EUR a v rôznych svetových menách. Majetok vo fonde, ktorý nie je zabezpečený proti menovému riziku, môže podľa zákona o starobnom dôchodkovom sporení dosiahnuť maximálne 80% hodnoty majetku vo fonde. Maximálny podiel akciovej časti je 80%.

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Slovensko Poistovňa, a.s.	Generali PPF Holding B.V
Sídlo:	Plynárska 7/C, 824 79 Bratislava	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	Generali Slovensko Poistovňa, a.s. Plynárska 7/C, 824 79 Bratislava	Amsterdam, Holandsko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2009, výkazu ziskov a strát k 31.12.2009 a poznámok k účtovnej závierke k 31.12.2009 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2008 – 74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

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

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena dôchodkového fondu zmenila zo slovenskej koruny na EURO. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie dôchodkového fondu boli skonvertované na EURO oficiálnym konverzným kurzom 1 € = 30,126 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu dôchodkového fondu k 31.12.2009.

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

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy sú kategorizované ako investičný majetok.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia obchodu. Cenné papiere sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z precenenia cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č.43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov a vyhlášky Národnej banky Slovenska č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

2.2 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.3 Finančné deriváty

Finančné deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové / menové sway a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s jeho transakciami na finančných trhoch. Tieto zaistenia sú účtované ako finančné deriváty určené na obchodovanie, pretože hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné

ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. V rámci svojej činnosti fond uzatvára zmluvy na finančné deriváty s cieľom zabezpečenia likvidity, menových a úrokových rizík. Všetky derivátové finančné nástroje sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov určených na obchodovanie sú zahrnuté do riadku „Zisk/strata z derivátov“.

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

2.4 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z prestupov medzi fondami, záväzky voči správcovskej spoločnosti a podobné záväzky.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.5 Dane

Úrokové výnosy dôchodkového fondu podliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov.

2.6 Operácie v cudzej mene

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

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja devíz“.

2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond vykazuje 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 a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.8 Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá od 1.1.2007 do 22.3.2008 predstavovala 0,075 % a od 23.3.2008 do 30.6.2009 predstavovala 0,065% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Podľa novely zákona Spoločnosť od 1. júla 2009 znížila vo všetkých troch fondoch poplatok za správu dôchodkového fondu z 0,065% na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu.

Spoločnosť podľa zákona zaviedla od 1.7.2009 v každom dôchodkovom fonde garančný účet a musí vyhodnocovať výkonnosť dôchodkových fondov na šesťmesačnej báze pre všetky tri dôchodkové fondy, ktoré spravuje. V prípade poklesu hodnoty majetku v príslušnom dôchodkovom fonde je Spoločnosť povinná doplatiť do dôchodkového fondu z vlastného majetku tak, aby bola garantovaná výška dôchodkových úspor sporiteľa v sledovanom období podľa pravidiel stanovených zákonom. Prvé sledované obdobie začalo plynúť 1.7.2009 a skončí 31.12.2009, druhé sledované obdobie začne plynúť 1.8.2009 a skončí 31.1.2010 atď.

Spoločnosti naďalej prináleží odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu vo výške 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu po pripísaní dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa.

2.9 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 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

2.10 Záonné požiadavky

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

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2009	2008
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk/strata pred zdanením	2 939 623	(12 756 087)
Upravený o:		
Úrokové výnosy	(5 497 246)	(5 947 273)
Výnosy z dividend	(218 514)	(578 938)
Nerealizovaný zisk/strata z precenenia finančných nástrojov	(15 258 765)	18 312 218
Kurzový zisk/strata z peňazí a ekvivalentov	91 911	-
Prevádzkový zisk/strata pred zmenami stavu pracovného kapitálu	(17 942 990)	(970 080)
Zmena stavu krátkodobých dlhopisov	-	-
Zmena stavu akcií	31 557 117	(3 580 052)
Zmena stavu podielových listov	-	-
Zmena stavu krátkodobých pohľadávok	(79 248 605)	-
Zmena stavu derivátov	(46 139)	379 231
Zmena stavu drahých kovov a ostatného majetku	43 569	(43 490)
Zmena stavu pohľadávok voči bankám	1 623 225	-
Zmena stavu záväzkov z vrátenia podielov a záväzkov	-	-
voči správcovskej spoločnosti	34 618	(22 548)
Zmena stavu ostatných záväzkov	11	(961)
Prijaté úroky	3 058 825	6 936 558
Zaplatená daň	(17 142)	(118 143)
Prijaté dividendy	218 514	578 938
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(60 718 998)	3 159 453
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobých dlhových finančných nástrojov	(83 536 635)	(68 806 945)
Zmaturované dlhodobé dlhové finančné nástroje	28 664 608	1 726 084
Predaj dlhodobých dlhových finančných nástrojov	32 266 352	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(22 605 675)	(67 080 861)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Prijaté príspevky a penále	64 422 904	66 952 110
Prestupy	(8 679 307)	(7 111 074)
Poplatky	(1 867 914)	(1 989 202)
Ostatné	-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	53 875 683	57 851 834
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a v peňažných ekvivalentoch	(29 448 990)	(6 069 574)
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov k 1. decembru 2009 (2008)	29 590 560	35 660 134
Kurzový zisk/strata z precenenia peňažných prostriedkov a ekvivalentov	(91 911)	-
Konečný stav peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2009 (2008)	49 659	29 590 560

D. PREHL'AD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	P O L O Ž K Y	2009	2008
a	b	1	2
I	Čistý majetok na začiatku obdobia	187 972 089	142 994 484
a	počet dôchodkových jednotiek	5 437 555 649,8057	3 827 207 738,1377
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,034568	0,037363
1	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	64 422 904	66 952 110
2	Zisk alebo strata fondu	2 922 481	(12 874 230)
3	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(1 867 914)	(1 989 202)
5	Prevedené dôchodkové jednotky	(8 679 307)	(7 111 074)
II	Nárast / pokles čistého majetku	56 798 164	44 977 604
A	Čistý majetok na konci obdobia	244 770 253	187 972 089
a	počet dôchodkových jednotiek	6 990 512 153,8685	5 437 555 649,8057
b	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035015	0,034568

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

1. Dlhopisy

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov je nasledovné:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	štátne dlhopisy	66 045 003	68 259 614
b)	hypotekárne záložné listy	35 448 556	39 909 306
c)	ostatné dlhopisy	61 452 550	28 779 781
	Dlhopisy spolu	162 946 109	136 948 701

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	do 1 mesiaca	542 508	10 352 601
b)	1 až 3 mesiace	23 615 688	977 283
c)	3 mesiace až 1 rok	19 703 437	9 743 391
d)	1 až 5 rokov	109 461 498	90 047 434
e)	nad 5 rokov	9 622 978	25 827 992
	Dlhopisy spolu	162 946 109	136 948 701

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	do 1 mesiaca	-	-
b)	1 až 3 mesiace	-	-
c)	3 mesiace až 1 rok	-	2 931 840
d)	1 až 5 rokov	101 059 803	89 451 953
e)	nad 5 rokov	61 886 306	44 564 908
	Dlhopisy spolu	162 946 109	136 948 701

Členenie dlhopisov podľa mien:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	SKK	-	136 948 701
b)	EUR	162 946 109	-
c)	USD	-	-
	Dlhopisy spolu	162 946 109	136 948 701

Členenie dlhopisov:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	bez kupónov	49 445 708	36 888 666
b)	s kupónmi	113 500 401	100 060 035
	Dlhopisy spolu	162 946 109	136 948 701

2. Akcie

Členenie akcií podľa mien:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	v SKK	-	-
b)	v EUR	2 563 814	11 165 123
c)	v USD	-	6 033 191
d)	v JPY	-	2 617 163
	Akcie spolu	2 563 814	19 815 477

Členenie akcií podľa spôsobu určenia ich reálnej hodnoty:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	reálna hodnota určená ako trhov ^á na základe obchodovania na Slovenskej burze	-	-
b)	reálna hodnota určená ako trhov ^á na základe obchodovania na iných burzách	2 563 814	19 815 477
c)	reálna hodnota určená ako odhad (vl.modelom) s referenciou na trh	-	-
d)	reálna hodnota určená bez referencie na aktívny trh	-	-
	Spolu	2 563 814	19 815 477

3. Krátkodobé pohľadávky

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	do 1 mesiaca	28 227 466	-
b)	1 až 3 mesiace	9 601 920	-
c)	3 mesiace až 1 rok	41 419 219	-
	Krátkodobé pohľadávky spolu	79 248 605	-

Všetky krátkodobé pohľadávky sú denominované v EUR.

4. Deriváty – aktíva

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

Označenie	Položka	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-pohľadávka		Nominálna hodnota-závazok	
		2009	2008	2009	2008	2009	2008
a)	menové forwardy	-	61 774	-	2 435 000	-	2 351 039
b)	menové swapy	-	-	-	-	-	-
c)	menové opcie	-	-	-	-	-	-
	Deriváty spolu	-	61 774	-	2 435 000	-	2 351 039

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	Do 1 mesiaca	-	-
b)	1 až 3 mesiace	-	61 774
c)	3 mesiace až 1 rok	-	-
	Deriváty spolu	-	61 774

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	s dodávkou	-	-
b)	bez dodávky	-	61 774
	Deriváty spolu	-	61 774

5. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	bežné vklady	49 659	28 737 228
b)	termínované vklady so splatnosťou do 24 hodín	-	853 332
	Peňažné ekvivalenty spolu	49 659	29 590 560

6. Ostatný majetok

Členenie ostatného majetku podľa druhov:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	pohľadávky za kupóny	-	41 971
b)	pohľadávky za dividendy	-	1 598
	Ostatný majetok spolu	-	43 569

7. Deriváty - pasíva

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

Označenie	Položka	Reálna hodnota		Nominálna hodnota-pohľadávka		Nominálna hodnota-závazok	
		2009	2008	2009	2008	2009	2008
a)	menové forwardy	-	107 913	-	5 230 000	-	5 257 308
b)	menové swapy	-	-	-	-	-	-
c)	menové opcie	-	-	-	-	-	-
	Deriváty spolu	-	107 913	-	5 230 000	-	5 257 308

Členenie derivátov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	Do 1 mesiaca	-	-
b)	1 až 3 mesiace	-	107 913
c)	3 mesiace až 1 rok	-	-
	Deriváty spolu	-	107 913

Členenie derivátov podľa spôsobu vysporiadania:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	s dodávkou	-	-
b)	bez dodávky	-	107 913
	Deriváty spolu	-	107 913

8. Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa jednotlivých druhov:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	záväzky z nákupu CP	-	-
b)	záväzky voči správcovskej spoločnosti	34 618	-
c)	daňové záväzky	3 316	3 305
	Ostatné záväzky spolu	37 934	3 305

9. Výnosy z úrokov

Členenie výnosov z úrokov podľa druhov:

Označenie	Položka	2009	2008
a)	z dlhových cenných papierov	4 567 247	4 803 836
b)	z vkladov	887 629	605 307
c)	z bežných účtov	42 370	538 130
	Výnosy spolu	5 497 246	5 947 273

10. Zisk/strata z predaja cenných papierov

Označenie	Položka	2009	2008
a)	zisk/strata z predaja dlhopisov	(4 201 933)	-
b)	zisk/strata z predaja akcií	(12 825 946)	(1 124 388)
	Spolu	(17 027 879)	(1 124 388)

11. Zisk/strata z derivátov

Označenie	Položka	2009	2008
a)	Zisk z derivátov	708 740	3 418 011
b)	Strata z derivátov	(591 304)	(2 505 852)
	Spolu	117 436	912 159

12. Zisk/strata z precenenia cenných papierov

Označenie	Položka	2009	2008
a)	zisk/strata z precenenia dlhopisov	953 311	(2 674 891)
b)	zisk/strata z precenenia akcií	14 013 216	(16 002 222)
	Spolu	14 966 527	(18 677 113)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Nominálna hodnota derivátov je uvedená v poznámkach č. 4 a č.7. Fond k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 neevidoval iné aktíva a pasíva.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.12.2009.

Táto účtovná závierka k 31.12.2009 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



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



Ing. Róbert Kubinský
člen predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Andrea Semancová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:



Jana Neumahrová

Dátum: 17.marca 2010