



**Priebežná účtovná závierka  
za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2010**

Zostavená v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom  
*IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie*

## Obsah

Výkaz o finančnej situácii	3
Výkaz komplexného výsledku	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	6
Výkaz o peňažných tokoch	7
Poznámky k účtovnej závierke	8

**Výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2010**  
(v tisícoch eur)

	Pozn.	Jún 2010	December 2009
<b>Majetok</b>			
Pohľadávky voči bankám	3	2 384	1 752
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výsledovku	4	1 731	1 913
Nehmotný majetok	5	66	96
Stroje, prístroje a zariadenia	6	30	31
Splatná daňová pohľadávka	10	13	-
Odložená daňová pohľadávka	10	17	17
Ostatný majetok	7	618	580
		<u>4 859</u>	<u>4 389</u>
<b>Závazky</b>			
Splatný daňový záväzok	10	-	6
Nevyfakturované služby	8	796	342
Ostatné záväzky	9	104	199
		<u>900</u>	<u>547</u>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	11	1 660	1 660
Rezervné fondy		332	332
Nerozdelený zisk		1 518	1 012
Zisk bežného obdobia		449	838
		<u>3 959</u>	<u>3 842</u>
		<u>4 859</u>	<u>4 389</u>

Poznámky na stranách 8 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola zostavená a podpísaná 23. augusta 2010.



RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.  
Predseda predstavenstva



Ing. Juraj Vaško  
Člen predstavenstva

**Výkaz komplexného výsledku za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2010**  
(v tisícoch eur)

	Pozn.	Jún 2010	Jún 2009
<b>Úrokové a obdobné výnosy</b>	13	6	15
Výnosy z poplatkov a provízií		3 372	1 771
Náklady na poplatky a provízie		(2 210)	(711)
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	14	1 162	1 060
<b>Čistý zisk/(strata) z obchodovania</b>	15	3	16
<b>Ostatné výnosy</b>		-	7
Personálne náklady	16	(283)	(303)
Ostatné prevádzkové náklady	17	(289)	(263)
Odpisy nehmotného dlhodobého majetku	5	(54)	(49)
Odpisy hmotného dlhodobého majetku	6	(6)	(11)
<b>Prevádzkové náklady</b>		(632)	(626)
<b>Zisk pred zdanením</b>		539	472
Daň z príjmov		(90)	(96)
<b>ČISTÝ ZISK ZA 6 MESIACOV</b>		449	376
Základný a zriadený zisk na akciu	11	0,90	0,75

Čistý zisk zároveň predstavuje aj komplexný výsledok.

Poznámky na stranách 8 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Výkaz komplexného výsledku za 3 mesiace končiace sa 30. júna 2010**  
(v tisícoch eur)

	Pozn.	Jún 2010	Jún 2009
<b>Úrokové a obdobné výnosy</b>	13	4	2
Výnosy z poplatkov a provízií		1 739	1 058
Náklady na poplatky a provízie		(1 098)	(464)
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	14	641	594
<b>Čistý zisk/(strata) z obchodovania</b>	15	(1)	12
<b>Ostatné výnosy</b>		-	1
Personálne náklady	16	(143)	(142)
Ostatné prevádzkové náklady	17	(181)	(113)
Odpisy nehmotného dlhodobého majetku	5	(28)	(25)
Odpisy hmotného dlhodobého majetku	6	(3)	(3)
<b>Prevádzkové náklady</b>		(355)	(283)
<b>Zisk pred zdanením</b>		289	326
Daň z príjmov		(42)	(64)
<b>ČISTÝ ZISK ZA 3 MESIACE</b>		<u>247</u>	<u>262</u>
Základný a zriedený zisk na akciu		<u>0,50</u>	<u>0,52</u>

Čistý zisk zároveň predstavuje aj komplexný výsledok.

Poznámky na stranách 8 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Výkaz zmien vo vlastnom imaní za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2010**  
(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozde- lený zisk	Spolu
<b>1. január 2009</b>	1 660	332	556	2 548
Príspevok do nerozdeleného zisku	-	-	788	788
Dividendy akcionárom	-	-	(332)	(332)
Čistý zisk za 6 mesiacov	-	-	376	376
<b>30. jún 2009</b>	<u>1 660</u>	<u>332</u>	<u>1 388</u>	<u>3 380</u>
<b>1. január 2010</b>	1 660	332	1 012	3 004
Príspevok do nerozdeleného zisku	-	-	838	838
Dividendy akcionárom	-	-	(332)	(332)
Čistý zisk za 6 mesiacov	-	-	449	449
<b>30. jún 2010</b>	<u>1 660</u>	<u>332</u>	<u>1 967</u>	<u>3 959</u>

Poznámky na stranách 8 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

## Výkaz o peňažných tokoch za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2010

(v tisícoch eur)

	Pozn.	Jún 2010	Jún 2009
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Zisk pred zdanením		539	472
Úpravy:			
Odpisy		60	60
Úrokové výnosy		(6)	(15)
Nerealizovaný zisk/(strata) z obchodovania		(3)	(16)
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>		<u>590</u>	<u>501</u>
Zmena stavu finančného majetku vykazovaného v reálnej hodnote cez zisky alebo straty (nárast)/pokles		185	(1 587)
Zmena stavu ostatného majetku (nárast)/pokles		(38)	86
Zmena stavu ostatných záväzkov nárast/(pokles)		359	(267)
Úhrada dane z príjmu		(109)	(83)
Prijaté úroky		6	12
<i>Čisté peňažné prostriedky z/(na) prevádzkové činnosti</i>		<u>993</u>	<u>(1 338)</u>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
Nákup strojov, prístrojov a zariadení a nehmotného majetku		(29)	(27)
<i>Čisté peňažné prostriedky na investičné činnosti</i>		<u>(29)</u>	<u>(27)</u>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Vyplatené dividendy		(332)	(332)
<i>Čisté peňažné prostriedky na finančné činnosti</i>		<u>(332)</u>	<u>(332)</u>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		632	(1 697)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	3	1 752	3 028
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty k 30. júnu</b>	3	<u>2 384</u>	<u>1 331</u>

Poznámky na stranách 8 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

## 1. Všeobecné informácie

VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „spoločnosť“), IČO 35786272, so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava, bola založená dňa 17. apríla 2000 v súlade s ustanoveniami zákona č. 385/1999 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „zákon“). Do obchodného registra bola zaregistrovaná dňa 17. apríla 2000.

Hlavným predmetom činnosti spoločnosti je vytváranie a spravovanie podielových fondov.

### Podielové fondy

Spoločnosť vytvorila a spravuje k 30. júnu 2010 nasledovných sedem otvorených podielových fondov (ďalej len „o.p.f.“):

Názov fondu	Auditovaný spoločnosťou
VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	Ernst & Young
VÚB AM PEŇAŽNÝ EUROVÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	Ernst & Young
VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	Ernst & Young
VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	Ernst & Young
VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	Ernst & Young
VÚB AM PRIVÁTNÝ PEŇAŽNÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	Ernst & Young
VÚB AM PRIVÁTNE PORTFÓLIO – MIX 30, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	Ernst & Young

Spoločnosť vedie v týchto fondoch účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

### Depozitár

Depozitárom spoločnosti je Všeobecná úverová banka, a.s., člen skupiny Intesa Sanpaolo S.p.A., Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava.

### Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. júnu 2010:

Predseda: RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.  
Členovia: Ing. Juraj Vaško  
Ing. Sylvia Hyžová

### Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2010:

Predseda: Ignacio Jaquotot  
Členovia: Tomislav Lazarić  
Ing. Elena Kohútiková, PhD.



## 1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

### Štruktúra skupiny

Priamou materskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a. s. je Všeobecná úverová banka, a. s., člen skupiny Intesa Sanpaolo S.p.A., so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava.

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	<b>Priama materská spoločnosť</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo S.p.A
Sídlo a miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava	Piazza San Carlo 156, 10 121 Turín, Taliansko

## 2. Prehľad použitých účtovných metód

### 2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Priebežná účtovná závierka spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 *Priebežné finančné vykazovanie*.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančného majetku vykazovaného v reálnych hodnotách cez výsledovku na jeho reálnu hodnotu.

Použitá mena v účtovnej závierke je euro (ďalej „eur“ alebo „€“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

### 2.2 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 vo výkaze o finančnej situácii nemožno odvodiť z aktívnych trhov, používajú sa na tieto účely rôzne oceňovacie techniky vrátane použitia matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa podľa možností získavajú na verejných trhoch. Ak sa to však nedá zrealizovať, vyžaduje sa pri stanovení reálnych hodnôt uplatniť určitý stupeň úsudku.

### 2.3 Zmeny v účtovných zásadách

Účtovné zásady použité v tejto účtovnej závierke sú v súlade s tými, ktoré sa použili predchádzajúci finančný rok.

### 2.4 Prepočet cudzej meny

Peňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu zostavenia účtovnej závierky prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou.

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sú prepočítané na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Rozdiel medzi zmluvným kurzom transakcie a kurzom Európskej centrálnej banky používaným v účtovníctve sa vykazuje v položke „Čistý zisk alebo strata z obchodovania“.

### 2.5 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.

## 2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

### 2.6 Prvotné ocenenie finančných nástrojov

Klasifikácia finančného majetku a záväzkov pri prvotnom vykázaní závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok alebo záväzkov obstaraný a od ich charakteru. Finančný majetok je pri prvotnom zaúčtovaní ocenený reálnou hodnotou.

### 2.7 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 majetku, resp. prevzala záväzkov 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 komplexného výsledku.

Ak spoločnosť vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri úbytku daných investícií sa účtuje na báze váženého aritmetického priemeru.

### 2.8 Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám tvoria pohľadávky z bežných účtov a termínovaných vkladov poskytnutých komerčným bankám.

Pohľadávky voči bankám sú po prvotnom zaúčtovaní následne vykazované v amortizovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. Opravná položka sa účtuje vtedy, ak existuje objektívny indikátor znehodnotenia pohľadávky.

### 2.9 Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výsledovku

Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výsledovku zahŕňa finančný majetok zatriedený do portfólia vykazovaného v reálnej hodnote cez výsledovku pri prvotnom zaúčtovaní a cenné papiere určené na obchodovanie.

Finančný majetok zatriedený do portfólia oceňovaného v reálnej hodnote cez výsledovku pri prvotnom zaúčtovaní tvoria štruktúrované produkty, ktoré obsahujú vnorené deriváty.

Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančný majetok držaný na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výsledovku sa následne po prvotnom ocenení oceňuje reálnou hodnotou. Reálna hodnota cenných papierov na obchodovanie, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo odhadnúť, sú vykázané v kótovaných trhových cenách. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Pri použití

## 2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

týchto metód 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 finančného majetku.

Spoločnosť monitoruje zmeny reálnej hodnoty cenných papierov na obchodovanie a nere realizované zisky a straty vykazuje vo výkaze komplexného výsledku v položke „Čistý zisk alebo strata z obchodovania“ súvzťažne s príslušnými účtami cenných papierov. Výnosy z úrokov z cenných papierov určených na obchodovanie sa časovo rozlišujú a vykazujú vo výkaze komplexného výsledku ako „Úrokové a obdobné výnosy“.

### 2.10 Pohľadávky

Pohľadávky sa po prvotnom zaúčtovaní následne vykazujú v amortizovanej hodnote, ku ktorej je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

### 2.11 Nehmotný majetok

Nehmotný majetok sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky.

#### *Plán odpisovania*

Spoločnosť odpisuje nehmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania, a to maximálne po dobu 5 rokov. Pre každý jednotlivý nehmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti. Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok sú nasledovné:

	Počet rokov
Softvér	4
Logo	4

Odpisové metódy, doby životnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

### 2.12 Stroje, prístroje a zariadenia

Stroje, prístroje a zariadenia sa účtujú v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky.

Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania a ostatné náklady súvisiace s obstaraním, napr. dopravu, clo, poštovné alebo províziu. Súčasťou obstarávacej ceny je aj aplikovateľná DPH, pri ktorej nemá spoločnosť nárok na odpočet.

Náklady na rozšírenie, modernizáciu alebo rekonštrukciu, vedúce k zvýšeniu produktivity, kapacity alebo účinnosti zvyšujú obstarávaciu cenu majetku. Náklady spojené s prevádzkou, údržbou a opravou majetku sa účtujú ako náklady bežného účtovného roka.

#### *Plán odpisovania*

Výška odpisov sa počíta pomocou metódy rovnomerných odpisov s cieľom odpísať obstarávaciu cenu jednotlivých položiek majetku na ich zostatkovú hodnotu počas ich odhadovanej doby používania.

Obdobia predpokladanej doby používania strojov, prístrojov a zariadení pre účely odpisovania:

	Počet rokov
Hmotný majetok	4
Ostatný hmotný majetok	4 – 6

Odpisové metódy, doby životnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

### 2.13 Závazky

Závazky sa po prvotnom zaúčtovaní následne vykazujú v amortizovanej hodnote.

## 2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

### 2.14 Rezervy

Rezerva je záväzok s neurčitým časovým vymedzením, alebo výškou. Rezerva sa tvorí v prípade splnenia nasledujúcich kritérií:

- existuje povinnosť (právna alebo vecná) plniť, ktorá je výsledkom minulých udalostí;
- je pravdepodobné, že plnenie nastane a vyžiada si úbytok peňažných prostriedkov predstavujúcich ekonomický prospech;
- je možné vykonať primerane spoľahlivý odhad plnení.

### 2.15 Daň z príjmov

Daň z príjmov spoločnosti sa vypočítava v súlade s predpismi platnými v Slovenskej republike.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku alebo záväzku a ich čistou účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú aktuálne daňové sadzby.

Spoločnosť je tiež platiteľom nepriamych daní, ktoré sú súčasťou „Ostatných prevádzkových nákladov“.

### 2.16 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 peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa vo výkaze komplexného výsledku rozoznávajú použitím efektívnej úrokovej miery úročeného majetku alebo záväzku. Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze komplexného výsledku. 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.

### 2.17 Odplata správcovskej spoločnosti

Výnosy z poplatkov a provízií vznikajú pri finančných službách poskytovaných správcovskou spoločnosťou za správu podielových fondov (odplata), ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Výnosy z poplatkov a provízií sa časovo rozlišujú do obdobia s ktorým vecne a časovo súvisia. Odplata správcovskej spoločnosti je zúčtovaná na účte „Výnosy z poplatkov a provízií“ vo výkaze komplexného výsledku.

### 2.18 Náklady na zamestnancov

Spoločnosť odvádza príspevky na zdravotné, dôchodkové a nemocenské poistenie a zabezpečenie v nezamestnanosti vo výške zákonných sadzieb platných v účtovnom roku, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na sociálne zabezpečenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy. Spoločnosť sa zúčastňuje na doplnkovom dôchodkovom poistení zamestnancov.

### 2.19 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení spoločnosť podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa investovania.

### 2.20 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Pre účely výkazu o peňažných tokoch sa za peniaze a peňažné ekvivalenty považuje hotovosť a pohľadávky voči bankám s dohodnutou dobou splatnosti kratšou ako 3 mesiace.

### 3. Pohľadávky voči bankám

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch a termínovaných vkladoch k 30. júnu 2010 a 31. decembru 2009:

	Jún 2010	December 2009
Bežné účty	8	7
Termínované vklady	2 376	1 745
	<u>2 384</u>	<u>1 752</u>

Správcovská spoločnosť má zriadený bežný účet vedený v eurách u svojho depozitára vo Všeobecnej úverovej banke, a.s.

Štruktúra termínovaných vkladov k 30. júnu 2010 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina	Časovo rozlíšený úrok	Spolu	Úroková sadzba	Splatnosť
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	2 376	-	2 376	0,15 %	1.7.2010
		<u>2 376</u>	<u>-</u>	<u>2 376</u>		

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2009 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina	Časovo rozlíšený úrok	Spolu	Úroková sadzba	Splatnosť
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	1 745	-	1 745	0,15 %	4.1.2010
		<u>1 745</u>	<u>-</u>	<u>1 745</u>		

### 4. Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výsledovku

Štruktúra finančného majetku oceneného v reálnej hodnote cez výsledovku k 30. júnu 2010 a 31. decembru 2009 je nasledovná:

	Jún 2010	December 2009
Cenné papiere určené na obchodovanie	1 731	1 730
Finančný majetok zatriedený do portfólia vykazovaného v reálnej hodnote cez zisky alebo straty pri prvotnom zaúčtovaní	-	183
	<u>1 731</u>	<u>1 913</u>

#### 4. Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výsledovku (pokračovanie)

K 30. júnu 2010 spoločnosť vlastnila nasledovný finančný majetok ocenený v reálnej hodnote cez výsledovku:

	Mena	Počet ks	Obstarávací cena	Trhová cena v mene / ks	Trhová hodnota
<b>Cenné papiere určené na obchodovanie</b>					
VÚB AM Privátny peňažný fond, otv. podielový fond VÚB Asset Management	EUR	49 967 296	1 702	0,034648	1 731
			<u>1 702</u>		<u>1 731</u>

K 31. decembru 2009 spoločnosť vlastnila nasledovný finančný majetok ocenený v reálnej hodnote cez výsledovku:

	Mena	Počet ks	Obstarávací cena	Trhová cena v mene / ks	Trhová hodnota
<b>Cenné papiere určené na obchodovanie</b>					
Generali CEE Equities LU0145471693	EUR	4,063	2	199,48	1
Generali ARCM Strategies LU0260158638	EUR	10,076	1	112,16	1
Generali Euro Equities Dynamic LU0145456207	EUR	6,484	1	119,59	1
Generali Euro Corporate Bonds LU0145483946	EUR	9,024	1	119,04	1
VÚB AM Privátny peňažný fond, otv. podielový fond VÚB Asset Management	EUR	49 967 296	1 702	0,034541	1 726
			<u>1 707</u>		<u>1 730</u>
<b>Finančný majetok zatriedený do portfólia vykazovaného v reálnej hodnote cez zisky alebo straty pri prvotnom zaúčtovaní</b>					
Garantovaný vklad III. IT0004000961	EUR	-	122	100,07	122
Garantovaný vklad IV. IT0004042971	EUR	-	60	101,59	61
			<u>182</u>		<u>183</u>
			<u>1 889</u>		<u>1 913</u>

Finančný majetok ocenený v reálnej hodnote cez výsledovku je vystavený riziku zmeny reálnej trhovej hodnoty v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb.

## 5. Nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku za 6 mesiacov roku 2010:

	Softvér	Logo	Drobný a ostatný NIM	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januáru 2010	454	26	6	486
Prírastky	24	-	-	24
Úbytky	-	-	-	-
<b>K 30. júnu 2010</b>	<b>478</b>	<b>26</b>	<b>6</b>	<b>510</b>
<b>Oprávky</b>				
K 1. januáru 2010	(358)	(26)	(6)	(390)
Odpisy nehmotného majetku za 6 mesiacov	(54)	-	-	(54)
Úbytky	-	-	-	-
<b>K 30. júnu 2010</b>	<b>(412)</b>	<b>(26)</b>	<b>(6)</b>	<b>(444)</b>
<b>Účtovná hodnota</b>				
<b>K 1. januáru 2010</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96</b>
<b>K 30. júnu 2010</b>	<b>66</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>66</b>

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku za rok 2009:

	Softvér	Logo	Drobný a ostatný NIM	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januáru 2009	418	26	8	452
Prírastky	36	-	-	36
Úbytky	-	-	(2)	(2)
<b>K 31. decembru 2009</b>	<b>454</b>	<b>26</b>	<b>6</b>	<b>486</b>
<b>Oprávky</b>				
K 1. januáru 2009	(258)	(26)	(8)	(292)
Odpisy nehmotného majetku za rok	(100)	-	-	(100)
Úbytky	-	-	2	2
<b>K 31. decembru 2009</b>	<b>(358)</b>	<b>(26)</b>	<b>(6)</b>	<b>(390)</b>
<b>Účtovná hodnota</b>				
<b>K 1. januáru 2009</b>	<b>160</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>160</b>
<b>K 31. decembru 2009</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96</b>

## 6. Stroje, prístroje a zariadenia

Zhrnutie pohybov strojov, prístrojov a zariadení za 6 mesiacov roku 2010:

	<b>Stroje, prístroje a zaria- denia</b>	<b>Inventár</b>	<b>Ostatný hmotný majetok</b>	<b>Spolu</b>
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januáru 2010	191	3	8	202
Prírastky	5	-	-	5
Úbytky	(31)	-	-	(31)
<b>K 30. júnu 2010</b>	<b>165</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>176</b>
<b>Oprávky</b>				
K 1. januáru 2010	(161)	(2)	(8)	(171)
Odpisy hmotného majetku za 6 mesiacov	(6)	-	-	(6)
Úbytky	31	-	-	31
<b>K 30. júnu 2010</b>	<b>(136)</b>	<b>(2)</b>	<b>(8)</b>	<b>(146)</b>
<b>Účtovná hodnota</b>				
K 1. januáru 2010	30	1	-	31
<b>K 30. júnu 2010</b>	<b>29</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>30</b>

Zhrnutie pohybov strojov, prístrojov a zariadení za rok 2009:

	<b>Stroje, prístroje a zaria- denia</b>	<b>Inventár</b>	<b>Ostatný hmotný majetok</b>	<b>Spolu</b>
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januáru 2009	195	3	11	209
Prírastky	24	-	-	24
Úbytky	(28)	-	(3)	(31)
<b>K 31. decembru 2009</b>	<b>191</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>202</b>
<b>Oprávky</b>				
K 1. januáru 2009	(172)	(2)	(11)	(185)
Odpisy hmotného majetku za rok	(17)	-	-	(17)
Úbytky	28	-	3	31
<b>K 31. decembru 2009</b>	<b>(161)</b>	<b>(2)</b>	<b>(8)</b>	<b>(171)</b>
<b>Účtovná hodnota</b>				
K 1. januáru 2009	23	1	-	24
<b>K 31. decembru 2009</b>	<b>30</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>31</b>



## 7. Ostatný majetok

Štruktúra ostatného majetku k 30. júnu 2010 a k 31. decembru 2009 je nasledovná:

	Jún 2010	December 2009
Pohľadávka voči Peňažnému eurovému fondu	166	188
Pohľadávka voči Vyváženému rastovému fondu	109	98
Pohľadávka voči Dlhopisovému konvergentnému fondu	97	74
Pohľadávka voči fondu Konzervatívne portfólio	97	86
Pohľadávka voči fondu Dynamické portfólio	44	49
Pohľadávka voči Privátnemu peňažnému fondu	21	27
Pohľadávka voči fondu Privátne portfólio – Mix 30	6	4
Iné pohľadávky a preddavky	78	54
	<b>618</b>	<b>580</b>

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neeviduje žiadne pohľadávky po lehote splatnosti.

Spoločnosť k 30. júnu 2010 a k 31. decembru 2009 netvorila žiadne opravné položky k pohľadávkam.

## 8. Nevymfakturované služby

Štruktúra nevymfakturovaných služieb k 30. júnu 2010 a 31. decembru 2009:

	Jún 2010	December 2009
VÚB – vstupné poplatky	127	98
VÚB – správcovský poplatok	566	190
VÚB – ostatné	16	15
Audit	9	12
Iné záväzky	78	27
	<b>796</b>	<b>342</b>

## 9. Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov k 30. júnu 2010 a 31. decembru 2009:

	Jún 2010	December 2009
Záväzky voči zamestnancom	23	23
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	13	12
Nevyčerpané dovolenky	3	17
Ročné odmeny	35	108
Sociálny fond	14	22
Ostatné priame a nepriame dane	7	5
Iné záväzky	9	12
	<b>104</b>	<b>199</b>

Z celkovej sumy Ostatných záväzkov (krátkodobých aj dlhodobých) k 30. júnu 2010 a k 31. decembru 2009 spoločnosť neeviduje záväzky po lehote splatnosti.

## 10. Dane

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 30. júnu 2010 a 31. decembru 2009:

	Jún 2010		December 2009	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov spoločnosti	13	-	-	6
Odložená daňová pohľadávka	17	-	17	-
	<u>30</u>	<u>-</u>	<u>17</u>	<u>6</u>

## 11. Základné imanie

Základné imanie spoločnosti k 30. júnu 2010 vo výške 1 660 tisíc eur pozostáva z 500 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 3 320 eur. Jediným akcionárom so 100 %-ným podielom na hlasovacích právach je Všeobecná úverová banka, a.s.

Zisk na akciu správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2010 a 30. júnu 2009:

	Jún 2010	Jún 2009
Zisk po zdanení	449	376
Počet akcií	500	500
Základný a zriedený zisk na akciu	<u>0,90</u>	<u>0,75</u>

## 12. Podsúvahové záväzky

V rámci svojej bežnej činnosti spoločnosť uzatvára zmluvy o operatívnom lízingu priestorov a dopravných prostriedkov pre zamestnancov. K 30. júnu 2010 a 31. decembru 2009 bola celková výška budúcich platieb vyplývajúca z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu nasledovná:

	Jún 2010	December 2009
Do 1 roka	24	26
1 až 5 rokov	-	1
	<u>24</u>	<u>27</u>

## 13. Úrokové a obdobné výnosy

Štruktúra čistých úrokových výnosov:

	6 mesiacov		3 mesiace	
	Jún 2010	Jún 2009	Jún 2010	Jún 2009
Úroky z vkladov	6	15	4	2
	<u>6</u>	<u>15</u>	<u>4</u>	<u>2</u>

#### 14. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

Rozloženie výnosov z poplatkov a provízií je nasledovné:

	6 mesiacov		3 mesiace	
	Jún 2010	Jún 2009	Jún 2010	Jún 2009
Výnosy z poplatkov podielových fondov	3 369	1 768	1 737	1 057
Ostatné výnosové poplatky a provízie	3	3	2	1
Poplatky a provízie s obstaraním predaja	(2 205)	(706)	(1 097)	(464)
Bankové poplatky	(1)	(1)	(1)	-
Ostatné poplatky	(4)	(4)	-	-
	<u>1 162</u>	<u>1 060</u>	<u>641</u>	<u>594</u>

#### 15. Čistý zisk/(strata) z obchodovania

Štruktúra čistého zisku/(straty) z obchodovania:

	6 mesiacov		3 mesiace	
	Jún 2010	Jún 2009	Jún 2010	Jún 2009
Zisk/(strata) z cenných papierov	3	16	(1)	12
	<u>3</u>	<u>16</u>	<u>(1)</u>	<u>12</u>

#### 16. Personálne náklady

Štruktúra nákladov na zamestnancov k 30. júnu 2010 a k 30. júnu 2009:

	6 mesiacov		3 mesiace	
	Jún 2010	Jún 2009	Jún 2010	Jún 2009
Mzdy a odmeny zamestnancov	(205)	(218)	(104)	(101)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(78)	(85)	(39)	(41)
	<u>(283)</u>	<u>(303)</u>	<u>(143)</u>	<u>(142)</u>

Celkový počet zamestnancov spoločnosti k 30. júnu 2010 bol 19 (jún 2009: 20).

## 17. Ostatné prevádzkové náklady

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

	6 mesiacov		3 mesiace	
	Jún 2010	Jún 2009	Jún 2010	Jún 2009
Reklama a propagačné činnosti	(75)	(29)	(71)	(17)
Audítorské služby	(10)	(25)	(5)	(13)
Nájomné	(40)	(36)	(20)	(18)
Poistenie	(6)	(9)	(1)	(2)
Údržba IT systémov	(30)	(50)	(10)	(9)
Poskytovatelia trhových informácií (Bloomberg, Reuters)	(15)	(13)	(7)	(7)
Poradenské služby	(20)	(2)	(10)	(1)
Príspevok NBS	(34)	(34)	(17)	(17)
Vzdelávanie	(9)	(9)	(8)	(6)
Cestovné	(13)	(4)	(10)	(3)
Kancelárske potreby	(2)	(2)	(1)	(1)
Ostatné	(35)	(50)	(21)	(19)
	<u>(289)</u>	<u>(263)</u>	<u>(181)</u>	<u>(113)</u>

Náklady na poskytnuté audítorské služby:

	Jún 2010	Jún 2009
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti	(5)	(13)
Overenie konsolidačného balíka	(5)	(12)
	<u>(10)</u>	<u>(25)</u>

Náklady na overenie účtovnej závierky podielových fondov sú od roku 2009 účtované v rámci jednotlivých podielových fondov.

## 18. 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. 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 je spoločnosť vystavená týmto typom rizík: operačné, kreditné riziko, riziko likvidity, kurzové a úrokové riziko. Spoločnosť nie je vystavená akciovému riziku.

Vzhľadom na požadované zhodnotenie investovaného majetku a akceptovanú mieru rizika, k 30. júnu 2010 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s krátkou duráciou denominovaných v eurách. Spoločnosť spravidla neprijíma kolaterály za účelom zmiernenia kreditného rizika finančného majetku, čo vyplýva z povahy a protistrán finančného majetku.

Spoločnosť si nevedie interný rating kreditnej kvality finančného majetku. Kvalita finančného majetku podľa externého ratingu bola nasledovná:

	Externý rating	Jún 2010	December 2009
Pohľadávky voči bankám	A1 *	2 384	1 752
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výsledovku	n/a	1 731	1 913

\* externý rating podľa ratingovej agentúry Moody's

## 19. Reálna hodnota finančných aktív a záväzkov

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov k 30. júnu 2010:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
<b>Majetok</b>					
Pohľadávky voči bankám	2 384	2 384	-	2 384	-
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výsledovku	1 731	1 731	1 731	-	-
Ostatný majetok	618	618	-	618	-
<b>Záväzky</b>					
Ostatné záväzky	900	900	-	900	-

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2009:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
<b>Majetok</b>					
Pohľadávky voči bankám	1 752	1 752	-	1 752	-
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výsledovku	1 913	1 913	1 913	-	-
Ostatný majetok	580	580	-	580	-
<b>Záväzky</b>					
Ostatné záväzky	547	547	-	547	-

## 19. Reálna hodnota finančných aktív a záväzkov (pokračovanie)

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov podľa oceňovacej techniky:

Úroveň 1: kótované (neupravené) ceny z aktívnych trhov pre identické aktíva alebo pasíva;

Úroveň 2: ostatné techniky, pri ktorých sú všetky vstupy, ktoré majú významný vplyv na zaúčtovanú reálnu hodnotu pozorovateľné, či už priamo alebo nepriamo;

Úroveň 3: techniky, ktoré používajú vstupy s významným vplyvom na zaúčtovanú reálnu hodnotu, ale tieto vstupy nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch.

## 20. Finančný majetok a záväzky podľa jednotlivých cudzích mien

Spoločnosť má všetok majetok a záväzky k dátumu zostavenia účtovnej závierky denominované v eurách.

## 21. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2010:

	Pohľadávka	Záväzok	Popis
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	2 398	709	Bankové účty / Nevyfakturované služby
Podielové fondy VÚB AM <sup>(2)</sup>	1 731	-	Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výsledovku
Podielové fondy VÚB AM <sup>(2)</sup>	540	-	Poplatok za správu a predaj podielov
	<u>4 669</u>	<u>709</u>	

<sup>(1)</sup> Materská spoločnosť

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2009:

	Pohľadávka	Záväzok	Popis
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	1 949	303	Bankové účty / Nevyfakturované služby
Podielové fondy VÚB AM <sup>(2)</sup>	1 726	-	Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výsledovku
Podielové fondy VÚB AM <sup>(2)</sup>	526	-	Poplatok za správu a predaj podielov
	<u>4 201</u>	<u>303</u>	

<sup>(1)</sup> Materská spoločnosť

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

Uvedené zostatky pohľadávok a záväzkov sú zahrnuté v položkách Pohľadávky voči bankám (pozn. 3), Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výsledovku (pozn. 4), Ostatný majetok (pozn. 7) a Nevyfakturované služby (pozn. 8).

## 21. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 30. júnu 2010 a k 30. júnu 2009:

	6 mesiacov		3 mesiace	
	Jún 2010	Jún 2009	Jún 2010	Jún 2009
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	8	17	5	3
Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup>	(2 238)	(732)	(1 114)	(474)
Podielové fondy VÚB AM <sup>(2)</sup>	3 369	1 768	1 737	1 057
	<u>1 139</u>	<u>1 053</u>	<u>628</u>	<u>586</u>

<sup>(1)</sup> Materská spoločnosť

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

### Vklady materskej spoločnosti v podielových fondoch

Materská spoločnosť VÚB, a. s. investuje do podielových fondov, ktoré spoločnosť spravuje, pri založení podielového fondu. Postupne však svoju investíciu znižuje až do obdobia, kým spoločnosť nezíska dostatočné investície do spravovaných podielových fondov od tretích strán.

Materská spoločnosť VÚB, a.s. nemala k 30. júnu 2010 ani k 31. decembru 2009 investované žiadne prostriedky do podielových fondov spoločnosti.

## 22. Udalosti po konci obdobia

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej závierky k 30. júnu 2010.