

4.1



**Účtovná zvierka a správa audítora
za rok končiaci sa 31. decembra 2009**

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Výkaz o finančnej situácii	4
Výkaz komplexného výsledku	5
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	6
Výkaz o peňažných tokoch	7
Poznámky k účtovnej závierke	8

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2009
(v tisícoch eur)

	Pozn.	December 2009	December 2008
Majetok			
Pohľadávky voči bankám	3	1 752	3 028
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výsledovku	4	1 913	226
Nehmotný majetok	5	96	160
Stroje, prístroje a zariadenia	6	31	24
Splatná daňová pohľadávka		-	19
Odložená daňová pohľadávka	10	17	14
Ostatný majetok	7	580	484
		<u>4 389</u>	<u>3 955</u>
Závazky			
Splatný daňový záväzok		6	-
Nevyfakturované služby	8	342	420
Ostatné záväzky	9	199	199
		<u>547</u>	<u>619</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	11	1 660	1 660
Rezervné fondy		332	332
Nerozdelený zisk		1 012	556
Zisk bežného obdobia		838	788
		<u>3 842</u>	<u>3 336</u>
		<u>4 389</u>	<u>3 955</u>

Poznámky na stranách 8 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom spoločnosti dňa 15. marca 2010.

RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.
Predseda predstavenstva

Ing. Juraj Vaško
Člen predstavenstva

Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2009

(v tisícoch eur)

	Pozn.	December 2009	December 2008
Úrokové a obdobné výnosy	12	19	123
Výnosy z poplatkov a provízií	13	4 469	9 728
Náklady na poplatky a provízie	14	(2 215)	(7 373)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		2 254	2 355
Čistý zisk/(strata) z obchodovania	15	31	(43)
Ostatné výnosy		18	22
Personálne náklady	16	(644)	(634)
Ostatné prevádzkové náklady	17	(518)	(656)
Odpisy nehmotného dlhodobého majetku	5	(100)	(143)
Odpisy hmotného dlhodobého majetku	6	(17)	(36)
Prevádzkové náklady		(1 279)	(1 469)
Zisk pred zdanením		1 043	988
Daň z príjmov	10	(205)	(200)
ČISTÝ ZISK PO ZDANENÍ		838	788
Základný a zriedený zisk na akciu	11	1,68	1,58

Čistý zisk zároveň predstavuje aj komplexný výsledok.

Poznámky na stranách 8 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2009

(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Zisk bežného roka	Spolu
1. január 2008	1 660	275	370	907	3 212
Príspevok do zákonného rezervného fondu	-	57	-	(57)	-
Príspevok do nerozdeleného zisku	-	-	186	(186)	-
Dividendy	-	-	-	(664)	(664)
Čistý zisk za rok	-	-	-	788	788
31. december 2008	<u>1 660</u>	<u>332</u>	<u>556</u>	<u>788</u>	<u>3 336</u>
1. január 2009	1 660	332	556	788	3 336
Príspevok do nerozdeleného zisku	-	-	456	(456)	-
Dividendy	-	-	-	(332)	(332)
Čistý zisk za rok	-	-	-	838	838
31. december 2009	<u>1 660</u>	<u>332</u>	<u>1 012</u>	<u>838</u>	<u>3 842</u>

Poznámky na stranách 8 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2009

(v tisícoch eur)

	Pozn.	December 2009	December 2008
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zdanením		1 043	988
Úpravy:			
Odpisy strojov, prístrojov a zariadení		17	36
Odpisy nehmotného dlhodobého majetku		100	143
Úrokové výnosy		(19)	(123)
Nerealizovaný zisk/(strata) z obchodovania		(31)	5
Tvorba/(rozpuštenie) rezerv		-	(73)
<i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>		1 110	976
Zmena stavu finančného majetku vykazovaného v reálnej hodnote cez zisky alebo straty (nárast)/pokles		(1 652)	24
Zmena stavu ostatného majetku (nárast)/pokles		(96)	499
Zmena stavu ostatných záväzkov nárast/(pokles)		(72)	(358)
Úhrada dane z príjmu		(189)	(289)
Prijaté úroky		15	124
<i>Čisté peňažné prostriedky (na)/z prevádzkových činností</i>		(884)	976
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup strojov, prístrojov a zariadení a nehmotného majetku		(60)	(60)
<i>Čisté peňažné prostriedky na investičné činnosti</i>		(60)	(60)
Peňažné toky z finančných činností			
Vyplatené dividendy		(332)	(664)
<i>Čisté peňažné prostriedky na finančné činnosti</i>		(332)	(664)
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		(1 276)	252
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	3	3 028	2 776
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	3	1 752	3 028

Poznámky na stranách 8 až 32 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

1. Všeobecné informácie

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

Hlavným predmetom činnosti spoločnosti je vytváranie a spravovanie podielových fondov.

Podielové fondy

Spoločnosť vytvorila a spravuje nasledovných sedem otvorených podielových fondov (ďalej len „o.p.f.“) k 31. decembru 2009:

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

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

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 najmä do dlhových cenných papierov vydaných v Slovenskej republike alebo v zahraničí, a akcií a iných cenných papierov, s ktorými sú spojené obdobné práva ako s akciami vydaných tuzemskými alebo zahraničnými obchodnými spoločnosťami v Slovenskej republike alebo v zahraničí, hlavne z rozvíjajúcich sa trhov, regiónov, odvetví a spoločností, a finančných derivátov.

VÚB AM PEŇAŽNÝ EUROVÝ 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 prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách. V majetku podielového fondu sa môžu nachádzať aj finančné deriváty.

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 dlhových cenných papierov vydaných v Slovenskej republike alebo v zahraničí denominovaných v mene EUR, CZK, HUF, PLN, RUB, LTL, LVL, BYR, EEK, HRK, MKD, BGN, RON, TRY a ostatných národných menách, predovšetkým krajín konvergujúcich do Európskej menovej únie, a finančných derivátov.

VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., bol založený 13. januára 2006, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 9.2.2006. Zameraním investičnej stratégie podielového fondu je investovať najmä do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, dlhových cenných papierov vydaných v Slovenskej republike alebo zahraničí, akcií vydaných tuzemskými alebo zahraničnými obchodnými spoločnosťami v Slovenskej republike alebo v zahraničí, 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.

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., bol založený 13. januára 2006, pričom 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, akcií, dlhových cenných papierov vydaných v Slovenskej republike alebo v zahraničí, prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu.

VÚB AM PRIVÁTNY PEŇAŽNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 11. septembra 2008, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 23. septembra 2008. Jeho zameraním je investovať najmä do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách.

VÚB AM PRIVÁTNE PORTFÓLIO – MIX30, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol založený dňa 11. septembra 2008, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 23. septembra 2008. Jeho zameraním je investovať najmä do konzervatívnych dlhových cenných papierov, podielových listov, nástrojov peňažného trhu, akcií. Akciová zložka dosahuje obvykle 20% až 30% celkovej hodnoty majetku portfólia.

V priebehu roka došlo k zlúčeniu podielového fondu. Dňa 23.6.2009 správcovská spoločnosť podala do Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) žiadosť o zlúčenie VÚB AM Realitné portfólio, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s (ďalej len „ROP“) 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 vyhovel a následne na základe rozhodnutia OPK-9122-1/2009 zo dňa 12.8.2009, ktoré sa stalo právoplatným dňa 31.8.2009 bol podielový fond ROP zlúčený s podielovým fondom DOP.

Ku dňu právoplatnosti rozhodnutia o zlúčení otvoreného podielového fondu sa podielníci zaniknutého podielového fondu stali podielníkmi VÚB AM Dynamického portfólia, otvoreného podielového fondu VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Okrem zlúčenia podielového fondu došlo v priebehu roka aj k zániku povolenia v zmysle § 38 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní. Povolenie NBS č. OPK-11092-3/2008-PLP na vytvorenie otvoreného podielového fondu VÚB AM PRIVÁTNE PORTFÓLIO MIX 50, o.p.f. VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. zaniklo ku dňu 31.3.2009 a to na základe nespĺnenia zákonom požadovanej podmienky v zmysle ustanovenia § 38 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní na zhromaždenie objemu minimálne vo výške 1,5 mil. EUR vydávaním podielových listov a to do šiestich mesiacov odo dňa začiatku vydávania podielových listov (30.9.2008).

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 2009:

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

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2009:

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

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

Štruktúra skupiny

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

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

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

2. Prehľad použitých účtovných metód

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena spoločnosti zmenila k tomuto dátumu zo Slovenských korún na Euro. Údaje za porovnateľné obdobie roku 2008 boli preto prepočítané do eur použitím oficiálneho konverzného kurzu 1€ = 30,1260 Sk. Priemerný kurz za rok 2008 bol 1€ = Sk 31,291.

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2.2 Dôležité účtovné posúdenia a odhady

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

2.3 Zmeny v účtovných zásadách

Základné účtovné metódy použité pri zostavovaní tejto účtovnej závierky sú uvedené nižšie.

Štandardy, novely a interpretácie účinné v roku 2009 uplatňované v spoločnosti

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím s výnimkou prijatia nasledovných štandardov, noviel a interpretácií. Uplatnenie týchto štandardov, noviel a interpretácií nemalo vplyv na finančnú výkonnosť, alebo pozíciu spoločnosti, s výnimkou novely IAS 39 a IFRS 7 – Reklasifikácia finančných aktív (viď nižšie). Mali však vplyv na dodatočné zverejnenia.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

Novela IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – zlepšenie zverejnení o finančných nástrojoch

Novela IFRS 7 bola vydaná v marci 2009 na zlepšenie zverejnení o reálnej hodnote a riziku likvidity. Pokiaľ ide o reálnu hodnotu novela požaduje zverejnenie reálnej hodnoty v členení na 3 úrovne podľa tried, pre všetky finančné nástroje vykázané v reálnej hodnote a špecifické zverejnenia súvisiace s prevodmi medzi úrovňami v hierarchii a detailné zverejnenia súvisiace s treťou úrovňou hierarchie. Okrem toho novela modifikuje požiadavky na zverejnenie o likvidite s ohľadom na transakcie s derivátmi a aktíva používané na riadenie likvidity.

Porovnateľné údaje boli vykázané v súlade s metodikou aktuálneho obdobia, napriek tomu, že to nie je novelou požadované.

IFRS 8 Prevádzkové segmenty

IFRS 8 bol prijatý EU 21. novembra 2007 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr). Tento štandard požaduje zverejnenie informácií o prevádzkových segmentoch a nahrádza požiadavky predchádzajúceho štandardu na určenie primárnych (obchodných) a sekundárnych (geografických) vykazovaných segmentov.

IFRS 8 nemá vplyv na finančnú výkonnosť, alebo pozíciu spoločnosti.

IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky

Tento štandard vyžaduje od účtovnej jednotky zverejniť všetky zmeny vlastníkov vo vlastnom imaní a zmeny, ktoré sa netýkajú vlastníkov buď v jednom výkaze komplexného výsledku alebo v dvoch oddelených výkazoch: výkaz ziskov a strát a ostatné súčasti komplexného výsledku. Revidovaný štandard taktiež vyžaduje, aby bol zverejnený vplyv dane z príjmu na každú jednotlivú položku výkazu komplexného výsledku. Takisto vyžaduje zverejniť porovnateľný výkaz o finančnej situácii k začiatku prvého porovnateľného obdobia v prípade, ak účtovná jednotka aplikovala účtovnú politiku retrospektívne, vykonala retrospektívne úpravy, alebo reklasifikovala položky v účtovnej závierke.

Spoločnosť si zvolila vykazovanie výkazu ziskov a strát v jednom výkaze komplexného výsledku.

Spoločnosť nepripravila porovnateľné výkazy o finančnej pozícii k začiatku predchádzajúceho porovnateľného obdobia, pretože neaplikovala žiadnu účtovnú politiku retrospektívne, nevykonala žiadne retrospektívne úpravy a ani nereklasifikovala položky v rámci účtovnej závierky retrospektívne.

Novela IAS 23 Náklady na prijaté úvery a pôžičky

IAS 23, ktorý bol vydaný v marci 2007 nahradil IAS 23 (revidovaný v roku 2003). IAS 23 (Revidovaný) je účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr, skoršia aplikácia je povolená. Hlavná zmena v porovnaní s predchádzajúcou verziou spočíva v odstránení možnosti okamžite vykázat' ako náklad úrokové náklady na prijaté úvery a pôžičky, ktoré sa týkajú aktív s významnou dobou potrebnou na dokončenie za účelom používania alebo predaja.

Novela IAS 23 nemá vplyv na finančnú výkonnosť, alebo pozíciu spoločnosti.

Novela IAS 32 Finančné nástroje: Prezentácia a IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky, Finančné nástroje obsahujúce právo na predaj a záväzky vznikajúce pri likvidácii

Novely IAS 32 a IAS 1 boli vydané IASB vo februári 2008 a nadobudnú účinnosť pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr, skoršia aplikácia je povolená. Novela IAS 32 vyžaduje klasifikovať určité finančné nástroje obsahujúce právo na predaj a záväzky vznikajúce pri likvidácii ako vlastné imanie v prípade, že sú splnené stanovené podmienky. Novely IAS 1 požadujú zverejnenie určitých informácií v súvislosti s finančnými nástrojmi obsahujúcimi právo na predaj klasifikovanými ako vlastné imanie.

Novely IAS 32 a IAS 1 nemajú vplyv na finančnú výkonnosť, alebo pozíciu spoločnosti.

Novela IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie – položky, ktoré je možné určiť ako zabezpečené

Táto novela IAS 39 bola vydaná 31. júla 2008 a je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr, skoršia aplikácia je povolená. Novela objasňuje ako by mali byť v určitých situáciách aplikované princípy na zistenie, či je zabezpečené riziko, alebo časť peňažných tokov prijateľná na zabezpečenie. Revidovaný štandard nemá vplyv na finančné výkazy spoločnosti.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

Novely IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie a IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – reklasifikovanie finančných aktív

Novely umožňujú účtovným jednotkám reklasifikovať určité finančné aktíva z portfólia na obchodovanie v prípade, že už nie sú držané za účelom predaja, alebo spätného nákupu v krátkom časovom horizonte:

- Finančné nástroje, ktoré by bolo možné klasifikovať ako úvery a pohľadávky (t.j. tie aktíva, ktoré okrem toho, že nie sú držané za účelom predaja v krátkom časovom horizonte, majú fixné alebo určiteľné platby, nie sú kótované na aktívnom trhu a neobsahujú žiadne črty, ktoré by mohli spôsobiť, že držiteľ týchto nástrojov by nemohol získať späť podstatnú časť svojej pôvodnej investície bez kreditného znehodnotenia) môžu byť presunuté z „Určené na obchodovanie“ do „Úvery a pohľadávky“, ak existuje zámer a schopnosť spoločnosti držať ich v dohľadom čase.
- Finančné aktíva, ktoré nie je možné klasifikovať ako úvery a pohľadávky môžu byť presunuté z „Určené na obchodovanie“ do „Držané na predaj“ iba v mimoriadnych prípadoch.

Novela vyžaduje detailné zverejnenia v súvislosti s takýmito reklasifikáciami. Dátum účinnosti tejto novely je 1. júl 2008 a reklasifikácie pred týmto dátumom nie sú možné.

Spoločnosť nereklasifikovala žiadne finančné nástroje počas roka 2009 a 2008.

IFRIC 9 a IAS 39: Vložené deriváty

IFRIC vydal Vložené deriváty: Novela k IFRIC 9 a IAS 39, ktorá vyžaduje od účtovných jednotiek zhodnotiť, či je potrebné oddeliť vložený derivát od jeho hostiteľského kontraktu v prípade, že spoločnosť reklasifikuje hybridný finančný nástroj mimo kategórie finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výsledovku. Novely k IFRIC 9 vyžadujú prehodnotenie v prípade, že sa spoločnosť po prvýkrát stane zmluvnou protistranou, alebo ak zmluvné zmeny významne modifikujú očakávané peňažné toky. Novely nadobúdajú účinnosť pre účtovné obdobia začínajúce sa 31. decembra 2009 alebo neskôr.

Uplatnenie novely nemá vplyv na účtovnú závierku spoločnosti, pretože neboli vykonané žiadne reklasifikácie nástrojov obsahujúcich vložené deriváty.

IFRIC 16 Zabezpečenie čistej investície do zahraničnej prevádzky

IFRIC 16 je účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. októbra 2008 alebo neskôr, skoršia aplikácia je povolená. Interpretácia sa týka účtovnej jednoty, ktorá zabezpečuje svoje kurzové riziko vyplývajúce z jej čistej investície v zahraničnej prevádzke a kvalifikuje sa pre účely účtovania o zabezpečení podľa IAS 39.

Táto interpretácia nemá žiaden vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

Vylepšenia IFRS

V máji 2008 vydal Výbor pre medzinárodné účtovné štandardy (“IASB”) prvý vestník noviel k svojim štandardom, s hlavným cieľom odstrániť nezrovnalosti a spresniť znenie. Prijatie týchto noviel nemá materiálny vplyv na finančnú výkonnosť alebo pozíciu spoločnosti.

Štandardy a interpretácie existujúcich štandardov, ktoré ešte nenadobudli účinnosť a ktoré spoločnosť nezačala uplatňovať predčasne

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

- IFRS 1 (revidovaný) „Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva“, ktorý prijala EÚ dňa 25. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr);
- IFRS 3 (revidovaný) „Podnikové kombinácie“, ktorý prijala EÚ dňa 3. júna 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr);
- Dodatky k IAS 27 „Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka“, ktorý prijala EÚ dňa 3. júna 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr);
- Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: prezentácia“ – účtovanie o vydaných právach na kúpu akcií, ktoré prijala EÚ dňa 23. decembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr);
- Dodatky k IAS 39 „Finančné nástroje: zaúčtovanie a oceňovanie“ – Položky, ktoré je možné určiť ako zabezpečované, ktoré prijala EÚ dňa 15. septembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr);

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

- IFRIC 16 „Zabezpečenie čistej investície do zahraničnej prevádzky“, ktorý prijala EÚ dňa 4. júna 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr);
- IFRIC 17 „Rozdelenia výsledkov formou nepeňažných aktív“, ktorý prijala EÚ dňa 26. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. novembra 2009 alebo neskôr);
- IFRIC 18 „Prevody aktív od zákazníkov“, ktorý prijala EÚ dňa 27. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. novembra 2009 alebo neskôr).

Manažment spoločnosti sa rozhodol neaplikovať tieto štandardy, novely, zmeny a interpretácie skôr ako nastane ich účinnosť.

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

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

Manažment spoločnosti je presvedčený, že budúce uplatnenie týchto štandardov, interpretácií, zmien a doplnení nebude mať významný vplyv na finančné výkazy spoločnosti v období ich prvotnej aplikácie.

2.4 Prepočet cudzej meny

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

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

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

2.5 Finančné nástroje – dátum prvotného vykázania

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

2.6 Prvotné ocenenie finančných nástrojov

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

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

2.7 Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

(i) Finančný majetok

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

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

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

(ii) Finančné záväzky

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

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

2.8 Pohľadávky voči bankám

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

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

2.9 Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výsledovku

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

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

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

Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výsledovku sa následne po prvotnom ocenení oceňuje reálnou hodnotou. Reálna hodnota cenných papierov na obchodovanie, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo odhadnúť, sú vykázané v kótovaných trhových cenách. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto finančného majetku.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

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

2.10 Pohľadávky

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

2.11 Nehmotný majetok

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

Plán odpisovania

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

	Počet rokov
Softvér	4
Logo	4

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

2.12 Stroje, prístroje a zariadenia

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

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

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

Plán odpisovania

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

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

	Počet rokov
Hmotný majetok	4
Ostatný hmotný majetok	4 – 6

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

2.13 Závazky

Závazky sa po prvotnom zaúčtovaní následne vykazujú v amortizovanej hodnote.

2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

2.14 Rezervy

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

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

2.15 Daň z príjmov

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

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

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

2.16 Účtovanie výnosov a nákladov

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

Výnosové a nákladové úroky sa vo výkaze komplexného výsledku rozoznávajú použitím efektívnej úrokovej miery úročeného majetku alebo záväzku. Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze komplexného výsledku. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z kupónov z cenných papierov a postupne dosahovaný rozdiel medzi nominálnou hodnotou a čistou obstarávacou cenou cenného papiera, ktorými sú diskonty a prémie.

2.17 Odplata správcovskej spoločnosti

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

2.18 Náklady na zamestnancov

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

2.19 Záonné požiadavky

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

2.20 Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

3. Pohľadávky voči bankám

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch a termínovaných vkladoch k 31. decembru 2009 a 31. decembru 2008:

	December 2009	December 2008
Bežné účty	7	27
Termínované vklady	1 745	3 001
	<u>1 752</u>	<u>3 028</u>

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

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2009 je nasledovná:

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

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2008 je nasledovná:

Banka	Mena	Istina	Časovo rozlíšený úrok	Spolu	Úroková sadzba	Splatnosť
Všeobecná úverová banka, a.s.	SKK	1 162	1	1 163	2,40 %	7.1.2009
Všeobecná úverová banka, a.s.	SKK	1 162	-	1 162	2,40 %	14.1.2009
Všeobecná úverová banka, a.s.	SKK	659	-	659	1,08 %	5.1.2009
Všeobecná úverová banka, a.s.	EUR	17	-	17	2,00 %	7.1.2009
		<u>3 000</u>	<u>1</u>	<u>3 001</u>		

4. Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výsledovku

Štruktúra finančného majetku oceneného v reálnej hodnote cez výsledovku k 31. decembru 2009 a 31. decembru 2008 je nasledovná:

	December 2009	December 2008
Cenné papiere určené na obchodovanie	1 730	4
Finančný majetok zatriedený do portfólia vykazovaného v reálnej hodnote cez zisky alebo straty pri prvotnom zaúčtovaní	183	222
	<u>1 913</u>	<u>226</u>

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

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

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

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

K 31. decembru 2008 spoločnosť vlastnila nasledovný finančný majetok ocenený v reálnej hodnote cez výsledovku:

	Mena	Počet ks	Obstará- vacía cena	Trhová cena v mene / ks	Trhová hodnota
Cenné papiere určené na obchodovanie					
Generali CEE Equities LU0145471693	EUR	4,030	2	147,22	1
Generali ARCM Strategies LU0260158638	EUR	10,068	1	115,82	1
Generali Euro Equities Dynamic LU0145456207	EUR	6,484	1	96,37	1
Generali Euro Corporate Bonds LU0145483946	EUR	9,024	1	105,19	1
			<u>5</u>		<u>4</u>
Finančný majetok zatriedený do portfólia vykazovaného v reálnej hodnote cez zisky alebo straty pri prvotnom zaúčtovaní					
Garantovaný vklad I. IT0003929285	SKK		65	98	64
Garantovaný vklad II. IT0003952089	SKK		27	98	26
Garantovaný vklad III. IT0004000961	SKK		103	97	100
Garantovaný vklad IV. IT0004042971	SKK		33	96	32
			<u>228</u>		<u>222</u>
			<u>233</u>		<u>226</u>

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

5. Nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku za rok 2009:

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

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku za rok 2008:

	Softvér	Logo	Drobný a ostatný NIM	Spolu
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2008	454	26	8	488
Prírastky	54	-	-	54
Úbytky	(90)	-	-	(90)
K 31. decembru 2008	418	26	8	452
Oprávky				
K 1. januáru 2008	(205)	(26)	(8)	(239)
Odpisy nehmotného majetku za rok	(143)	-	-	(143)
Úbytky	90	-	-	90
K 31. decembru 2008	(258)	(26)	(8)	(292)
Účtovná hodnota				
K 1. januáru 2008	249	-	-	249
K 31. decembru 2008	160	-	-	160

Najvýznamnejšiu položku pri nehmotnom majetku predstavuje softvér, ktorý sa používa na ocenenie majetku v podielových fondoch, správu databázy klientov. 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.

Obstarávacia hodnota plne odpísaného majetku, ktorý spoločnosť naďalej používa je 67 tisíc eur (k 31. decembru 2008: 66 tisíc eur).

6. Stroje, prístroje a zariadenia

Zhrnutie pohybov strojov, prístrojov a zariadení za rok 2009:

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

Zhrnutie pohybov strojov, prístrojov a zariadení za rok 2008:

	Stroje, prístroje a zaria- denia	Inventár	Ostatný hmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2008	195	3	10	208
Prírastky	5	-	1	6
Úbytky	(5)	-	-	(5)
K 31. decembru 2008	195	3	11	209
Oprávky				
K 1. januáru 2008	(142)	(2)	(10)	(154)
Odpisy hmotného majetku za rok	(35)	-	(1)	(36)
Úbytky	5	-	-	5
K 31. decembru 2008	(172)	(2)	(11)	(185)
Účtovná hodnota				
K 1. januáru 2008	53	1	-	54
K 31. decembru 2008	23	1	-	24

Vyradenie strojov, prístrojov a zariadení predstavuje plne odpísané počítače vo výške obstarávacej ceny 19 tisíc eur (k 31. decembru 2008: 5 tisíc eur).

Obstarávacia hodnota plne odpísaného majetku, ktorý spoločnosť naďalej používa je 155 tisíc eur (k 31. decembru 2008: 47 tisíc eur).

7. Ostatný majetok

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 je nasledovná:

	December 2009	December 2008
Pohľadávka voči Peňažnému eurovému (korunovému) fondu	188	207
Pohľadávka voči Vyváženému rastovému fondu	98	45
Pohľadávka voči Dlhopisovému konvergentnému fondu	74	70
Pohľadávka voči fondu Konzervatívne portfólio	86	94
Pohľadávka voči fondu Dynamické portfólio	49	31
Pohľadávka voči fondu Realitné portfólio	-	7
Pohľadávka voči Privátnemu peňažnému fondu	27	5
Pohľadávka voči fondu Privátne portfólio – Mix 30	4	-
Iné pohľadávky a preddavky	54	25
	580	484

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

Spoločnosť k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 netvorila žiadne opravné položky k pohľadávkam.

8. Nevyfakturované služby

Štruktúra nevyfakturovaných služieb k 31. decembru 2009 a 31. decembru 2008:

	December 2009	December 2008
VÚB – vstupné poplatky	98	-
VÚB – správcovský poplatok	190	354
VÚB – ostatné	15	5
Audit	12	41
Iné záväzky	27	20
	342	420

9. Ostatné záväzky

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

	December 2009	December 2008
Záväzky voči zamestnancom	23	26
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	12	15
Nevyčerpané dovolenky	17	24
Ročné odmeny	108	100
Sociálny fond	22	26
Ostatné priame a nepriame dane	5	6
Iné záväzky	12	2
	199	199

Z celkovej sumy Ostatných záväzkov (krátkodobých aj dlhodobých) k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 spoločnosť neeviduje záväzky po lehote splatnosti.

10. Dane

Odsúhlasenie skutočného daňového nákladu a teoretickej dane z príjmov:

	2009		
	Zostatok	Aplikovateľná sadzba	Vplyv na daň
Teoretický základ dane	1 043	19%	198
Trvalo pripočítateľné rozdiely	38	19%	7
Skutočný daňový náklad			205

	2008		
	Zostatok	Aplikovateľná sadzba	Vplyv na daň
Teoretický základ dane	988	19%	188
Trvalo pripočítateľné rozdiely	65	19%	12
Skutočný daňový náklad			200

Odložená daň z príjmov

Spoločnosť v roku 2009 a 2008 účtovala o odloženej dani pri zdaniteľných dočasných rozdieloch medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykazovanou v súvahe a ich daňovou základňou.

Výpočet odloženej dane k 31. decembru 2009:

	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely
Stroje, prístroje a zariadenia	127	107	20
Ostatné záväzky – daňový náklad po zaplatení	108	-	(108)
Celkom	235	107	(88)
Sadzba dane z príjmov			19%
Odložená daňová pohľadávka			(17)

Výpočet odloženej dane k 31. decembru 2008:

	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodné rozdiely
Stroje, prístroje a zariadenia	182	158	24
Ostatné záväzky – daňový náklad po zaplatení	100	-	(100)
Celkom	282	158	(76)
Sadzba dane z príjmov			19%
Odložená daňová pohľadávka			(14)

Pri výpočte odloženej daňovej pohľadávky spoločnosť použila sadzbu dane z príjmov 19%, ktorá platí pre zdaňovacie obdobie od 1. januára 2010.

11. Základné imanie

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2009 vo výške 1 660 tisíc eur pozostáva z 500 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 3 320 eur. Jediným akcionárom so 100 %-ným podielom na hlasovacích právach je Všeobecná úverová banka, a.s.

Zisk na akciu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2009 a 31. decembru 2008:

	December 2009	December 2008
Zisk po zdanení	838	788
Počet akcií	500	500
Základný a zriedený zisk na akciu	<u>1,68</u>	<u>1,58</u>

Predstavenstvo predloží nasledujúci návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2009 na valnom zhromaždení:

Výplata dividendy	332
Prídel do nerozdeleného zisku	<u>506</u>
	<u>838</u>

12. Úrokové a obdobné výnosy

Štruktúra čistých úrokových výnosov:

	December 2009	December 2008
Úroky z cenných papierov	-	8
Úroky z vkladov	19	115
	<u>19</u>	<u>123</u>

13. Výnosy z poplatkov a provízií

Rozloženie výnosov z poplatkov a provízií je nasledovné:

	2009				2008	
	Poplatky za správu	Poplatky za predaj podiel. listov	Výstupné poplatky	Ostatné poplatky a provízie	Celkom	Celkom
Dlh. korunový fond, o.p.f.	-	-	-	-	-	349
Peňaž. eurový fond, o.p.f.	1 046	257	-	-	1 303	5 423
Vyváž.rastový fond, o.p.f.	701	161	24	-	886	825
Dlh.konverg. fond, o.p.f.	707	70	20	-	797	1 081
Konzervat.portfólio, o.p.f.	632	107	39	-	778	1 279
Dynamické portfólio, o.p.f.	385	51	4	-	440	585
Realitné portfólio, o.p.f.	44	-	1	-	45	168
Privátny peň.fond, o.p.f.	196	-	-	-	196	11
Priv.portfólio-Mix 30, o.p.f.	16	-	-	-	16	-
Ostatné popl. a provízie	-	-	-	8	8	7
	<u>3 727</u>	<u>646</u>	<u>88</u>	<u>8</u>	<u>4 469</u>	<u>9 728</u>

14. Náklady na poplatky a provízie

Rozloženie nákladov na poplatky a provízie je nasledovné:

	December 2009	December 2008
Poplatky súvisiace s predajom podielových listov	(647)	(590)
Poplatky súvisiace so správou fondov	(1 562)	(6 776)
Bankové poplatky	(1)	(1)
Ostatné poplatky	(5)	(6)
	<u>(2 215)</u>	<u>(7 373)</u>

15. Čistý zisk/(strata) z obchodovania

Štruktúra čistého zisku/(straty) z obchodovania:

	December 2009	December 2008
Zisk/(strata) z cenných papierov	31	(36)
Realizované kurzové rozdiely	-	(7)
	<u>31</u>	<u>(43)</u>

16. Personálne náklady

Štruktúra nákladov na zamestnancov k 31. decembru 2009:

	Vedenie	Zamestnanci	Celkom
Mzdové náklady	(161)	(234)	(395)
Odmeny za rok 2009	(73)	(46)	(119)
Odmeny – použitie nadlimitnej rezervy z roku 2008	21	3	24
Sociálne náklady	(36)	(118)	(154)
	<u>(249)</u>	<u>(395)</u>	<u>(644)</u>

Štruktúra nákladov na zamestnancov k 31. decembru 2008:

	Vedenie	Zamestnanci	Celkom
Mzdové náklady	(147)	(272)	(419)
Odmeny za rok 2008	(58)	(55)	(113)
Odmeny – použitie nadlimitnej rezervy z roku 2007	59	1	60
Sociálne náklady	(35)	(127)	(162)
	<u>(181)</u>	<u>(453)</u>	<u>(634)</u>

Priemerný počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií:

	December 2009	December 2008
Vrcholové vedenie	3	3
Odborné vedenie	2	4
Administratíva	14	16
Stav zamestnancov k 31.12.	19	23
Priemerný stav zamestnancov za rok	20,8	22,27

17. Ostatné prevádzkové náklady

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

	December 2009	December 2008
Reklama a propagačné činnosti	(89)	(126)
Audítorské služby	(18)	(52)
Nájomné	(74)	(68)
Poistenie	(14)	(14)
Údržba IT systémov	(75)	(101)
Poskytovatelia trhových informácií (Bloomberg, Reuters)	(26)	(26)
Poradenské služby, prechod na EURO	(23)	(23)
Príspevok NBS, Garančnému fondu investícií	(68)	(69)
Vzdelávanie	(16)	(23)
Cestovné	(11)	(16)
Kancelárske potreby	(4)	(6)
Ostatné	(100)	(132)
	<u>(518)</u>	<u>(656)</u>

Náklady na poskytnuté audítorské služby:

	December 2009	December 2008
Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti a fondov pod správou	(9)	(29)
Overenie konsolidačného balíka	(9)	(22)
Školenia	-	(1)
	<u>(18)</u>	<u>(52)</u>

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

18. Údaje o rizikách a ich riadení

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

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

Vzhľadom na požadované zhodnotenie investovaného majetku a akceptovanú mieru rizika, k 31. decembru 2009 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s krátkou dĺžkou denominovaných v EUR. Spoločnosť spravidla neprijíma kolaterály za účelom zmiernenia kreditného rizika finančného majetku, čo vyplýva z povahy a protistrán finančného majetku.

18. Údaje o rizikách a ich riadení (pokračovanie)

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

	Externý rating	December 2009	December 2008
Pohľadávky voči bankám	A1 *	1 752	3 028
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výsledovku	n/a	1 913	226

* externý rating podľa ratingovej agentúry Moody's

19. 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 najobzretnejšieho 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 2009:

	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Finančný majetok	2 303	124	61	30	-	1 744	4 262
Pohľadávky voči bankám	1 752	-	-	-	-	-	1 752
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výsledovku	-	122	61	-	-	1 730	1 913
Ostatný majetok	551	2	-	13	-	14	580
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	17	-	-	17
Záväzky	(381)	(122)	(44)	-	-	-	(547)
Daňový záväzok	-	(6)	-	-	-	-	(6)
Ostatné záväzky	(381)	(116)	(44)	-	-	-	(541)
Čistá súvahová pozícia 31. decembra 2009	1 922	2	17	30	-	1 744	3 715

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

	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Daňový záväzok	-	(6)	-	-	-	-	(6)
Ostatné záväzky	(381)	(116)	(44)	-	-	-	(541)

19. Splatnosť finančných aktív a záväzkov (pokračovanie)

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov k 31. decembru 2008:

	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Finančný majetok	3 505	1	115	146	-	4	3 771
Pohľadávky voči bankám	3 028	-	-	-	-	-	3 028
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výsledovku	-	-	90	132	-	4	226
Ostatný majetok	477	1	6	-	-	-	484
Daňová pohľadávka	-	-	19	-	-	-	19
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	14	-	-	14
Záväzky	(443)	(149)	(27)	-	-	-	(619)
Ostatné záväzky	(443)	(149)	(27)	-	-	-	(619)
Čistá súvahová pozícia 31. decembra 2008	3 062	(148)	88	146	-	4	3 152

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

	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Ostatné záväzky	(443)	(149)	(27)	-	-	-	(619)

20. 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.

20. Riziko úrokovej miery (pokračovanie)

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, k 31. decembru 2009:

	Efektív úrok. sadzba	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Finančný majetok	-	2 303	124	61	30	-	1 744	4 262
Pohľadávky voči bankám	1,03%	1 752	-	-	-	-	-	1 752
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výsledovku	1%	-	122	61	-	-	1 730	1 913
Ostatný majetok		551	2	-	13	-	14	580
Odložená daňová pohľadávka		-	-	-	17	-	-	17
Závazky		(381)	(122)	(44)	-	-	-	(547)
Daňový záväzok		-	(6)	-	-	-	-	(6)
Ostatné záväzky		(381)	(116)	(44)	-	-	-	(541)
Čistá súvahová pozícia 31. decembra 2009		1 922	2	17	30	-	1 744	3 715

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, k 31. decembru 2008:

	Efektív. úrok. sadzba	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Finančný majetok	-	3 505	1	115	146	-	4	3 771
Pohľadávky voči bankám	1,97%	3 028	-	-	-	-	-	3 028
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výsledovku	1%	-	-	90	132	-	4	226
Ostatný majetok	-	477	1	6	-	-	-	484
Daňová pohľadávka	-	-	-	19	-	-	-	19
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	14	-	-	14
Závazky	-	(443)	(149)	(27)	-	-	-	(619)
Ostatné záväzky	-	(443)	(149)	(27)	-	-	-	(619)
Čistá súvahová pozícia 31. decembra 2008	-	3 062	(148)	88	146	-	4	3 152

21. Finančný majetok a záväzky podľa jednotlivých cudzích mien

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

Spoločnosť viedla k 31. decembru 2008 na devízovom účte v USD hodnotu 335,41 USD. Na termínovaných vkladoch evidovala spoločnosť pohľadávku voči banke v hodnote 16 972 EUR. Ostatný majetok a záväzky boli denominované v SKK.

22. Reálna hodnota finančných aktív a záväzkov

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

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

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2008:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Majetok					
Pohľadávky voči bankám	3 028	3 028	-	3 028	-
Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výsledovku	226	226	226	-	-
Ostatný majetok	484	484	-	484	-
Záväzky					
Ostatné záväzky	619	619	-	619	-

22. Reálna hodnota finančných aktív a záväzkov (pokračovanie)

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

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

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

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

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.

Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výsledovku

Finančné aktíva sa účtujú v trhovej hodnote.

Ostatný majetok

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

23. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

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

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

⁽¹⁾ Materská spoločnosť

⁽²⁾ Spriaznená strana

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2008:

	Pohľadávka	Záväzok	Popis
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	3 250	359	Bankové účty / nevyfakturované služby
Podielové fondy VÚB AM ⁽²⁾	459	-	Poplatok za správu a predaj podielov
	3 709	359	

⁽¹⁾ Materská spoločnosť

⁽²⁾ Spriaznená strana

23. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

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

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008:

	December 2009	December 2008
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	31	119
Všeobecná úverová banka, a.s. ⁽¹⁾	(2 270)	(7 407)
Podielové fondy VÚB AM ⁽²⁾	4 461	9 721
	<u>2 222</u>	<u>2 433</u>

⁽¹⁾ Materská spoločnosť

⁽²⁾ Spriaznená strana

Hlavnou položkou transakcií s VÚB, a.s. je nákladová položka vo výške 2 270 tisíc eur (2008: 7 407 tisíc eur) za služby poskytované v priebehu roka 2009, 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 – 4 461 tisíc eur (2008: 9 721 tisíc eur).

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 2009 ani k 31. decembru 2008 investované žiadne prostriedky do podielových fondov spoločnosti.

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

	Hodnota majetku fondov k 31.12.2009	Hodnota majetku fondov k 31.12.2008
Peňažný eurový fond, o.p.f.	350 208	289 759
Vyvážený rastový fond, o.p.f.	43 848	24 948
Dlhopisový konvergentný fond, o.p.f.	72 360	71 509
Konzervatívne portfólio, o.p.f.	124 553	117 343
Dynamické portfólio, o.p.f.	51 547	39 690
Realitné portfólio, o.p.f.	-	7 308
Privátny peňažný fond, o.p.f.	150 401	31 480
Privátne portfólio-Mix 30, o.p.f.	10 914	91
Privátne portfólio-Mix 50, o.p.f.	-	112
	<u>803 831</u>	<u>582 240</u>

24. Udalosti po konci obdobia

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej závierky k 31. decembru 2009.