

POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2006

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

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 podľa výpisu z obchodného registra je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej výzvy za účelom ich investovania do majetku vymedzeného zákonom č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní
- 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 šesť otvorených podielových fondov (ďalej len „o.p.f.“) k 31. decembru 2006:

Názov fondu	Auditovaný spoločnosťou
VÚB AM DLHOPISOVÝ 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 PEŇAŽNÝ KORUNOVÝ 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

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

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 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 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 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 фонде.

Z dôvodu zvýšenia konkurencieschopnosti v priebehu roka 2006 spoločnosť otvorila dva nové fondy, a to VÚB AM Konzervatívne portfólio a VÚB AM Dynamické portfólio.

VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., bol založený 13.1. 2006 rozhodnutím NBS č. UDK-001/2006KISS zo dňa 13.1.2006. Vydávanie podielových listov sa začalo 9.2.2006.

Zameraním investičnej stratégie podielového fondu je investovať najmä do podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania vrátane podielových listov podkladových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou a finančných derivátov. Celková hodnota investícií do podielových listov zmiešaných a akciových podkladových fondov nesmie prekročiť 10% celkovej hodnoty majetku fondu.

VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., bol založený 13.1.2006 rozhodnutím NBS č. UDK-001/2006KISS zo dňa 13.1.2006. Vydávanie podielových listov sa začalo 9.2.2006.

Zameraním investičnej stratégie podielového fondu je investovať najmä do podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, vrátane podielových listov podkladových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou a finančných derivátov. Celková hodnota investícií do podielových listov zmiešaných a akciových podkladových fondov nesmie prekročiť 40% celkovej hodnoty majetku fondu.

Okrem otvorenia dvoch nových fondov došlo v priebehu roka aj k zlúčeniu podielových fondov. Dôvodom pre zlúčenie podielových fondov bolo hlavne zefektívnenie správy týchto podielových fondov, očakávané zníženie transakčných nákladov a nákladov na niektoré ďalšie služby (napr. správu cenných papierov) z dôvodov úspor z rozsahu.

Dňa 28.9.2006 správcovská spoločnosť podala do Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) žiadosť o zlúčenie nasledovných podielových fondov:

- a) VÚB AM Dlhopisový eurofond, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s (ďalej len „DEF“)
- VÚB AM Dlhopisový dolárový fond, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s (ďalej len „DDF“)
- VÚB AM Konzervatívny Premium fond, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s (ďalej len „KPF“)

s podielovým fondom VÚB AM Konzervatívne portfólio, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „KOP“).

b) VÚB AM Svetové akcie, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s (ďalej len „SA“)

s podielovým fondom VÚB AM Dynamické portfólio, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „DOP“).

V nadväznosti na uvedené NBS žiadosti vyhovela a následne na základe rozhodnutia UDK-005/2006/KIPF zo dňa 29.11.2006, ktoré sa stalo právoplatným dňa 1.12.2006 boli podielové fondy DEF, DDF, KPF zlúčené s podielovým fondom KOP a na základe rozhodnutia UDK-006/2006/KIPF zo dňa 29.11.2006, ktoré sa stalo právoplatným dňa 1.12.2006 bol podielový fond SA zlúčený s podielovým fondom DOP.

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 31. decembru 2006:

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

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2006:

Predseda:	Ignacio Jaquotot
Členovia:	Jonathan Charles Locke
	Ing. Elena Kohútiková, PhD.

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., sídliaca Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava.

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

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

2. PREHĽAD POUŽITÝCH ÚČTOVNÝCH METÓD

2.1. PRECHOD NA MEDZINÁRODNÉ ŠTANDARDY FINANČNÉHO VYKAZOVANIA (IFRS)

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

Spoločnosť sa rozhodla neuplatňovať žiadne z výnimiek povolených štandardom IFRS 1.

Účtovné zásady podľa IFRS sa v niektorých oblastiach odlišujú od slovenských účtovných predpisov. Nižšie uvádzame rozdiely, ktoré majú vplyv na vlastné imanie a čistý zisk spoločnosti:

Odsúhlasenie vlastného imania k 1. januáru 2005

Vlastné imanie vykázané podľa slovenských účtovných predpisov k 1. januáru 2005 sa nelíšilo od vlastného imania vykázaného podľa IFRS.

Odsúhlasenie vlastného imania k 31. decembru 2005

v tisícoch Sk

Vlastné imanie podľa slovenských účtovných predpisov	102,078
Náklady na tvorbu sociálneho fondu	-450
Vlastné imanie podľa IFRS	101,628

Odsúhlasenie čistého zisku za rok končiaci 31. decembra 2005

v tisícoch Sk

Čistý zisk podľa slovenských účtovných predpisov	38,597
Náklady na tvorbu sociálneho fondu	-450
Čistý zisk podľa IFRS	38,147

Náklady na tvorbu sociálneho fondu

Tvorba sociálneho fondu formou prerozdelenia hospodárskeho výsledku 2005 sa v IFRS výkazoch za rok 2006 vykázala ako náklad roku 2005.

2.2 PRINCÍPY VYPRACOVANIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

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

Účtovná závierka spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania vydanými Medzinárodnou radou pre účtovné štandardy (IASB) a Medzinárodným výborom pre interpretáciu účtovných štandardov, schválenými Európskou komisiou v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a výboru Európskej únie, ako aj v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002.

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

2.3. PREPOČET CUDZEJ MENY

Peňažné aktíva a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Rozdiel medzi zmluvným kurzom transakcie a kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu uskutočnenia transakcie sa vyказuje v položke „Čistý zisk alebo strata z obchodovania“.

2.4. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

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

Pohľadávky voči bankám sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené reálnou hodnotou. Následne sú 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.

K 31. decembru 2006 spoločnosť nevykázala tvorbu opravných položiek k pohľadávkam voči bankám.

2.5 CENNÉ PAPIERE

Cenné papiere vo vlastníctve spoločnosti sú podľa zámeru v čase nadobudnutia cenných papierov a v zmysle investičnej stratégie správcovskej spoločnosti kategorizované do portfólia cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez výsledovku.

Cenné papiere vykazované v reálnej hodnote cez výsledovku predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov. Cenné papiere vykazované v reálnej hodnote cez výsledovku sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (cenou obstarania). V prípade, že cenné papiere znejú na cudziu menu, ocenia sa kurzom NBS platným v deň obstarania.

Cenné papiere 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, určí sa cena 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 dlhopisoch s kupónmi, sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania obchodu, alebo do dňa ich splatnosti kupónu, postupne zvyšuje o dosahované úrokové výnosy z kupónov. Výnosové úroky cenných papierov vykazovaných v reálnej hodnote cez výsledovku sa časovo rozlišujú na mesačnej báze a sú vykázané ako „Úrokové 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 diskont alebo prémia. Takto ocenené dlhové cenné papiere sa ocenia reálnou hodnotou ku dňu ocenenia. Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na účty nákladov alebo výnosov ako „Čistý zisk alebo strata z obchodovania“ vo výkaze ziskov a strát súvzťažne s príslušnými účtami cenných papierov.

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

2.6 POHLADÁVKY

Pohľadávky sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou. Následne sú vykazované v amortizovanej hodnote, ku ktorej je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

Spoločnosť uplatňuje zúčtovanie finančných nástrojov (prvotné zaúčtovanie aj odúčtovanie) ku dňu finančného vyrovnania.

2.7 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:

Popis	Počet rokov
Software	4
Logo	4

2.8 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:

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

2.9 ZÁVÄZKY

Závazky sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou. Následne sú vykazované v amortizovanej hodnote,

Spoločnosť uplatňuje zúčtovanie finančných nástrojov (prvotné zaúčtovanie aj odúčtovanie) ku dňu finančného vyrovnania.

2.10 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;

2.11 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 aktív a ich čistou účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú aktuálne daňové sadzby.

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

2.12 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 ziskov a strát rozoznávajú použitím efektívnej úrokovej miery úročeného aktíva alebo záväzku. Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát. 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.

2.13 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 ziskov a strát.

2.14 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.

2.15 ZÁKONNÉ 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 2006 spoločnosť dodržiavala uvedené limity a obmedzenia.

2.16 VÝZNAMNÉ POSÚDENIA A ODHADY

Zostavenie účtovnej závierky požaduje od manažmentu vykonať určité odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú účtovné hodnoty majetku a záväzkov spoločnosti.

Odhady sa týkajú najmä stanovení reálnych hodnôt finančných nástrojov, opravných položiek k pohľadávkam, dôb odpisovania a zostatkových hodnôt hmotného a nehmotného majetku.

3. POHLĎÁVKY VOČI BANKÁM

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

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Bežné účty	611	255
Termínované vklady	37 698	42 589
Garantované vklady	1 157	0
Celkom	39 466	42 844

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 2006 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tisíc Sk	Časovo rozlíšený úrok	Úroková sadzba	Splatnosť
Všeobecná úverová banka a.s.	Sk	12 664	3	2,95%	2.1.2007
Všeobecná úverová banka a.s.	Sk	25 000	31	4,60%	3.1.2007
Celkom		37 664	34		

Okrem termínovaných vkladov spoločnosť eviduje vo Všeobecnej úverovej banke aj peňažné prostriedky uložené na účtoch Garantovaných vkladov v objeme 1 157 tis. Sk. Splatnosť týchto vkladov je od 2 – 4 rokov, pričom existuje možnosť predčasného splatenia týchto vkladov.

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2005 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina v tisíc Sk	Časovo rozlíšený úrok	Úroková sadzba	Splatnosť
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		

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. Nezahŕňajú teda konečné zostatky na účtoch garantovaných vkladov vo výške 1 158 tis. Sk (k 31. decembru 2005 0 Sk), pretože ich zmluvne dohodnutá doba splatnosti je dlhšia ako 3 mesiace.

4. FINANČNÉ AKTÍVA OCENENÉ REÁLNOU HODNOTOU CEZ VÝSLEDOVKU

Štruktúra finančných aktív ocenených reálnou hodnotou cez výsledovku k 31. decembru 2006 a 31. decembru 2005 je nasledovná:

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Cenné papiere vykazované v reálnej hodnote cez výsledovku	44 977	54 233
Celkom	44 977	54 233

K 31. decembru 2006 spoločnosť vlastnila tieto finančné aktíva ocenené reálnou hodnotou cez výsledovku.

Cenný papier	Mena	Poč. ks	Splatnosť	Nominálna Hodnota/ ks	Obsta- rávacia cena	Trhová cena v %	Trhová hodnota	AÚV spolu	Celková trhová hodnota	Kupón v %
Dlh. ŠD 200 SK4120004201	Sk	450	14.1.2007	100	39 271	99,948	44 977	-	44 977	-
SPOLU:		450			39 271		44 977	-	44 977	

Finančné aktíva ocenené reálnou hodnotou cez výsledovku sú vystavené riziku zmeny reálnej trhovej hodnoty v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb.

K 31. decembru 2005 spoločnosť vlastnila tieto finančné aktíva ocenené reálnou hodnotou cez výsledovku:

Security	CCY	Pcs	Maturity	Nominal value	Acquisition cost	Market price in %	Market value	Accum. coupon	Total market value	Coupon in %
Dlh. ŠD 191 SK4120003740	SKK	100	5.3.2008	100	9 968	103.197	10 320	407	10 727	4.95
Dlh. ŠD 200 SK4120004201	SKK	450	14.1.2007	100	39 271	96.681	43 506	-	43 506	-
TOTAL		550			49 239		53 826	407	54 233	

Cenné papiere vykazované v reálnych hodnotách cez výsledovku sú kótované na Burze cenných papierov v Bratislave.

5. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas roka 2006:

	Zostatok k 31. 12. 2005	Prírastky	Úbytky	Presuny	Zostatok k 31. 12. 2006
Software	9 248	1 708	-	-	10 956
Drobný a ostatný NIM	231	-	-	-	231
Logo	795	-	-	-	795
Obstarávacia cena celkom	10 274	1 708	-	-	11 982
Software	3 607	2 404	-	-	6 011
Drobný a ostatný NIM	231	-	-	-	231
Logo	568	227	-	-	795
Oprávky celkom	4 406	2 631	-	-	7 037
Zostatková hodnota	5 868	-	-	-	4 945

Najvýznamnejšiu položku pri nehmotnom majetku predstavuje softvér, ktorý sa používa na ocenenie majetku v podielových fondoch, správu databázy klientov a risk manažment. Odhadovaná doba životnosti je v súlade s odpisovým plánom spoločnosti (4 roky). Z dôvodu zvýšenia efektívnosti sa na uvedenom softvéri priebežne vykonávajú technické zhodnotenia, čím sa doba životnosti tohto softvéru predlžuje.

6. STROJE, PRÍSTROJE A ZARIADENIA

Zhrnutie pohybov strojov, prístrojov a zariadení počas roka 2006:

	Zostatok k 31. 12. 2005	Prírastky	Úbytky	Presuny	Zostatok k 31. 12. 2006
Stroje, prístroje a zariadenia	5 822	45	-321	-	5 546
Inventár	60	35	-	-	95
Ostatný hmotný majetok	311	67	-74	-	304
Obstarávacia cena celkom	6 193	147	-395	-	5 945
Stroje, prístroje a zariadenia	2 491	1 214	-320	-	3 385
Inventár	37	14	-	-	51
Ostatný hmotný majetok	311	67	-74	-	304
Oprávky celkom	2 839	1 295	-394	-	3 740
Zostatková hodnota	3 354	-	-	-	2 205

Vyradenia strojov, prístrojov a zariadení predstavovali plne odpísané počítače vo výške obstarávacej ceny 317 tisíc Sk.

Poistenie

Výška poistného krytia hmotného majetku je 5 945 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 2007 bude realizovať upgrade používaných IT systémov v hodnote 4 500 tis. Sk. Plánovaná je aj investícia do kancelárskej techniky v sume 400 tis. Sk.

7. OSTATNÉ AKTÍVA

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

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Pohľadávky voči Dlhopisovému korunovému fondu	1 033	10 806
Pohľadávky voči Dlhopisovému dolárovému fondu	-	557
Pohľadávky voči Dlhopisovému Eurofondu	-	872
Pohľadávky voči Peňažnému korunovému fondu	4 346	9 679
Pohľadávky voči Vyváženému rastovému fondu	3 528	4 346
Pohľadávka voči fondu Svetové akcie	-	428
Pohľadávka voči Dlhopisovému konvergentnému f.	4 662	16 751
Pohľadávka voči Konzervatívne Premium fondu	-	657
Pohľadávka voči fondu Konzervatívne portfólio	1 336	-
Pohľadávka voči fondu Dynamické portfólio	998	-
Iné pohľadávky a preddavky	1 048	838
Celkom	16 951	44 934

Štruktúra ostatných aktív podľa dátumu splatnosti k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005:

Dátum splatnosti	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Krátkodobé pohľadávky celkom	16 951	44 934
Z toho:	-	-
2006	-	44 934
2007	16 951	-
Dlhodobé pohľadávky celkom	-	-
Celkom	16 951	44 934

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neviduje pohľadávky po lehote splatnosti.

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

8. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

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

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Závazky z nevyfakturovaných služieb	15 028	34 526
Závazky voči zamestnancom	609	700
Závazky zo sociálneho zabezpečenia	287	348
Sociálny fond (pozri bod 9)	650	461
Ostatné priame a nepriame dane	211	183
Iné záväzky	116	120
Celkom	16 901	36 338

K 31. decembru 2006 sa z celkového objemu nevyfakturovaných služieb vzťahuje na VÚB, a.s. suma v celkovej výške 12 864 tisíc Sk (v roku 2005: 31 814 tisíc Sk), na audit spoločnosti za rok 2006 suma vo výške 1 167 tisíc Sk (v roku 2005: 1 015 tisíc Sk) a ostatné.

Z celkovej sumy Ostatných záväzkov (krátkodobých aj dlhodobých) k 31. decembru 2006 spoločnosť neeviduje záväzky po lehote splatnosti.

9. SOCIÁLNY FOND

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu roka 2006 a 2005:

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Zostatok k 1. 1.	461	6
Tvorba sociálneho fondu	440	654
Použitie sociálneho fondu	251	199
Zostatok k 31. 12.	650	461

Zostatok v sociálnom fonde je zahrnutý v súvahe v položke Ostatné záväzky (pozri bod 8 prílohy) a je uložený na samostatnom bankovom účte.

10. REZERVY

	31.12.2006	31.12.2005
Začiatkový stav k 1. 1.	5 736	4 852
Tvorba / rozpúšťanie počas roka	-1 240	884
Konečný stav k 31. 12.	4 496	5 736

Konečný stav na účte rezerv k 31.12.2006 zahŕňa rezervy týkajúce sa nevyčerpanej dovolenky r. 2006 vo výške 383 tis. Sk (2005: 329 tis. Sk), odvodov z nevyčerpanej dovolenky r. 2006 vo výške 135 tis. Sk (2005: 116 tis. Sk) a ročných odmien pre manažment spoločnosti vo výške 3 978 tis. Sk (2005: 5 291 tis. Sk).

Nevyčerpaná časť rezervy na odmeny pre manažment spoločnosti vo výške 2 443 tis. Sk (2005: 0 Sk) je vykázaná ako „Ostatné výnosy“ vo výkaze ziskov a strát.

11. DANE

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

	31. 12. 2006		31. 12. 2005	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov spoločnosti	1 064	-	-	7 415
Odložený daňový záväzok	-	112	-	113
Celkom	1 064	112	-	7 528

Uvedené zostatky daňových záväzkov sú zahrnuté v položke Ostatné záväzky (pozri bod 8 prílohy).

Odsúhlasenie skutočného daňového nákladu a teoretickej dane z príjmov

	2006		
	Zostatok (tis. Sk)	Aplikovateľná sadzba	Vplyv na daň
Teoretický základ dane	26 027	19%	4 945
Trvalo pripočítateľné rozdiely	1 752	19%	332
Upravená daň			5 277
Skutočný daňový náklad			5 277

	2005		
	Zostatok (tis. Sk)	Aplikovateľná sadzba	Vplyv na daň
Teoretický základ dane	47 676	19%	9 058
Trvalo pripočítateľné rozdiely	2 647	19%	503
Trvalo odpočítateľné rozdiely	-171	19%	-32
Upravená daň			9 529
Skutočný daňový náklad			9 529

Odložená daň z príjmov

Spoločnosť v roku 2006 účtovala o odloženej dani pri zdaniteľných dočasných rozdieloch, ktoré vznikli z dôvodu, že zostatková cena účtovná hmotného a nehmotného majetku bola vyššia ako daňová zostatková hodnota .

Výpočet odloženej dane k 31. decembru 2006:

	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely
Stroje, prístroje a zariadenia	7 150	6 562	588
Celkom	7 150	6 562	588
Sadzba dane z príjmov			19%
Odložený daňový záväzok			112

Výpočet odloženej dane k 31. decembru 2005:

	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely
Stroje, prístroje a zariadenia	9 222	8 627	595
Celkom	9 222	8 627	595
Sadzba dane z príjmov			19%
Odložený daňový záväzok			113

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

12. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2006 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:

	2006
Tvorba zákonného rezervného fondu	2 075
Výplata dividendy akcionárom	18 675
Celkom	20 750

13. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Štruktúra čistých úrokových výnosov:

	2006		2005	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Úroky z cenných papierov	2 240	-	2 540	-
Úroky z vkladov	1 348	-3	639	-
Celkom	3 588	-3	3 179	-
Čisté úrokové výnosy	3 585		3 179	

14. VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Rozloženie výnosov z poplatkov a provízií je nasledovné:

Fond	2006					2005
	Poplatky za správu	Poplatky za predaj podielových listov	Výstupné poplatky	Ostatné poplatky a provízie	Celkom	Celkom
Dlh. korunový fond, o.p.f.	44 657	1 002	1 816	-	47 475	150 787
Dlh. dolárový fond, o.p.f.	4 269	204	62	-	4 535	7 657
Dlh. eurofond, o.p.f.	6 369	111	17	-	6 497	11 726
Peňaž. korun. fond, o.p.f.	53 005	3 741	-	-	56 746	124 146
Vyváž. rastový fond, o.p.f.	42 073	9 437	1 523	-	53 033	28 191
Svetové akcie, o.p.f.	4 749	530	57	-	5 336	4 247
Dlh. konverg. fond, o.p.f.	97 912	9 722	6 319	-	113 953	153 939
Konzer. premium fond, o.p.f.	4 576	303	235	-	5 114	5 189
Konzervat. portfólio, o.p.f.	4 019	7 213	1 045	-	12 277	-
Dynamické portfólio, o.p.f.	5 200	4 880	799	-	10 879	-
Ostatné poplatky a provízie	-	-	-	846	846	291
Celkom	266 829	37 143	11 873	846	316 691	486 173

15. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVÍZIE

Rozloženie nákladov na poplatky a provízie je nasledovné:

	2006	2005
Poplatky súvisiace s predajom podielových cenných papierov	-65 026	-178 363
Poplatky súvisiace so správou fondov	-181 783	-217 358
Bankové poplatky	-50	-47
Ostatné poplatky	-253	-148
Celkom	-247 112	-395 916

16. ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z OBCHODOVANIA

Štruktúra čistého zisku/straty z obchodovania:

	2006		2005	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Výnos/strata z cenných papierov	96	-929	873	-1 397
Realizované kurzové rozdiely	11	-34	8	-30
Celkom	107	-963	881	-1 427
Čistý výsledok z obchodovania		-856		-546

17. ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z PREDAJA STROJOV, PRÍSTROJOV, ZARIADENÍ A NEHMOTNÉHO MAJETKU

Štruktúra čistého zisku/straty z predaja majetku:

	2006			2005		
	Výnosy	Zostatková hodnota predaného majetku	Zisk/strata	Výnosy	Zostatková hodnota predaného majetku	Zisk/strata
Zisk z predaja majetku	138	-	138	542	-861	-319
Celkom	138	-	138	542	-861	-319

Zisk z predaja majetku v roku 2006 v objeme 138 tis. Sk predstavuje predaj motorového vozidla a kancelárskej techniky.

18. NÁKLADY NA ZAMESTNANCOV

Štruktúra nákladov na zamestnancov k 31. decembru 2006:

	Vedenie	Zamestnanci	Celkom
Mzdové náklady	-4 213	-7 129	-11 342
Odmeny	-4 152	-1 725	-5 877
Náklady na sociálne poistenie	-765	-2 794	-3 559
Ostatné sociálne náklady	-164	-298	-462
Sociálny fond		-440	-440
Celkom	-9 294	-12 386	-21 680

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	-2 630	-3 442
Ostatné sociálne náklady	-48	-241	-289
Sociálny fond		-654	-654
Celkom	-9 334	-12 255	-21 589

V roku 2005 vyplatila spoločnosť 75 tis. Sk dočasným zamestnancom – brigádnici.

Priemerný počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií:

Kategória zamestnancov	2006	2005
Vrcholové vedenie	3	3
Odborné vedenie	3	4
Administratíva	13	17
Stav zamestnancov k 31.12.	19	24
Priemerný stav zamestnancov za rok	21,16	22,3

19. PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY CELKOM

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

	2006	2005
Reklama a propagačné činnosti	9 795	7 658
Audit	1 756	1 590
Nájomné	1 827	2 066
Poistenie	1 174	1 627
Údržba IT systémov	1 370	700
Poskytovatelia trhových informácií (Bloomberg, Reuters)	945	901
Poradenské služby	81	18
Ostatné	6 328	6 508
Celkom	23 276	21 068

20. PREHĽAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH PREVZATÝCH NA SPRÁVU A RIADENIE

Spoločnosť pokračovala v roku 2006 v správe 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 31.12.2006, a to v tis. Sk:

Názov položky	2006	2005
Portfólio cenných papierov	168 066	228 835
Ostatné pohľadávky voči bankám	190 763	108 159
Spolu	358 829	336 994

21. ÚDAJE O RIZIKÁCH A ICH RIADENÍ

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

Kvôli jednoduchosti štruktúry portfólia, k 31.12.2006 je spoločnosť vystavená týmto typom rizík: operačné, kreditné riziko, len v obmedzenej miere riziko likvidity, kurzové a úrokové riziko. Spoločnosť nie je vystavená akciovému riziku.

22. SPLATNOSŤ FINANČNÝCH AKTÍV A ZÁVÄZKOV

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

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov k 31. decembru 2006:

	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 mesiace - 1 rok	1 - 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	100 237	-	1 064	1 157	-	7 157	109 615
Pokladničná hotovosť	-	-	-	-	-	7	7
Pohľadávky voči bankám	38 309	-	-	1 157	-	-	39 466
Cenné papiere	44 977	-	-	-	-	-	44 977
Ostatné aktíva	16 951	-	-	-	-	-	16 951
Dlhodobý majetok	-	-	-	-	-	7 150	7 150
Daňová pohľadávka	-	-	1 064	-	-	-	1 064
Záväzky	14 881	5 882	650	112	-	-	21 525
Záväzky voči bankám	16	-	-	-	-	-	16
Ostatné záväzky	14 865	1 386	650	-	-	-	16 901
Rezervy	-	4 496	-	-	-	-	4 496
Odložený daňový záväzok	-	-	-	112	-	-	112
Čistá súvahová pozícia 31. decembra 2006	85 356	-5 882	414	1 045	-	7 157	88 090

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov k 31. decembru 2005:

	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 mesiace – 1 rok	1 - 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	86 940	407	-	53 826	-	10 078	151 251
Pokladničná hotovosť	-	-	-	-	-	18	18
Pohľadávky voči bankám	42 844	-	-	-	-	-	42 844
Cenné papiere	-	407	-	53 826	-	-	54 233
Ostatné aktíva	44 096	-	-	-	-	838	44 934
Dlhodobý majetok	-	-	-	-	-	9 222	9 222
Daňová pohľadávka	34 688	7 712	7 110	113	-	-	49 623
Záväzky	21	-	-	-	-	-	21
Záväzky voči bankám	34 667	297	1 374	-	-	-	36 338
Ostatné záväzky	-	-	5 736	-	-	-	5 736
Rezervy	-	7 415	-	-	-	-	7 415
Odložený daňový záväzok	-	-	-	113	-	-	113
Čistá súvahová pozícia 31. decembra 2005	52 252	-7 305	-7 110	53 713	-	10 078	101 628

23. 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, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, k 31. decembru 2006:

	Efektívna úroková sadzba	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 mesiace – 1 rok	1 - 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	-	100 237	-	1 157	-	-	8 221	109 615
Pokladničná hotovosť	-	-	-	-	-	-	7	7
Pohľadávky voči bankám	3,78 %	38 309	-	1 157	-	-	-	39 466
Cenné papiere	4,68 %	44 977	-	-	-	-	-	44 977
Ostatné aktíva	-	16 951	-	-	-	-	-	16 951
Dlhodobý majetok	-	-	-	-	-	-	7 150	7 150
Daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-	1 064	1 064
Záväzky	-	14 881	5 882	650	112	-	-	21 525
Záväzky voči bankám	-	16	-	-	-	-	-	16
Ostatné záväzky	-	14 865	1 386	650	-	-	-	16 901
Rezervy	-	-	4 496	-	-	-	-	4 496
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	112	-	-	112
Čistá súvahová pozícia 31. decembra 2006	-	85 356	-5 882	507	-112	-	8 221	88 090

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, k 31. decembru 2005:

	Efektívna úroková sadzba	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 mesiace - 1 rok	1 - 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Majetok	-	86 940	407	-	53 826	-	10 078	151 251
Pokladničná hotovosť	-	-	-	-	-	-	18	18
Pohľadávky voči bankám	2,50 %	42 844	-	-	-	-	-	42 844
Cenné papiere	4,68 %	-	407	-	53 826	-	-	54 233
Ostatné aktíva	-	44 096	-	-	-	-	838	44 934
Dlhodobý majetok	-	-	-	-	-	-	9 222	9 222
Daňová pohľadávka	-	34 688	7 712	-	113	-	7 110	49 623
Závazky	-	21	-	-	-	-	-	21
Závazky voči bankám	-	34 667	297	-	-	-	1 374	36 338
Ostatné záväzky	-	-	-	-	-	-	5 736	5 736
Rezervy	-	-	7 415	-	-	-	-	7 415
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	113	-	-	113
Čistá súvahová pozícia	-	52 252	-7 305	-	53 713	-	2 968	101 628
31. decembra 2005								

24. FINANČNÉ AKTÍVA A ZÁVÄZKY PODĽA JEDNOTLIVÝCH CUDZÍCH MIEN

Spoločnosť vedie k 31.12.2006 na devízovom účte v USD hodnotu 115,72 USD a na devízovom účte v EUR vedie hodnotu 29,99 EUR. Ostatný majetok a záväzky sú denominované v SKK.

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.

25. REÁLNA HODNOTA FINANČNÝCH AKTÍV A ZÁVÄZKOV

Reálna hodnota majetku a záväzkov k 31. decembru 2006:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Aktíva		
Pohľadávky voči bankám	39 466	39 466
Pokladničná hotovosť	7	7
Dlhové cenné papiere	44 977	44 977
Ostatné aktíva	16 951	16 951
Daňová pohľadávka	1 064	1 064
Pasíva		
Závazky voči bankám	16	16
Ostatné záväzky	16 901	16 901
Rezervy	4 496	4 496
Odložený daňový záväzok	112	112

Reálna hodnota majetku a záväzkov k 31. decembru 2005:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Aktíva		
Pohľadávky voči bankám	42 844	42 844
Pokladničná hotovosť	18	18
Dlhové cenné papiere	54 233	54 233
Ostatné aktíva	44 934	44 934
Pasíva		
Záväzky voči bankám	21	21
Ostatné záväzky	36 338	36 338
Rezervy	5 736	5 736
Odložený daňový záväzok	113	113

Pohľadávky voči bankám a pokladničná hotovosť

Pohľadávky voči bankám predstavujú bežné účty a krátkodobé termínované vklady so splatnosťou do 14 dní a preto možno ich účtovnú hodnotu považovať za ich reálnu hodnotu.

Dlhové cenné papiere

Dlhové cenné papiere sa účtujú v trhovej hodnote.

Ostatné aktíva

Zostatok na účte ostatné aktíva tvoria pohľadávky voči podielovým fondom a poskytnuté preddavky so splatnosťou do 14 dní a preto možno ich účtovnú hodnotu považovať za ich reálnu hodnotu.

Daňová pohľadávka

Zostatok na účte daňová pohľadávka predstavuje pohľadávku z preplatku na dani z príjmu spoločnosti. Spoločnosť očakáva, že daňová pohľadávka bude splatená v časovom horizonte 5 mesiacov. Účtovnú hodnotu tejto pohľadávky preto považuje za jej reálnu hodnotu.

Záväzky voči bankám a ostatné záväzky

Zostatok na účte záväzky voči bankám a ostatné záväzky predstavujú krátkodobé záväzky najmä voči VÚB so splatnosťou do 1 mesiaca. Ich účtovná hodnota teda predstavuje ich reálnu hodnotu.

Rezervy

Konečný stav na účte rezerv zahŕňa najmä ročné odmeny pre manažment spoločnosti, ktoré sú splatné do 3 mesiacov. Vzhľadom na krátkodobú splatnosť takto vytvorenej rezervy možno jej účtovnú hodnotu považovať za jej reálnu hodnotu.

26. ZOSTATKY A TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2006:

Spoločnosť	Pohľadávka	Záväzok	Popis
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	39 466	12 864	Bankové účty / nevyfakturované služby
Podielové fondy VÚB AM ⁽²⁾	15 903	-	Poplatok za správu a predaj podielov
Celkom	55 369	12 864	

⁽¹⁾ Materská spoločnosť

⁽²⁾ Spriaznená strana

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

Spoločnosť	Pohľadávka	Záväzok	Popis
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	42 844	31 829	Bankové účty / nevyfakturované služby
Podielové fondy VÚB AM ⁽²⁾	44 096	-	Poplatok za správu a predaj podielov
Celkom	86 940	31 829	

⁽¹⁾ Materská spoločnosť

⁽²⁾ Spriaznená strana

Uvedené zostatky pohľadávok a záväzkov sú zahrnuté v položkách Ostatné aktíva (pozri bod 7. prílohy) a Ostatné záväzky (pozri bod 8 prílohy).

Pohyby zostatkov so spriaznenými stranami počas roka 2006:

Pohľadávka VÚB AM správ. spol., a.s. voči Všeobecnej úverovej banke v tis. Sk (bankové účty):

Pohľadávka	2006	2005
Stav k 1.1.	42 844	4 534
Prírastok	11 018 698	8 599 902
Úbytok	-11 022 076	-8 561 592
Stav k 31.12.	39 466	42 844

Záväzok VÚB AM správ. spol., a.s. voči Všeobecnej úverovej banke v tis. Sk (nevyfakturované služby):

Záväzok	2006	2005
Stav k 1.1.	31 829	18 123
Prírastok	243 856	173 929
Úbytok	-262 821	-160 223
Stav k 31.12.	12 864	31 829

Pohľadávka VÚB AM správ. spol., a.s. voči podielovým fondom VÚBAM v tis. Sk (poplatky za správu a predaj podielov):

Pohľadávka	2006	2005
Stav k 1.1.	44 096	23 837
Prírastok	315 845	485 891
Úbytok	-344 038	-465 632
Stav k 31.12.	15 903	44 096

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatnými spriaznenými stranami počas roka 2006:

Popis	2006		2005	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	1 349	-	639	-
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	-	-246 289	-	-396 622
Podielové fondy VÚB AM ⁽²⁾	315 845	-	486 173	-
Celkom	317 194	-246 289	486 812	-396 622

⁽¹⁾ Materská spoločnosť

⁽²⁾ Spriaznená strana

Hlavnou položkou transakcií s VÚB, a.s. je nákladová položka vo výške 246 289 tisíc Sk (2005: 396 622 tis. Sk) za služby poskytované v priebehu roka 2006, 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 a vrátenie podielov - 315 845 tis. Sk (2005: 486 173 tis. Sk).

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou osobou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu. Všetky transakcie so spriaznenými stranami boli uskutočnené za bežných trhových podmienok.

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 31. decembru 2006 ani k 31. decembru 2005 investované žiadne prostriedky do podielových fondov Spoločnosti.

Hodnota majetku v jednotlivých fondoch spravovaných VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. je nasledovná:

	<i>Hodnota majetku fondov k 31. 12. 2006</i>	<i>Investícia VÚB a.s. ako % hodnoty majetku fondu</i>	<i>Hodnota majetku fondov k 31. 12. 2005</i>	<i>Investícia VÚB a.s. ako % hodnoty majetku fondu</i>
Dlh. korunový fond, o.p.f.	2 385 518	0%	6 799 143	0%
Dlh. dolárový fond, o.p.f.	-	-	367 931	0%
Dlh. Eurofond, o.p.f.	-	-	560 435	0%
Peňažný korun. fond, o.p.f.	10 754 774	0%	10 341 284	0%
Vyvážený rast. fond, o.p.f.	1 846 408	0%	1 561 235	0%
Svetové akcie, o.p.f.	-	-	212 997	0%
Dlh. konvergentný fond, o.p.f.	4 598 490	0%	8 489 953	0%
Konzer. Premium fond, o.p.f.	-	-	402 856	0%
Konzervat. portfólio, o.p.f.	2 721 603	0%	-	-
Dynamické portfólio, o.p.f.	1 746 555	0%	-	-
Celkom	24 053 348	0%	28 735 834	0%


27. 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 2006.

Podpis v mene predstavenstva:



RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.
predseda predstavenstva



Ing. Juraj Vaško
člen predstavenstva

Dátum: 9. februára 2007