

POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2005

Názov spoločnosti: VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
Sídlo spoločnosti: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava
IČO: 35786272

A. ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A PREDMET ČINNOSTI

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 podľa výpisu z obchodného registra je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať podielové fondy, poskytovať služby podielovým fondom,
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy,
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom v zmysle zákona
- vykonávať ďalšiu činnosť podľa zákona.

Podielové fondy

Spoločnosť vytvorila a spravuje nasledovných osem otvorených podielových fondov (ďalej len „o. p. f.“) k 31. decembru 2005:

Názov fondu	Auditovaný spoločnosťou
VÚB AM DLHOPISOVÝ KORUNOVÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	Ernst & Young
VÚB AM DLHOPISOVÝ DOLÁROVÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	Ernst & Young
VÚB AM DLHOPISOVÝ EUROFOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	Ernst & Young
VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	Ernst & Young
VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	Ernst & Young
VÚB AM SVETOVÉ AKCIE, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	Ernst & Young
VÚB AM KONZERVATÍVNY PREMIUM 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 DLHOPISOVÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 3. apríla 2000, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 2. mája 2000. Jeho zameraním je investovať zhromaždené peňažné prostriedky v súlade so zákonom najmä do dlhopisov denominovaných v Sk. Spoločnosť môže investovať peňažné prostriedky fondu v súlade so zákonom aj do nástrojov peňažného trhu, ktorými sa rozumejú vkladové listy, depozitné certifikáty, pokladničné poukážky a zmenky so splatnosťou do jedného roka.

VÚB AM DLHOPISOVÝ DOLÁROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 3. apríla 2000, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 2. mája 2000. Jeho zameraním je investovať zhromaždené peňažné prostriedky v súlade so zákonom najmä do dlhopisov denominovaných v USD. Zameraním fondu je investovať peňažné prostriedky

fondy v súlade so zákonom aj do nástrojov peňažného trhu, ktorými sa rozumejú vkladové listy, depozitné certifikáty, pokladničné poukážky a zmenky so splatnosťou do jedného roka. Spoločnosť môže investovať peňažné prostriedky fondu aj do cenných papierov vydaných štátmi uvedenými v Prílohe č. 1 štatútu.

VÚB AM DLHOPISOVÝ EUROFOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 3. apríla 2000, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 2. mája 2000. Jeho zameraním je investovať zhromaždené peňažné prostriedky v súlade so zákonom najmä do dlhopisov denominovaných v EUR. Spoločnosť môže investovať peňažné prostriedky fondu v súlade so zákonom aj do nástrojov peňažného trhu, ktorými sa rozumejú vkladové listy, depozitné certifikáty, pokladničné poukážky a zmenky so splatnosťou do jedného roka. Spoločnosť môže investovať peňažné prostriedky fondu aj do cenných papierov vydaných štátmi uvedenými v Prílohe č. 1 štatútu.

VÚB AM PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 19. októbra 2001, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 5. novembra 2001. Jeho zameraním je investovať zhromaždené peňažné prostriedky najmä do cenných papierov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v slovenských korunách, pričom nástrojmi peňažného trhu sa rozumejú vkladové listy, depozitné certifikáty, pokladničné poukážky a zmenky so splatnosťou do jedného roka.

VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 19. októbra 2001, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 5. novembra 2001. Jeho zameraním je investovať zhromaždené peňažné prostriedky do verejne obchodovateľných cenných papierov, hlavne dlhových cenných papierov a akcií rozvíjajúcich sa trhov, regiónov, odvetví a spoločností, ako aj do vkladových listov, vkladových a depozitných certifikátov, pokladničných poukážok vydaných v Slovenskej republike, alebo do cenných papierov vydaných štátmi uvedenými v prílohe č.1 Štatútu podielového fondu a do iných nástrojov peňažného trhu, alebo do cenných papierov, na ktoré bola poskytnutá záruka týchto štátov.

VÚB AM SVETOVÉ AKCIE, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol. a.s., bol založený dňa 19. októbra 2001, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 5. novembra 2001. Jeho zameraním je investovať zhromaždené peňažné prostriedky najmä do verejne obchodovateľných cenných papierov, hlavne akcií bez regionálneho a odvetvového obmedzenia, denominovaných najmä v menách USD, EUR, GBP a JPY s cieľom využiť rastové trendy v celosvetovom meradle. Spoločnosť môže investovať peňažné prostriedky fondu v súlade so zákonom aj do nástrojov peňažného trhu.

VÚB AM KONZERVATÍVNY PREMIUM FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol. a.s., bol založený dňa 15. augusta 2003, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 1. septembra 2003. Jeho zameraním je investovať zhromaždené peňažné prostriedky v súlade so zákonom najmä do dlhopisov a iných cenných papierov denominovaných v mene EUR, ktorých výnos je odvodený od vývoja kapitálových trhov, trhových indexov, súboru investičných inštrumentov, výmenných kurzov alebo iných ekonomických ukazovateľov stanovených emisnými podmienkami, pričom podiel týchto cenných papierov na majetku fondu nemôže prekročiť obmedzenia stanovené zákonom. Ďalej fond môže investovať peňažné prostriedky v súlade so zákonom aj do nástrojov peňažného trhu, ktorými sa rozumejú vkladové listy, depozitné certifikáty, pokladničné poukážky a zmenky so splatnosťou do jedného roka, s ktorými sa obvykle obchoduje na peňažnom trhu, sú likvidné a majú hodnotu, ktorá môže byť presne určená kedykoľvek ku dňu oceňovania majetku vo fonde.

VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol. a.s., bol založený dňa 15. augusta 2003, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 1. septembra 2003. Jeho zameraním je investovať zhromaždené peňažné prostriedky v súlade so zákonom najmä do dlhopisov denominovaných v mene EUR, SKK, CZK, HUF, PLN, RUB, LTL, LVL, BYR, SIT, HRK, MKD, BGN, ROL, CYP,TRL a ostatných národných menách, predovšetkým krajín konvergujúcich do Európskej menovej únie. Ďalej fond môže investovať peňažné prostriedky v súlade so zákonom aj do nástrojov peňažného trhu, ktorými sa rozumejú vkladové listy, depozitné certifikáty,

pokladničné poukážky a zmenky so splatnosťou do jedného roka, s ktorými sa obvykle obchoduje na peňažnom trhu, sú likvidné a majú hodnotu, ktorá môže byť presne určená kedykoľvek ku dňu oceňovania majetku vo fonde.

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

Depozitár

Depozitárom spoločnosti je Všeobecná úverová banka, a.s., člen skupiny Gruppo Banca Intesa, Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava.

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2005:

Predseda:	RNDr. Ing. Marián Matušovič, PhD.
Členovia:	Ing. Gabriel Hinzeller
	Ing. Peter Goceliak

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2005:

Predseda:	Mgr. Mario Drosc, MPhil.
Členovia:	Jonathan Charles Locke
	Roman Klaban

Štruktúra skupiny

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	<i>Priama materská spoločnosť</i>	<i>Hlavná materská spoločnosť</i>
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Banca Intesa
Sídlo:	Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava	Miláno, Taliansko

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI

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

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo spoločnosti a v zmysle platnej slovenskej legislatívy o riadnej účtovnej závierke bude navrhnutá na schválenie riadnemu valnému zhromaždeniu akcionárov.

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

Účtovnú závierku za predchádzajúce účtovné obdobie schválilo valné zhromaždenie akcionárov, ktoré sa konalo dňa 14. marca 2005.

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

2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

V roku 2005 spoločnosť zaznamenala zmenu účtovných postupov oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu v účtovaní rezervy zo základných činností podľa Opatrenia MF SR zo 16. marca 2005, č. 5292/2005-74. K 31.12.2004 spoločnosť primeraný spoľahlivý odhad zo základných činností účtovala na dohadné položky.

V zmysle Opatrenia MF SR zo dňa 16.3.2005 spoločnosť v roku 2005 účtovala rezervy na záväzky zo základných činností a účet dohadné položky sa v účtovnej osnove nenachádzal.

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré spoločnosť uplatňovala v priebehu roka:

a) Pohľadávky voči bankám

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

Pohľadávky voči bankám sú účtované v akumulovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 31. decembru 2005 spoločnosť nevykázala tvorbu opravných položiek k pohľadávkam voči bankám.

b) Cenné papiere

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

Spoločnosť vypracovala stratégiu investovania do cenných papierov a podľa zámeru nadobudnutia kategorizovala cenné papiere do portfólia „cenné papiere určené na obchodovanie“. Cenné papiere určené na obchodovanie predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú cenou obstarania. V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, oceňujú sa kurzom NBS platným v deň obstarania. Súčasťou obstarávacej ceny sú priame náklady na obchody spojené s cennými papiermi, ktoré sú spoločnosti pri prvotnom účtovaní známe (napr. poplatky obchodníkovi a pod.).

Cenné papiere určené na obchodovanie sa následne oceňujú reálnou hodnotou.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny z verejného trhu cenných papierov. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a / alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (a podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 611/2003 v platnom znení určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití 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 cenného papiera.

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

Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa oceňujú reálnou hodnotou ku dňu ocenenia. Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na účty nákladov alebo výnosov ako „Čistý zisk alebo čistá strata z obchodovania“ vo výkaze ziskov a strát súvzťažne s príslušnými účtami cenných papierov.

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

c) Nehmotný majetok

Nehmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách.

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

Plán odpisovania

Spoločnosť odpisuje nehmotný majetok pre účtovné a daňové účely rovnako podľa zákona o účtovníctve, metódou rovnomerného odpisovania a to maximálne po dobu 5 rokov, čo je v súlade s §22 ods. 8 zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov. Pre každý jednotlivý nehmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti. Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
Zriaďovacie výdavky	4
Software	4
Logo	4

d) Hmotný majetok

Hmotný majetok sa účtuje v obstarávacích cenách.

Obstarávacou cenou sa rozumie cena, za ktorú bol majetok obstaraný a náklady súvisiace s obstaraním, napríklad náklady vynaložené na dopravu, poštovné, clo, províziu, úroky z investičného úveru a realizované kurzové zisky a/alebo straty zaúčtované pred dobou aktivácie hmotného majetku alebo pred jeho zaradením do používania. Súčasťou obstarávacej ceny sa stáva podľa §25 ods. 5 písm. b) zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov aj DPH .

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

Výdavky na úroky z úverov, ktoré priamo súvisia s obstaraním majetku, vynaložené ešte pred uvedením majetku do používania, sú súčasťou obstarávacej ceny a vo výkaze ziskov a strát spoločnosti sa prejavujú formou odpisov.

Drobný hmotný majetok do výšky 10 tisíc Sk sa jednorázovo odpíše do nákladov spoločnosti v roku obstarania.

Plán odpisovania

Spoločnosť odpisuje hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania po dobu stanovenej životnosti odpisovaného majetku.

Spoločnosť odpisuje pre daňové účely svoj hmotný majetok v zmysle § 22 – 29 zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov.

Obdobia predpokladanej životnosti majetku pre účely odpisovania:

Popis	Počet rokov
Hmotný majetok	4
Ostatný hmotný majetok	4 až 6

e) Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky

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

f) Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Záväzky sa účtujú v ich nominálnej hodnote.

g) Rezervy

Rezerva je záväzok, s neurčítym 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

h) Daň z príjmov spoločnosti

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

Odložená daň z príjmov sa vykazuje pomocou súvahovej metódy pri vzniku dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Pri výpočte odloženej daňovej pohľadávky a odloženého daňového záväzku sa používajú sadzby dane z príjmov o ktorých je známe, že budú platné pre obdobie, v ktorom bude odložená daňová pohľadávka realizovaná alebo odložený daňový záväzok vysporiadaný.

i) Operácie v cudzej mene

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

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

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa účtujú na účty nákladov alebo výnosov ako „Čistý zisk alebo čistá strata z obchodovania“ vo výkaze ziskov a strát.

j) Účtovanie výnosov a nákladov

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

V súlade so zásadou opatrnosti spoločnosť ku koncu roka účtuje len realizované výnosy, kým do nákladov účtuje všetky očakávané dohadné položky a straty, vrátane pravdepodobných strát, bezodkladne po tom, čo sa o nich dozvie.

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

k) Odplata správcovskej spoločnosti

Spoločnosti prináleží za správu podielových fondov odplata, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Odplata správcovskej spoločnosti je zúčtovaná na účte „Výnosy z odplát a provízií“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

l) 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. Spoločnosť sa zúčastňuje na doplnkovom dôchodkovom poistení pre zamestnancov.

m) 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. K 31. decembru 2005 spoločnosť dodržiavala uvedené limity a obmedzenia.

C. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní spoločnosti k 31.12.2005 je uvedený v prílohe č. 1 k poznámkam k účtovnej závierke.

D. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. - prehľad peňažných tokov nepriamou metódou v tis. Sk:

	2005	2004
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Čistý zisk po zdanení	38 597	6 655
Upravený o:		
Odpisy	2 996	2 321
Úrokové výnosy	-3 179	-3 270
Nerealizovaný zisk – strata z obchodovania	546	-1 610
Rezervy	884	4 852
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovné kapitálu</i>	39 844	8 948
Cenné papiere na obchodovanie	-2 067	-51 102
Ostatné aktíva	-19 766	-8 192
Ostatné záväzky	22 894	3 220
<i>Peňažné prostriedky vytvorené z prevádzkovej činnosti</i>	40 906	-47 126
Prijaté úroky	3 161	3 275
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	44 067	-43 851
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup majetku	-5 764	-4 309
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-5 764	-4 309
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z upísaných akcií	-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peň. ekvivalentoch	38 303	-48 161
Peňažné prostriedky a peň. ekvivalenty k 1.januáru 2005 (2004)	4 548	52 709
Peňažné prostriedky a peň. ekvivalenty k 31. decembru 2005 (2004)	42 851	4 548

Pre účely výkazu o peňažných tokoch sa do peňažných ekvivalentov zahŕňa pokladničná hotovosť, zostatky bežných účtov, termínované úložky so zmluvnou dobou viazanosti do 3 mesiacov a ostatné pokladničné hodnoty (stravné lístky) zahrnuté v súvahe medzi „Ostatnými aktívami“.

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

1. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

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

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Bežné účty	255	216
Termínované vklady	42 589	4 318
Celkom	42 844	4 534

Správcovská spoločnosť má zriadený bežný účet vedený v Sk a devízové účty vedené v USD a EUR u svojho depozitára Všeobecnej úverovej banke, a.s.

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2005 je nasledovná:

<i>Banka</i>	<i>Mena</i>	<i>Istina v tisíc Sk</i>	<i>Časovo rozlíšený úrok</i>	<i>Úroková sadzba</i>	<i>Splatnosť</i>
Všeobecná úverová banka a.s.	Sk	12 572	1	1,65%	2. 1. 2006
Všeobecná úverová banka a.s.	Sk	10 000	2	2,85%	11.1.2006
Všeobecná úverová banka a.s.	Sk	20 000	14	2,85%	4.1.2006
Celkom		42 572	17		

2. CENNÉ PAPIERE

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

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Cenné papiere určené na obchodovanie	54 233	52 712
Celkom	54 233	52 712

K 31. decembru 2005 spoločnosť vlastnila tieto cenné papiere.

Cenný papier	Mena	Poč. ks	Splatnosť	Nominálna hodnota	Obstarávací cena	Trhová cena v %	Trhová hodnota	AÚV spolu	Celková trhová hodnota	Kupón v %
Dlh. ŠD 191 SK4120003740	Sk	100	5.3.2008	100	9 968	103,197	10 320	407	10 727	4,95
Dlh. ŠD 200 SK4120004201	Sk	450	14.1.2007	100	39 271	96,681	43 506	-	43 506	-
SPOLU:		550			49 239		53 826	407	54 233	

Všetky cenné papiere sú kótované a obchoduje sa s nimi na Burze cenných papierov v Bratislave.

3. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2005:

	Zostatok k 31. 12. 2004	Prírastky	Úbytky	Presuny	Zostatok k 31. 12. 2005
Zriaďovacie výdavky	1 089	-	-	-	1 089
Software	5 762	3 486	-	-	9 248
Drobný a ostatný NIM	231	-	-	-	231
Logo	795	-	-	-	795
Obstarávacia cena celkom	7 877	3 486	-	-	11 363
Zriaďovacie výdavky	1 089	-	-	-	1 089
Software	2 028	1 579	-	-	3 607
Drobný a ostatný NIM	231	-	-	-	231
Logo	341	227	-	-	568
Oprávky celkom	3 689	1 806	-	-	5 495
Zostatková hodnota	4 188	1 680	-	-	5 868

Hlavné pohyby v tejto položke priloženej súvahy počas roka 2005 predstavoval nový software Risk Vantage vo výške 2 186 tisíc Sk a nový software Registratúra vo výške 89 tis. Sk a technické zhodnotenie softwarov, ktoré sa už využívajú na zabezpečenie činnosti vo výške 1 211 tisíc Sk.

4. HMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas roka 2005:

	Zostatok k 31. 12. 2004	Prírastky	Úbytky	Presuny	Zostatok k 31. 12. 2005
Stroje, prístroje a zariadenia	5 009	3 080	-2 267	-	5 822
Inventár	60	-	-	-	60
Ostatný hmotný majetok	260	59	-8	-	311
Obstarávacia cena celkom	5 329	3 139	-2 275	-	6 193
Stroje, prístroje a zariadenia	2 777	1 120	-1 406	-	2 491
Inventár	26	11	-	-	37
Ostatný hmotný majetok	260	59	-8	-	311
Oprávky celkom	3 063	1 190	-1 414	-	2 839
Zostatková hodnota	2 266	1 949	-861	-	3 354

Hlavné pohyby v tejto položke počas roka 2005 predstavovali nákupy dvoch mot. vozidiel 2 339 tisíc Sk, počítačov za 594 tisíc Sk, technického zhodnotenia počítačov, servera vo výške 147 tisíc Sk a nákup ostatného hmotného majetku vo výške 59 tis. Sk (tlačiarne, videokameru). Predaje predstavovali počítače vo výške obstarávacej ceny 572 tisíc Sk a predaj dvoch mot. vozidiel vo výške obstarávacej ceny 1 695 tisíc Sk.

Poistenie

Výška poistného krytia hmotného majetku je 6 193 tis. Sk. Poistné krytie sa vzťahuje na riziko požiaru, krádeže a pod.

Budúce investičné zámery

Orgány spoločnosti schválili na budúce účtovné obdobia nasledovné investície do hmotného a nehmotného investičného majetku:

Spoločnosť v roku 2006 bude realizovať upgrade používaných IT systémov v hodnote 1 040 tis. Sk pre aplikáciu Asset Manager, v hodnote 300 tis. Sk pre účtovný systém Datalock a v hodnote 500 tis. Sk pre aplikáciu Risk Vantage a Position Keeping (PXP). Plánovaná je aj investícia do kancelárskej techniky v sume 250 tis. Sk a motorového vozidla cca 800 tis. Sk.

Trhová hodnota

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

5. OSTATNÝ MAJETOK

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

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Pohľadávky voči DKF fondu	10 806	9 944
Pohľadávky voči DDF fondu	557	740
Pohľadávky voči DEF fondu	872	1 236
Pohľadávky voči PKF fondu	9 679	7 236
Pohľadávky voči VRF fondu	4 346	1 073
Pohľadávka voči SA fondu	428	322
Pohľadávka voči DKG fondu	16 751	3 000
Pohľadávka voči KPF fondu	657	286
Iné pohľadávky a preddavky	838	1 324
Celkom	44 934	25 161

Štruktúra ostatných aktív podľa dátumu splatnosti k 31. decembru 2005 a k 31. decembru 2004:

Dátum splatnosti	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Krátkodobé pohľadávky celkom	44 934	25 161
Z toho:	-	-
2005	-	25 161
2006	44 934	-
Dlhodobé pohľadávky celkom	-	-
Celkom	44 934	25 161

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neeviduje pohľadávky po lehote splatnosti. Spoločnosť netvorila k 31. decembru 2005 a 2004 žiadne opravné položky k pohľadávkam.

6. SPLATNOSŤ MAJETKU A ZÁVÄZKOV

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

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov k 31. decembru 2005:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiac až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	86 940	407	-	53 826	-	10 078	151 251
Pohľadávky voči bankám	42 844	-	-	-	-	-	42 844
Pokladničná hotovosť	-	-	-	-	-	18	18
Dlhové cenné papiere	-	407	-	53 826	-	-	54 233
Hmotný a nehmotný maj.	-	-	-	-	-	9 222	9 222
Ostatné aktíva	44 096	-	-	-	-	838	44 934
Záväzky	34 667	7 712	6 794	-	-	-	49 173
Ostatné záväzky	34 667	7 712	6 794	-	-	-	49 173
Čistá súvahová pozícia k 31.12. 2005	52 273	-7 305	-6 794	53 826	-	10 078	102 078

7. RIZIKO ÚROKOVEJ MIERY

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

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery 31. decembru 2005:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Aktíva	86 940	407	-	53 826	-	10 078	151 251
Pohľadávky voči bankám	42 844	-	-	-	-	-	42 844
Pokladničná hotovosť	-	-	-	-	-	18	18
Dlhové cenné papiere	-	407	-	53 826	-	-	54 233
Hmotný a nehmotný maj.	-	-	-	-	-	9 222	9 222
Ostatné aktíva	44 096	-	-	-	-	838	44 934
Záväzky	34 667	7 712	-	-	-	6 794	49 173
Ostatné záväzky	34 667	7 712	-	-	-	6 794	49 173
Čistá súvahová pozícia k 31.12. 2005	52 273	-7 305	-	53 826	-	3 284	102 078

8. AKTÍVA A ZÁVÄZKY PODĽA JEDNOTLIVÝCH CUDZÍCH MIEN

Spoločnosť vedie k 31.12.2005 na devízovom účte v USD hodnotu 181,46 USD a na devízovom účte v EUR vedie hodnotu 51,90 EUR. Ostatný majetok a záväzky sú denominované v SKK.

9. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

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

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Dohadné účty pasívne	-	19 243
Záväzky z nevyfakt. služieb	34 526	-
Záväzky voči zamestnancom	700	683
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	348	313
Sociálny fond (pozri bod 10)	11	6
Priame a nepriame dane (bod 12)	183	160
Iné záväzky	120	55
Celkom	35 888	20 460

K 31. decembru 2005 sa z celkového objemu nevyfakturovaných služieb vzťahuje na VÚB, a.s. suma v celkovej výške 31 829 tisíc Sk, na audit spoločnosti za rok 2005 suma vo výške 1 015 tisíc Sk, na upratovanie suma vo výške 4 tisíc Sk a ostatné služby pre spoločnosť - 1 679 tisíc Sk.

Z celkovej sumy Ostatných závazkov (krátkodobých aj dlhodobých) k 31. decembru 2005 spoločnosť neviduje závazky po lehote splatnosti.

10. SOCIÁLNY FOND

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu roka 2005 a 2004:

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Zostatok k 1. 1.	6	22
Tvorba sociálneho fondu	204	71
Použitie sociálneho fondu	199	87
Zostatok k 31. 12.	11	6

Zostatok v sociálnom fonde je zahrnutý v súvahe v položke Ostatné pasíva (pozri bod 9 prílohy) a je uložený na samostatnom bankovom účte.

11. REZERVY

	2005
Začiatkový stav k 1. 1. 2005	4 852
Rozpúšťanie počas roka	-4 852
Tvorba počas roka	5 736
Konečný stav k 31. 12. 2005	5 736

V priebehu roka 2005 spoločnosť účtovala o rezervách týkajúcich sa nevyčerpanej dovolenky r. 2005 vo výške 329 tis. Sk, odvodov z nevyčerpanej dovolenky r. 2005 vo výške 116 tis. Sk a ročných odmien pre management spoločnosti vo výške 5 291 tis. Sk.

Počiatočný stav 4 852 tis. Sk vznikol reklasifikáciou objemu rezervy na odmeny a nevyčerpané dovolenky z dohadnej položky vytvorenej v minulom období v zmysle Opatrenia MF SR zo 16.marca 2005, č. 5292/2005-74.

12. DANE

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

	31. 12. 2005		31. 12. 2004	
	<i>Pohľadávky</i>	<i>Záväzky</i>	<i>Pohľadávky</i>	<i>Záväzky</i>
Daň z príjmov spoločnosti	-	7 415	644	-
Ostatné priame dane (bod 9)	-	135	-	140
Odložený daňový záväzok	-	113	-	79
Nepriama daň – DPH (bod 9)	-	48	3	20
Celkom	-	7 711	647	239

Uvedené zostatky daňových pohľadávok a záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatný majetok (pozri bod 5 prílohy) a Ostatné záväzky (pozri bod 9 prílohy).

Splatná daň z príjmov

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb za rok 2005 a 2004:

	2005	2004
Hospodársky výsledok pred zdanením	48 092	8 730
+ Výdavky na reprezentáciu vrátane výdavkov na reklamné predmety	389	200
+ Náklady na reklamu – súťaž	-	40
+ Poskytnuté dary	40	63
+ Rozdiel, o ktorý odpisy hmot. majetku uplatnené v účtovníctve prevyšujú daň. odpisy tohto majetku	-	102
+ Ostatné položky zvyšujúce hospodársky výsledok pred zdanením	1 623	1 916
- Príjmy z predaja majetku nezahrňované do základu dane	-	102
- Ostatné položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hospodársky výsledok	171	448
Základ dane alebo daňová strata	49 973	10 501
Sadzba dane podľa §15 (v %)	19	19
Daň	9 495	1 995
- Zaplatené preddavky na daň z príjmov	2 080	2 639
Preplatok dane (+)/nedoplatok dane (-)	- 7 415	+644

Odložená daň z príjmov

Spoločnosť v roku 2005 účtovala o odloženej dani, pri zdaniteľných dočasných rozdielov, ktoré vznikli z dôvodu, že zostatková cena účtovná bola vyššia ako zostatková cena daňová pri dlhodobom majetku.

Výpočet odloženej dane k 31. decembru 2005:

VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
 Poznámky k 31. decembru 2005
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v tisícoch Sk)

	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Daňová hodnota</i>	<i>Prechodné rozdiely</i>	<i>Trvalé rozdiely</i>
Dlhodobý investičný majetok	9 222	8 627	595	-
Celkom	9 222	8 627	959	-
Sadzba dane z príjmov			19%	-
Odložený daňový záväzok			113	-

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

13. VÝNOSY A NÁKLADY

a) Čisté úrokové výnosy

Štruktúra čistých úrokových výnosov:

	2005		2004	
	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>	<i>Výnosy</i>	<i>Náklady</i>
Úroky z cenných papierov	2 540	-	2 252	-
Úroky z vkladov	639	-	1 018	-
Celkom	3 179	-	3 270	-

b) Náklady na odplaty a provízie

Rozloženie nákladov na odplaty a provízie je nasledovné:

	2005	2004
Poplatky súvisiace s obstaraním predaja podielov	393 771	164 923
Bankové poplatky	47	49
Ostatné poplatky	2 098	15
Celkom	395 916	164 987

c) Výnosy z odplát a provízií

Rozloženie výnosov z odplát a provízií je nasledovné:

Fond	2005					2004
	Poplatky za správu	Poplatky za predaj podielových listov	Výstupné poplatky	Ostatné poplatky a provízie	Celkom	Celkom
Dlh. korunový fond, o.p.f.	112 043	37 193	1 551	-	150 787	94 629
Dlh. dolárový fond, o.p.f.	7 208	374	75	-	7 657	10 683
Dlh. Eurofond, o.p.f.	10 959	714	53	-	11 726	15 948
Peňaž. korun. fond, o.p.f.	102 579	21 567	-	-	124 146	48 558
Vyváž. rastový fond, o.p.f.	16 758	11 079	354	-	28 191	12 688
Svetové akcie, o.p.f.	3 851	381	15	-	4 247	4 365
Dlh. konverg. fond, o.p.f.	75 433	76 898	1 608	-	153 939	17 703
Konzerv. premium fond, o.p.f.	4 580	457	152	-	5 189	3 606
Ostatné poplatky a provízie	-	-	-	291	291	91
Celkom	333 411	148 663	3 808	291	486 173	208 271

d) Čistý zisk alebo čistá strata z obchodovania

Štruktúra čistého zisku/straty z obchodovania:

	2005		2004	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Zisk (strata) z cenných papierov	873	1 397	2 154	519
Realizované kurzové rozdiely	8	30	4	29
Celkom	881	1 427	2 158	548

e) Všeobecné prevádzkové náklady

Štruktúra nákladov na zamestnancov k 31. decembru 2005:

	Vedenie	Zamestnanci	Celkom
Mzdové náklady	4 058	6 767	10 825
Odmeny	4 416	1 963	6 379
Náklady na sociálne poistenie	812	2 745	3 557
Ostatné sociálne náklady	48	330	378
Celkom	9 334	11 805	21 139

Na dohody o prácach vykonávaných mimo pracovného pomeru vyplatila v roku 2005 spoločnosť 75 tisíc Sk. Vo vedení v roku 2005 je zohľadnený vrcholový management spoločnosti.

Štruktúra nákladov na zamestnancov k 31. decembru 2004:

	Vedenie	Zamestnanci	Celkom
Mzdové náklady	5 999	4 228	10 227
Odmeny	4 356	793	5 149
Náklady na sociálne poistenie	1 427	1 581	3 008
Ostatné sociálne náklady	174	204	378
Celkom	11 956	6 806	18 762

Na dohody o prácach vykonávaných mimo pracovný pomer spoločnosť vyplatila roku 2004 227 tis. Sk.

Priemerný počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií:

Kategória zamestnancov	2005	2004
Vrcholové vedenie	3	3
Odborné vedenie	4	4
Administratíva 15,21	17	14
Stav zamestnancov k 31.12.	24	21
Priemerný stav zamestnancov za rok	22,3	21,2

f) Ostatné prevádzkové náklady

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

	2005	2004
Reklama a propagačné činnosti	7 658	7 300
Audit	1 590	1 314
Nájomné	2 066	1 852
Poistenie	1 627	1 660
Poradenské služby	18	76
Ostatné	8 109	7 707
Celkom	21 068	19 909

14. PRENAJATÝ MAJETOK

Spoločnosť k 31. decembru 2005 o prenájatom majetku neúčtovala.

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH

Spoločnosť počas roku 2005 rozšírila svoju činnosť o správu individuálnych portfólií. Z uvedeného dôvodu účtovala na podsúvahových účtoch finančné portfólio riadené na základe zmluvy o riadení portfólia uzavretou medzi VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. a 6 spoločnosťami k 31.12.2005 a to v tis. Sk:

Názov položky	
Portfólio cenných papierov	228 835
Ostatné pohľadávky voči bankám	108 159
Spolu	336 994

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2005 pozostáva z 500 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 100 tisíc Sk:

Akcionár	Počet akcií	Vlastníctvo (%)	Podiel hlasovacích práv (%)
Všeobecná úverová banka, a.s.	500	100	100

Návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku v tisíc Sk:

	2005
Tvorba zákonného rezervného fondu	3 860
Prevod do nerozdeleného zisku	34 737
Celkom	38 597

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.

V priebehu obdobia od 31. decembra 2004 do 31. decembra 2005 hodnota investícií VÚB, a. s. do podielových fondov spravovaných spoločnosťou klesla, tak ako je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	<i>Hodnota majetku fondov k 31. 12. 2005</i>	<i>Investícia VÚB a.s. ako % hodnoty majetku fondu</i>	<i>Hodnota majetku fondov k 31. 12. 2004</i>	<i>Investícia VÚB a.s. ako % hodnoty majetku fondu</i>
Dlh. korunový fond, o.p.f.	6 799 143	0%	5 241 234	0%
Dlh. dolárový fond, o.p.f.	367 931	0%	483 295	0%
Dlh. Eurofond, o.p.f.	560 435	0%	803 371	0%
Peňažný korun. fond, o.p.f.	10 341 284	0%	8 660 099	0%
Vyvážený rast. fond, o.p.f.	1 561 235	0%	480 552	0%
Svetové akcie, o.p.f.	212 997	0%	172 979	0%
Dlh. konvergentný fond, o.p.f.	8 489 953	0%	1 055 174	0%
Konzer. Premium fond, o.p.f.	402 856	0%	198 953	49%
Celkom	28 735 834	0%	17 095 657	0,56%

2. ZOSTATKY A TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2005:

<i>Spoločnosť</i>	<i>Pohľadávka</i>	<i>Záväzok</i>	<i>Popis</i>
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	31 829	Nevyfakturované služby
Podielové fondy VÚB AM ⁽²⁾	44 096	-	Poplatok za správu a predaj podielov
Celkom	44 096	31 829	

⁽¹⁾ Materská spoločnosť

⁽²⁾ Spriaznená strana

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2004:

<i>Spoločnosť</i>	<i>Pohľadávka</i>	<i>Záväzok</i>	<i>Popis</i>
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	18 123	Dohadný účet pasívny – nevyfakturované služby
Podielové fondy VÚB AM ⁽²⁾	23 837	-	Poplatok za správu a predaj podielov
Celkom	23 837	18 123	

⁽¹⁾ Materská spoločnosť

⁽²⁾ Spriaznená strana

Uvedené zostatky pohľadávok a záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné aktíva (pozri bod 8 prílohy) a Ostatné pasíva (pozri bod 9 prílohy).

Pohyby zostatkov so spriaznenými stranami počas roka 2005:

Závazok VÚBAM správ. spol., a.s. voči Všeobecnej úverovej banke v tis. Sk:

Závazok	2005
Stav k 1.1.	18 123
Prírastok	173 929
Úbytok	-160 223
Stav k 31.12.	31 829

Pohľadávka VÚBAM správ. spol., a.s. voči podielovým fondom VÚBAM v tis. Sk:

Pohľadávka	2005
Stav k 1.1.	23 837
Prírastok	485 891
Úbytok	-465 632
Stav k 31.12.	44 096

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

Popis	Výnosy	Náklady
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	639	-
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	396 622
Podielové fondy VÚB AM ⁽²⁾	486 173	-
Celkom	486 812	396 622

⁽¹⁾ Materská spoločnosť

⁽²⁾ Spriaznená strana

Hlavnou položkou transakcií s VÚB, a.s. je nákladová položka vo výške 396 622 tisíc Sk za služby poskytované v priebehu roka 2005, najmä poplatok súvisiaci s obstaraním predaja podielov, nájomné a pod.

Hlavnou položkou transakcií voči podielovým fondom je výnosová položka poplatku za správu a poplatku za predaj podielov a ostatné operácie súvisiace s podielovým listom.

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatnými spriaznenými stranami počas roka 2004:

Popis	Výnosy	Náklady
Podielové fondy VÚB AM ⁽²⁾	208 271	-
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	167 324
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	1 018	-
Celkom	209 289	167 324

⁽¹⁾ Materská spoločnosť

⁽²⁾ Spriaznená strana

Hlavnou položkou obchodných transakcií s VÚB, a.s. je nákladová položka vo výške 167 324 tisíc Sk za služby poskytované v priebehu roka 2004, hlavne poplatok za predaj podielov, nájomné a pod.

Hlavnou položkou obchodných transakcií voči podielovým fondom je výnosová položka poplatku za správu a poplatku za predaj podielov.

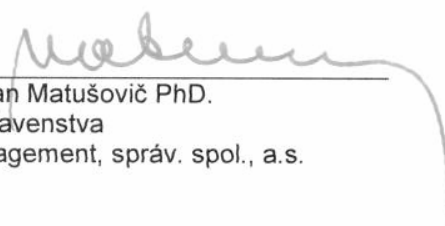
Všetky transakcie so spriaznenými stranami boli uskutočnené za bežných trhových podmienok.

3. NÁSLEDNÉ UDALOSTI


Po dni účtovnej závierky nedošlo k takým významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali zverejnenie v prílohe alebo úpravu účtovných výkazov k 31. decembru 2005.

Táto účtovná závierka k 31. decembru 2005 bola zostavená na adrese
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpis v mene predstavenstva:



RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.
predseda predstavenstva
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.



Ing. Gabriel Hinzeller
člen predstavenstva
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Dátum: 20. januára 2006

VÚB Asset Management, správcovská spoločnosť, a.s.
Mlynské Nivy 1
829 90 Bratislava

Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní k 31.12.2005

Ozna- čenie	Názov položky	1.1.2004	Zmena	31.12.2004	Zmena	31.12.2005
a	b	1	2	3	4	5
1.	Základné imanie	50 000	-	50 000	-	50 000
5.	Rezervné fondy	-	1 673	1 673	666	2 339
a)	Tvorba rezervného fondu zo zisku bežného roka	-	1 673	-	666	-
12.	Nerozdelený zisk	-	5 152	5 152	5 990	11 142
a)	Prídel do nerozdeleného zisku	-	5 152	-	5 990	-
13.	Neuhradená strata (x)	-1 540	1 540	-	-	-
a)	Prídel do neuhradenej straty	-	1 540	-	-	-
14.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	8 365	-1 710	6 655	31 942	38 597
a)	Rozdelenie HV bežného obdobia	-	-8 365	-	-6 655	-
b)	HV bežného obdobia	-	6 655	-	38 597	-
15.	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 14)	56 825		63 480	-	102 078