

VÚB Asset Management, správ. spol., a. s.

**Účtovná závierka a
správa audítora
za rok končiaci
31. decembra 2006**

 **ERNST & YOUNG**

Quality In Everything We Do



Správa nezávislého audítora

Akcionárom spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2006 a výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a sumarizáciu významných účtovných zásad a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

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

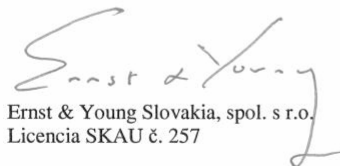
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní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

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


Názor

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

2. februára 2007
Bratislava, Slovenská republika



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




Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

Súvaha k 31.12.2006
(v tisícoch slovenských korún)

Aktíva	Pozn.	2006	2005
Pokladničná hotovosť		7	18
Pohľadávky voči bankám	3	39 466	42 844
Cenné papiere vykazované v reálnych hodnotách cez výsledovku	4	44 977	54 233
Daňová pohľadávka	11	1 064	-
Nehmotný majetok	5	4 945	5 868
Stroje, prístroje a zariadenia	6	2 205	3 354
Ostatné aktíva	7	<u>16 951</u>	<u>44 934</u>
Aktíva celkom		<u>109 615</u>	<u>151 251</u>
Závazky			
Závazky voči bankám		16	21
Rezervy	10	4 496	5 736
Splatný daňový záväzok	11	-	7 415
Odložený daňový záväzok	11	112	113
Ostatné záväzky	8	<u>16 901</u>	<u>36 338</u>
Závazky celkom		<u>21 525</u>	<u>49 623</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	12	50 000	50 000
Rezervné fondy		6 198	2 339
Nerozdelený zisk		11 142	11 142
Zisk bežného obdobia		<u>20 750</u>	<u>38 147</u>
Vlastné imanie celkom		<u>88 090</u>	<u>101 628</u>
Závazky a vlastné imanie celkom		<u>109 615</u>	<u>151 251</u>

Schválené predstavenstvom spoločnosti dňa 22. januára 2007


RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.
Predseda predstavenstva


Ing. Juraj Vaško
Člen predstavenstva

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31.decembra 2006
(v tisícoch slovenských korún)

	Pozn.	2006	2005
Úrokové a obdobné výnosy	13	3 588	3 179
Úrokové a obdobné náklady	13	(3)	-
Čisté úrokové výnosy		<u>3 585</u>	<u>3 179</u>
Výnosy z poplatkov a provízií	14	316 691	486 173
Náklady na poplatky a provízie	15	(247 112)	(395 916)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		<u>69 579</u>	<u>90 257</u>
Čistý zisk alebo strata z obchodovania	16	(856)	(546)
Zisk/ (strata) z predaja pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	17	138	(319)
Ostatné výnosy		2 463	758
Personálne náklady	18	(21 680)	(21 589)
Ostatné prevádzkové náklady	19	(23 276)	(21 068)
Odpisy nehmotného dlhodobého majetku		(2 631)	(1 806)
Odpisy hmotného dlhodobého majetku		(1 295)	(1 190)
Prevádzkové náklady celkom		<u>(48 882)</u>	<u>(45 653)</u>
Zisk pred zdanením		26 027	47 676
Daň z príjmov	11	(5 277)	(9 529)
Zisk po zdanení		<u><u>20 750</u></u>	<u><u>38 147</u></u>

Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2006
(v tisícoch Sk)

	Základné imanie	Rezervné fondy	Nerozdelený zisk	Zisk / strata bežného roka	Vlastné imanie celkom
Zostatok k 1.1.2005	50 000	1 673	5 152	6 655	63 480
Hospodársky výsledok roku 2005	-	-	-	38 147	38 147
Rozdelenie hospodárskeho výsledku	-	665	5 989	(6 655)	-
Zostatok k 31.12.2005	50 000	2 339	11 142	38 147	101 628
Hospodársky výsledok roku 2006	-	-	-	20 750	20 750
Príspevok do zákonného rezervného fondu	-	3 859	-	(3 859)	-
Dividendy akcionárom	-	-	-	(34 288)	(34 288)
Zostatok k 31.12.2006	50 000	6 198	11 142	20 750	88 090

Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci 31. decembra 2006
(v tisícoch Sk)

<u>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</u>	2006	2005
Zisk pred zdanením	26 027	47 676
<u>Upraveny o:</u>		
Odpisy hmotného dlhodobého majetku	1 295	1 190
Odpisy nehmotného dlhodobého majetku	2 631	1 806
Úrokové výnosy	-3 588	-3 179
Úrokové náklady	3	0
Nerealizová strata z obchodovania	856	546
Rozpustenie rezerv	-2 443	884
Zisk z predaja dlhodobého majetku	-138	0
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>	<i>24 643</i>	<i>48 923</i>
Zmena stavu cenných papierov (nárast) / pokles	10 030	-2 067
Zmena stavu pohľadávok voči bankám (nárast) / pokles	-1 158	0
Zmena stavu ostatného majetku (nárast) / pokles	27 983	-20 410
Zmena stavu ostatných záväzkov nárast / (pokles)	-18 239	15 894
Úhrada dane z príjmu	-13 757	-1 435
Prijaté úroky	1 958	3 176
Uhradené úroky	-3	0
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	31 457	44 081
<u>Peňažné toky z investičnej činnosti</u>		
Nákup pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	-1 854	-6 306
Prijmy z predaja dlhodobého majetku	138	542
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-1 716	-5 764
<u>Peňažné toky z finančnej činnosti</u>		
Prijmy z upísaných akcií	0	0
Výplata dividend	-34 288	0
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-34 288	0
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	-4 547	38 317
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	42 862	4 545
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	38 315	42 862