



**Účtovná závierka a správa audítora  
za rok končiaci sa 31. decembra 2010**

## 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 |



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.  
Hodžovo námestie 1A  
811 06 Bratislava  
Slovenská republika  
Tel: +421 2 3333 9111  
Fax: +421 2 3333 9222  
www.ey.com/sk

## Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2010 a výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto individuálnej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

### Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v individuálnej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie individuálnej účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

### Názor

Podľa nášho názoru individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2010 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

14. marca 2011  
Bratislava, Slovenská republika

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

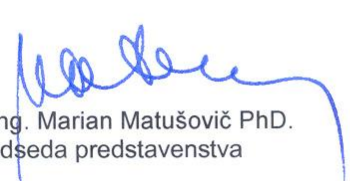
Ing. Peter Matejička  
Licencia SKAU č. 909

**Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2010**  
(v tisícoch eur)

|                                                                           | Pozn. | December<br>2010 | December<br>2009 |
|---------------------------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>Majetok</b>                                                            |       |                  |                  |
| Pohľadávky voči bankám                                                    | 3     | 1 186            | 1 752            |
| Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách<br>cez zisk alebo stratu | 4     | 3 052            | 1 913            |
| Nehmotný majetok                                                          | 5     | 54               | 96               |
| Stroje, prístroje a zariadenia                                            | 6     | 25               | 31               |
| Odložená daňová pohľadávka                                                | 10    | 20               | 17               |
| Ostatný majetok                                                           | 7     | 704              | 580              |
|                                                                           |       | <b>5 041</b>     | <b>4 389</b>     |
| <b>Závazky</b>                                                            |       |                  |                  |
| Splatný daňový záväzok                                                    |       | -                | 6                |
| Nevyfakturované služby                                                    | 8     | 480              | 342              |
| Ostatné záväzky                                                           | 9     | 223              | 199              |
|                                                                           |       | <b>703</b>       | <b>547</b>       |
| <b>Vlastné imanie</b>                                                     |       |                  |                  |
| Základné imanie                                                           | 11    | 1 660            | 1 660            |
| Rezervné fondy                                                            |       | 332              | 332              |
| Nerozdelený zisk                                                          |       | 1 518            | 1 012            |
| Čistý zisk po zdanení                                                     |       | 828              | 838              |
|                                                                           |       | <b>4 338</b>     | <b>3 842</b>     |
|                                                                           |       | <b>5 041</b>     | <b>4 389</b>     |

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

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom spoločnosti dňa 14. marca 2011.



RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD.  
Predseda predstavenstva



Ing. Juraj Vaško  
Člen predstavenstva

**Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2010**  
(v tisícoch eur)

|                                            | Pozn. | December<br>2010 | December<br>2009 |
|--------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>Úrokové a obdobné výnosy</b>            | 13    | 7                | 19               |
| Výnosy z poplatkov a provízií              | 14    | 6 958            | 4 469            |
| Náklady na poplatky a provízie             | 15    | (4 526)          | (2 215)          |
| <b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b> |       | 2 432            | 2 254            |
| <b>Čistý zisk/(strata) z obchodovania</b>  | 16    | 23               | 31               |
| <b>Ostatné výnosy</b>                      |       | 8                | 18               |
| Personálne náklady                         | 17    | (656)            | (644)            |
| Ostatné prevádzkové náklady                | 18    | (660)            | (518)            |
| Odpisy nehmotného dlhodobého majetku       | 5     | (111)            | (100)            |
| Odpisy hmotného dlhodobého majetku         | 6     | (13)             | (17)             |
| <b>Prevádzkové náklady</b>                 |       | (1 440)          | (1 279)          |
| <b>Zisk pred zdanením</b>                  |       | 1 030            | 1 043            |
| Daň z príjmov                              | 10    | (202)            | (205)            |
| <b>Čistý zisk po zdanení</b>               |       | 828              | 838              |
| <br>Základný a zriadený zisk na akciu      | 11    | 1,66             | 1,68             |

Čistý zisk po zdanení 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 2010**

(v tisícoch eur)

|                                  | <b>Základné<br/>imanie</b> | <b>Zákonný<br/>rezervný<br/>fond</b> | <b>Nerozde-<br/>lený zisk</b> | <b>Čistý zisk<br/>po<br/>zdanení</b> | <b>Spolu</b> |
|----------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| <b>1. január 2009</b>            | 1 660                      | 332                                  | 556                           | 788                                  | 3 336        |
| Príspevok do nerozdeleného zisku | -                          | -                                    | 456                           | (456)                                | -            |
| Dividendy                        | -                          | -                                    | -                             | (332)                                | (332)        |
| Čistý zisk za rok                | -                          | -                                    | -                             | 838                                  | 838          |
| <b>31. december 2009</b>         | <u>1 660</u>               | <u>332</u>                           | <u>1 012</u>                  | <u>838</u>                           | <u>3 842</u> |
| <b>1. január 2010</b>            | 1 660                      | 332                                  | 1 012                         | 838                                  | 3 842        |
| Príspevok do nerozdeleného zisku | -                          | -                                    | 506                           | (506)                                | -            |
| Dividendy                        | -                          | -                                    | -                             | (332)                                | (332)        |
| Čistý zisk za rok                | -                          | -                                    | -                             | 828                                  | 828          |
| <b>31. december 2010</b>         | <u>1 660</u>               | <u>332</u>                           | <u>1 518</u>                  | <u>828</u>                           | <u>4 338</u> |

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

## Výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2010

(v tisícoch eur)

|                                                                                                        | Pozn. | December<br>2010 | December<br>2009 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>                                                           |       |                  |                  |
| Zisk pred zdanením                                                                                     |       | 1 030            | 1 043            |
| Úpravy:                                                                                                |       |                  |                  |
| Odpisy strojov, prístrojov a zariadení                                                                 |       | 13               | 17               |
| Odpisy nehmotného dlhodobého majetku                                                                   |       | 111              | 100              |
| Úrokové výnosy                                                                                         |       | (7)              | (19)             |
| Nerealizovaný zisk/(strata) z obchodovania                                                             |       | (23)             | (31)             |
| <i>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</i>                                         |       | <u>1 124</u>     | <u>1 110</u>     |
| Zmena stavu finančného majetku vykazovaného<br>v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu (nárast)/pokles |       | (1 117)          | (1 652)          |
| Zmena stavu ostatného majetku (nárast)/pokles                                                          |       | (124)            | (96)             |
| Zmena stavu ostatných záväzkov nárast/(pokles)                                                         |       | 162              | (72)             |
| Úhrada dane z príjmu                                                                                   |       | (211)            | (189)            |
| Prijaté úroky                                                                                          |       | 8                | 15               |
| <i>Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti</i>                                               |       | <u>(158)</u>     | <u>(884)</u>     |
| <b>Peňažné toky z investičných činností</b>                                                            |       |                  |                  |
| Nákup strojov, prístrojov a zariadení a nehmotného majetku                                             |       | (76)             | (60)             |
| <i>Čisté peňažné prostriedky na investičné činnosti</i>                                                |       | <u>(76)</u>      | <u>(60)</u>      |
| <b>Peňažné toky z finančných činností</b>                                                              |       |                  |                  |
| Vyplatené dividendy                                                                                    |       | (332)            | (332)            |
| <i>Čisté peňažné prostriedky na finančné činnosti</i>                                                  |       | <u>(332)</u>     | <u>(332)</u>     |
| Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov                                                      |       | (566)            | (1 276)          |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka                                                         | 3     | 1 752            | 3 028            |
| <b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>                                                     | 3     | <u>1 186</u>     | <u>1 752</u>     |

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 k 31. decembru 2010 nasledovných sedem otvorených podielových fondov (ďalej len „o.p.f.“):

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

Spoločnosť vedie v týchto fondoch účtovníctvo a zostavuje výkazy 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 (do 31.12.2010), 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. februára 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. februára 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 európskych fondov spravovaných správcovskými spoločnosťami zo skupiny Intesa Sanpaolo, finančných derivátov, 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. V majetku podielového fondu sa môžu nachádzať aj finančné deriváty.

**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 dlhových cenných papierov vydaných 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, nástrojov peňažného trhu, akcií a finančných derivátov.

### 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 2010:

Predseda: RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.

Členovia: Ing. Juraj Vaško  
Ing. Sylvia Havlíková

### Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2010:

Predseda: Ignacio Jaquotot

Členovia: Tomislav Lazarić  
Ing. Elena Kohútiková, PhD.

## 1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

### Štruktúra skupiny

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

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

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

## 2. Prehľad použitých účtovných metód

### 2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančného majetku vykazovaného v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu 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 vo výkaze o finančnej situácii nemožno odvodiť z aktívnych trhov, používajú sa na tieto účely rôzne oceňovacie techniky vrátane použitia matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sa podľa možností získavajú na verejných trhoch. Ak sa to však nedá zrealizovať, vyžaduje sa pri stanovení reálnych hodnôt uplatniť určitý stupeň úsudku.

### 2.3 Zmeny v účtovných zásadách

#### Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti spoločnosti, platné v bežnom období

Pre bežné účtovné obdobie sú platné nasledujúce dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydala IASB a IFRIC, a ktoré prijala EÚ:

IFRS 2 Platby na základe akcií (revidovaný)

IASB vydala novelu IFRS 2, ktorá objasnila rozsah pôsobnosti a účtovanie vnútrogrupinových transakcií s platbami na základe akcií vyrovnaných peňažnými prostriedkami.

Revidovaný štandard nemá vplyv na finančnú výkonnosť alebo pozíciu spoločnosti.

IFRS 3 Podnikové kombinácie (revidovaný) a IAS 27 Konsolidované a individuálne účtovné závierky (aktualizovaný)

## 2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

IFRS 3 (revidovaný) zavádza významné zmeny v účtovaní podnikových kombinácií, ktoré nastanú, keď zmena nadobudne účinnosť. Zmeny majú vplyv na ocenenie nekontrolojúčeho podielu, účtovanie nákladov súvisiacich s obstaraním, prvotné vykázanie ako aj následné oceňovanie podmienených plnení a podnikových kombinácií realizovaných postupne. Tieto zmeny budú mať vplyv na hodnotu goodwillu, výsledok hospodárenia v účtovnom období kedy sa akvizícia uskutoční a budúce hospodárske výsledky.

IAS 27 (aktualizovaný) vyžaduje, aby sa zmena v majetkovom podiele v dcérskej spoločnosti (bez straty kontroly) účtovala ako transakcia s vlastníkami. Takáto transakcia nepovedie k vzniku goodwillu ani zisku alebo straty. Aktualizovaný štandard ďalej upravuje účtovanie o stratách vykázaných dcérskymi spoločnosťami ako aj o strate kontroly nad dcérskom spoločnosťou. Zmeny vrámci IFRS 3 (revidovaný) a IAS 27 (aktualizovaný) sa uplatnia na transakcie uskutočnené po 1. januári 2010.

Uvedené zmeny v IFRS 3 (revidovaný) a IAS 27 (aktualizovaný) nemajú vplyv na finančnú výkonnosť, alebo pozíciu spoločnosti.

IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie – Položky, ktoré možno určiť na zabezpečenie

V dodatku sa objasňuje, že účtovná jednotka smie ako zabezpečenú položku určiť časť zmien reálnej hodnoty alebo premenlivých peňažných tokov finančného nástroja. Sem patrí aj určenie inflácie ako zabezpečeného rizika v konkrétnych situáciách. Novela k štandardu IAS 39 nemá vplyv na finančnú výkonnosť, alebo pozíciu spoločnosti.

IFRIC 17 Rozdelenie nepeňažných aktív vlastníkom

Táto interpretácia poskytuje návod, ako účtovať dohody, na základe ktorých účtovná jednotka distribuuje nepeňažné aktíva akcionárom formou rozdelenia rezervných fondov alebo dividend. Uvedená interpretácia nemá vplyv na finančnú výkonnosť, alebo pozíciu spoločnosti.

Vylepšenia IFRS

V máji 2008 a apríli 2009 IASB publikovala komplexnú novelizáciu viacerých štandardov, zameranú predovšetkým na odstránenie existujúcich rozporov v jednotlivých štandardoch, ako aj na objasnenie terminológie. Každý štandard obsahuje osobitné prechodné ustanovenia.

Vydané v máji 2008

IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti

Štandard objasňuje, že ak je dcérska spoločnosť klasifikovaná ako držaná na predaj, všetok jej majetok a záväzky sa klasifikujú ako držané na predaj aj v prípade, ak si účtovná jednotka po príslušnej obchodnej transakcii ponechá menšinový podiel.

Vydané v apríli 2009

IFRS 2 Platby na základe podielov

Štandard objasňuje, že vklad podniku pri založení spoločného podniku a kombinácie pod spoločnou kontrolou nespádajú pod rozsah pôsobnosti IFRS 2. Účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 a neskôr.

IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti

Štandard objasňuje, že zverejnenia požadované vzhľadom na dlhodobý majetok a skupiny aktív a záväzkov klasifikované ako držané na predaj, resp. ukončené činnosti, sú výlučne tie, ktoré stanovuje štandard IFRS 5. Požiadavky na zverejnenie podľa iných IFRS platia len vtedy, ak sú špecificky požadované pre takéto dlhodobý majetok alebo ukončené činnosti.

IFRS 8 Prevádzkové segmenty

Štandard objasňuje potrebu vykazovania aktív a záväzkov segmentu len vtedy, ak sú začlenené do správ, ktoré používa kľúčový manažment.

IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Klasifikácia konvertibilných nástrojov na krátkodobé a dlhodobé: Zmluvné podmienky záväzku, ktorý kedykoľvek môže byť vyrovnaný prostredníctvom emisie kapitálových nástrojov podľa voľby protistrany, nemajú vplyv na jeho klasifikáciu. Účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr.

## 2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

### IAS 7 Výkazy peňažných tokov

Štandard stanovuje, že len výdavky, ktoré majú za následok zaúčtovanie aktíva, možno klasifikovať ako peňažné toky z investičnej činnosti. Táto novela by ovplyvnila zobrazenie podmieneného plnenia pri podnikovej kombinácii ukončenej v roku 2010 peňažným plnením v rámci výkazu peňažných tokov okrem iného.

### IAS 17 Lízingy – Klasifikácia prenájmu pozemku a budov

V štandarde sa odstránili konkrétne ustanovenia týkajúce sa klasifikácie lízingu pozemkov, aby tak zostali v platnosti len všeobecné ustanovenia. Účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr.

### IAS 36 Zníženie hodnoty majetku

Novela objasňuje, že najväčšia jednotka, na ktorú sa smie alokovať goodwill nadobudnutý pri podnikovej kombinácii, je prevádzkový segment v súlade s definíciou v IFRS 8 pred agregovaním na účely vykazovania.

### IAS 38 Nehmotný majetok – Následné dodatky vyplývajúce z IFRS 3

Ak je nehmotný majetok nadobudnutý pri podnikovej kombinácii identifikovateľný len spolu s iným nehmotným majetkom, nadobúdateľ smie zaúčtovať príslušnú skupinu nehmotného majetku ako jedno aktívum pod podmienkou, že tieto aktíva majú podobnú životnosť.

### IAS 38 Nehmotný majetok – Oceňovanie reálnou hodnotou

Zmena upresňuje, že metódy oceňovania na určenie reálnej hodnoty nehmotného majetku nadobudnutého pri podnikovej kombinácii uvedenej štandardom predstavujú len príklady a nemajú za cieľ obmedzovať metódy, ktoré možno použiť.

IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie – Posúdenie pokút za predčasné splatenie úveru ako vložených derivátov: Opcia na predčasné splatenie sa považuje za úzko spätú s podkladovou zmluvou v prípadoch, keď realizačná cena kompenzuje veriteľovi približnú súčasnú hodnotu zmareného úroku počas pretrvávajúceho obdobia platnosti podkladovej zmluvy. Účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr.

IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie – Výnimka z pôsobnosti platná pre zmluvy o podnikovej kombinácii: Výnimka z pôsobnosti pre zmluvy o podnikovej kombinácii uzatvorené medzi nadobúdateľom a predávajúcim o kúpe podniku k určitému budúcemu dátumu, platí len vzhľadom na záväzné zmluvy o kúpe v budúcnosti. Výnimka neplatí pre derivátové zmluvy, v rámci ktorých je nutné podniknúť ďalšie kroky. Účinný prospektívne vzhľadom na všetky nevypárané zmluvy pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr.

IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie – Účtovanie o zabezpečení peňažných tokov: Zisky alebo straty zo zabezpečenia peňažných tokov z očakávanej transakcie, ktorá následne vyústi do vykázania finančného nástroja, resp. zo zabezpečenia peňažných tokov vykázaných finančných nástrojov, treba reklasifikovať z vlastného imania do výsledovky v tom istom období alebo obdobiach, počas ktorých zabezpečované predpokladané peňažné toky ovplyvňujú hospodársky výsledok. Účinný prospektívne vzhľadom na všetky nevypárané zmluvy pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr.

IFRIC 9 Prehodnocovanie vnorených derivátov – Rozsah pôsobnosti štandardov IFRIC 9 a IFRS 3: IFRIC 9 neplatí na potrebné prehodnotenie vnorených derivátov k dátumu obstarania pri zmluvách, ktoré boli obstarané v rámci kombinácie účtovných jednotiek pod spoločnou kontrolou, alebo pri zakladaní spoločného podniku. Dodatok nadobúda účinnosť prospektívne pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr.

IFRIC 16 Zabezpečenie čistej investície do zahraničnej prevádzky – Aktualizácia obmedzenia týkajúceho sa účtovnej jednotky, ktorá môže vlastniť zabezpečovacie nástroje: Zabezpečovacie nástroje smie mať vo vlastníctve ktorákoľvek účtovná jednotka v rámci skupiny, ak sa splnia požiadavky IAS 39 na vznik, dokumentáciu a účinnosť zabezpečenia. Táto novela je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr.

Vylepšenia IFRS nemajú významný vplyv na finančnú výkonnosť alebo pozíciu spoločnosti.

### Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti spoločnosti, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť

K dátumu schválenia účtovnej závierky boli vydané tieto štandardy, revízie a interpretácie prijaté v EÚ týkajúce sa činnosti spoločnosti, ale ešte nenadobudli účinnosť:

## 2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

### IAS 24 Zverejnenie spriaznených osôb (aktualizácia)

Novelizovaný štandard nadobúda účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr. Objasňuje definíciu „spriaznenej osoby“ s cieľom zjednodušiť identifikáciu takýchto vzťahov a zároveň odstrániť nezrovnalosti vyplývajúce z definície. V rámci revidovaného štandardu sa zavádza čiastočná výnimka týkajúca sa požiadaviek na zverejnenie spriaznených osôb pre účtovné jednotky blízke vláde. Skoršie prijatie sa povoľuje aj vzhľadom na čiastočné oslobodenie pre účtovné jednotky blízke vláde, aj vzhľadom na celý štandard.

### IAS 32 Finančné nástroje: Prezentácia – Klasifikácia vydaných práv na odkup akcií (aktualizácia)

Novela IAS 32 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2010 alebo neskôr. Upravuje definíciu finančného záväzku s cieľom klasifikovať vydané prednostné práva na odkup akcií (a určité opcie alebo opčné poukážky) ako kapitálové nástroje v prípadoch, ak takéto práva sú poskytnuté pomerným spôsobom všetkým súčasným vlastníkom rovnakého druhu nederivátových kapitálových nástrojov emitovaných účtovnou jednotkou, resp. ak účtovná jednotka dostane za pevný počet vlastných kapitálových nástrojov pevnú peňažnú sumu v akejkoľvek mene.

### IFRIC 14 Zálohy na minimálne príspevky do penzijného plánu (aktualizácia)

Novela IFRIC 14 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr pri použití retrospektívneho účtovania. Poskytuje návod, ako stanoviť návratnú hodnotu čistého aktíva z penzijného plánu. Novela umožňuje účtovným jednotkám účtovať zálohy na príspevky do penzijného plánu ako aktívum.

### IFRIC 19 Zánik finančných záväzkov v dôsledku emisie kapitálových nástrojov

IFRIC 19 je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr. Táto interpretácia objasňuje, že kapitálové nástroje emitované veriteľovi s cieľom splatiť finančný záväzok sa kvalifikujú ako peňažná úhrada. Emitované kapitálové nástroje sa oceňujú reálnou hodnotou. Ak ich nemožno spoľahlivo oceniť, predmetné kapitálové nástroje sa oceňujú reálnou hodnotou príslušného umoreného záväzku. Akýkoľvek zisk alebo strata sa účtujú priamo do výnosov, resp. do nákladov.

### Vylepšenia IFRS (vydané v máji 2010)

V máji 2010 vydal Výbor pre medzinárodné účtovné štandardy (“IASB”) vestník noviel k svojim štandardom, s hlavným cieľom odstrániť nezrovnalosti a spresniť znenie. Každý štandard obsahuje osobitné prechodné ustanovenia.

V súčasnosti sa IFRS v znení prijatom EÚ podstatne nelíšia od predpisov prijatých IASB okrem ďalej uvedených štandardov, dodatkov a interpretácií týkajúcich sa činnosti spoločnosti, ktorých použitie nebolo schválené EÚ k 31. decembru 2010.

### IFRS 9 Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie

Vydaný štandard IFRS 9 zohľadňuje prvú etapu práce IASB vykonanej na nahradzení štandardu IAS 39 a týka sa klasifikácie a oceňovania finančného majetku v súlade s definíciou v IAS 39. Uvedený štandard je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr. V ďalších etapách bude IASB riešiť klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov, účtovanie o zabezpečení a odúčtovanie. Ukončenie tohto projektu sa očakáva na začiatku roka 2011. Prijatie prvej etapy IFRS 9 bude mať vplyv na klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku spoločnosti.

### Zverejnenia – Prevody finančných aktív (aktualizácia IFRS 7)

IASB vydala dodatky k požadovaným zverejneniam údajov týkajúcich sa prevodov finančných aktív. Ich cieľom je pomôcť používateľom účtovných závierok vyhodnotiť mieru rizík vyplývajúcich z takýchto prevodov a vplyv takýchto rizík na finančnú situáciu účtovnej jednotky.

Manažment spoločnosti je presvedčený, že prijatie uvedených štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretáciám nebude mať výrazný vplyv na jej účtovnú závierku počas obdobia prvotnej aplikácie.

## 2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

### 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.

### 2.7 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.



## 2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

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 zisk alebo stratu

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

Finančný majetok zatriedený do portfólia oceňovaného v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu 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 zisk alebo stratu sa následne po prvotnom ocenení oceňuje reálnou hodnotou. Reálna hodnota cenných papierov na obchodovanie, pre ktoré existuje aktívny trh a trhovú hodnotu 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.

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.

## 2. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

### 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

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Stroje, prístroje a zariadenia | 4     |
| Inventár                       | 4 – 6 |
| Ostatný hmotný majetok         | 4 – 6 |

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

### 2.13 Záväzky

Záväzky sa po prvotnom zaúčtovaní následne vykazujú v amortizovanej hodnote.

### 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. Prehľad použitých účtovných metód (pokračovanie)

### 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 2010 a 31. decembru 2009:

|                    | December<br>2010 | December<br>2009 |
|--------------------|------------------|------------------|
| Bežné účty         | 7                | 7                |
| Termínované vklady | 1 179            | 1 745            |
|                    | <u>1 186</u>     | <u>1 752</u>     |

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

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2010 je nasledovná:

| Banka                         | Mena | Istina       | Časovo<br>rozlišený<br>úrok | Spolu        | Úroková<br>sadzba | Splatnosť |
|-------------------------------|------|--------------|-----------------------------|--------------|-------------------|-----------|
| Všeobecná úverová banka, a.s. | EUR  | 1 179        | -                           | 1 179        | 0,26 %            | 3.1.2011  |
|                               |      | <u>1 179</u> | <u>-</u>                    | <u>1 179</u> |                   |           |

Štruktúra termínovaných vkladov k 31. decembru 2009 je nasledovná:

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

## 4. Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu

Štruktúra finančného majetku oceneného v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu k 31. decembru 2010 a 31. decembru 2009 je nasledovná:

|                                                                                                                          | December<br>2010 | December<br>2009 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Cenné papiere určené na obchodovanie                                                                                     | 3 052            | 1 730            |
| Finančný majetok zatriedený do portfólia vykazovaného<br>v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu pri prvotnom zaúčtovaní | -                | 183              |
|                                                                                                                          | <u>3 052</u>     | <u>1 913</u>     |

#### 4. Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu (pokračovanie)

K 31. decembru 2010 spoločnosť vlastnila nasledovný finančný majetok ocenený v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu:

|                                                                           | Mena | Počet ks   | Obstarávací<br>cena | Trhová<br>cena<br>v mene / ks | Trhová<br>hodnota |
|---------------------------------------------------------------------------|------|------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|
| <b>Cenné papiere určené na obchodovanie</b>                               |      |            |                     |                               |                   |
| VÚB AM Privátny peňažný fond, otv.<br>podielový fond VÚB Asset Management | EUR  | 87 484 250 | 3 003               | 0,034887                      | 3 052             |
|                                                                           |      |            | <u>3 003</u>        |                               | <u>3 052</u>      |

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

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

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

## 5. Nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku za rok 2010:

|                                  | Softvér      | Logo     | Drobný<br>a ostatný<br>NIM | Spolu        |
|----------------------------------|--------------|----------|----------------------------|--------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>         |              |          |                            |              |
| K 1. januára 2010                | 454          | 26       | 6                          | 486          |
| Prírastky                        | 69           | -        | -                          | 69           |
| Úbytky                           | -            | (26)     | -                          | (26)         |
| <b>K 31. decembru 2010</b>       | <b>523</b>   | <b>-</b> | <b>6</b>                   | <b>529</b>   |
| <b>Oprávky</b>                   |              |          |                            |              |
| K 1. januára 2010                | (358)        | (26)     | (6)                        | (390)        |
| Odpisy nehmotného majetku za rok | (111)        | -        | -                          | (111)        |
| Úbytky                           | -            | 26       | -                          | 26           |
| <b>K 31. decembru 2010</b>       | <b>(469)</b> | <b>-</b> | <b>(6)</b>                 | <b>(475)</b> |
| <b>Účtovná hodnota</b>           |              |          |                            |              |
| K 1. januára 2010                | 96           | -        | -                          | 96           |
| <b>K 31. decembru 2010</b>       | <b>54</b>    | <b>-</b> | <b>-</b>                   | <b>54</b>    |

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku za rok 2009:

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

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 44 tisíc eur (k 31. decembru 2009: 67 tisíc eur).

## 6. Stroje, prístroje a zariadenia

Zhrnutie pohybov strojov, prístrojov a zariadení za rok 2010:

|                                | <b>Stroje,<br/>prístroje<br/>a zaria-<br/>denia</b> | <b>Inventár</b> | <b>Ostatný<br/>hmotný<br/>majetok</b> | <b>Spolu</b> |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|--------------|
| <b>Obstarávacia cena</b>       |                                                     |                 |                                       |              |
| K 1. januáru 2010              | 191                                                 | 3               | 8                                     | 202          |
| Prírastky                      | 7                                                   | -               | -                                     | 7            |
| Úbytky                         | (36)                                                | -               | (1)                                   | (37)         |
| <b>K 31. decembru 2010</b>     | <b>162</b>                                          | <b>3</b>        | <b>7</b>                              | <b>172</b>   |
| <b>Oprávky</b>                 |                                                     |                 |                                       |              |
| K 1. januáru 2010              | (161)                                               | (2)             | (8)                                   | (171)        |
| Odpisy hmotného majetku za rok | (13)                                                | -               | -                                     | (13)         |
| Úbytky                         | 36                                                  | -               | 1                                     | 37           |
| <b>K 31. decembru 2010</b>     | <b>(138)</b>                                        | <b>(2)</b>      | <b>(7)</b>                            | <b>(147)</b> |
| <b>Účtovná hodnota</b>         |                                                     |                 |                                       |              |
| K 1. januáru 2010              | 30                                                  | 1               | -                                     | 31           |
| <b>K 31. decembru 2010</b>     | <b>24</b>                                           | <b>1</b>        | <b>-</b>                              | <b>25</b>    |

Zhrnutie pohybov strojov, prístrojov a zariadení za rok 2009:

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

K 31. decembru 2010 vyradenie strojov, prístrojov a zariadení predstavuje plne odpísané počítače vo výške obstarávacej ceny 5 tisíc eur a vyradenie motorového vozidla vo výške obstarávacej ceny 31 tisíc eur.

K 31. decembru 2009 vyradenie strojov, prístrojov a zariadení predstavuje plne odpísané počítače vo výške obstarávacej ceny 19 tisíc eur a vyradenie ostatných zariadení vo výške obstarávacej ceny 9 tisíc eur.

Obstarávacia hodnota plne odpísaného majetku, ktorý spoločnosť naďalej používa je 119 tisíc eur (k 31. decembru 2009: 155 tisíc eur).

## 7. Ostatný majetok

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

|                                                   | December<br>2010 | December<br>2009 |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Pohľadávka voči Peňažnému eurovému fondu          | 183              | 188              |
| Pohľadávka voči Vyváženému rastovému fondu        | 149              | 98               |
| Pohľadávka voči Dlhopisovému konvergentnému fondu | 100              | 74               |
| Pohľadávka voči fondu Konzervatívne portfólio     | 126              | 86               |
| Pohľadávka voči fondu Dynamické portfólio         | 55               | 49               |
| Pohľadávka voči Privátnemu peňažnému fondu        | 21               | 27               |
| Pohľadávka voči fondu Privátne portfólio – Mix 30 | 11               | 4                |
| Iné pohľadávky a preddavky                        | 59               | 54               |
|                                                   | <b>704</b>       | <b>580</b>       |

Z celkového úhrnu pohľadávok spoločnosť neviduje žiadne pohľadávky po lehote splatnosti, preto spoločnosť k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 netvorila žiadne opravné položky k pohľadávkam.

## 8. Nevyfakturované služby

Štruktúra nevyfakturovaných služieb k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009:

|                            | December<br>2010 | December<br>2009 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| VÚB – vstupné poplatky     | 65               | 98               |
| VÚB – správcovský poplatok | 332              | 190              |
| VÚB – ostatné              | 17               | 15               |
| Audit                      | 13               | 12               |
| Iné záväzky                | 53               | 27               |
|                            | <b>480</b>       | <b>342</b>       |

## 9. Ostatné záväzky

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

|                                    | December<br>2010 | December<br>2009 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Záväzky voči zamestnancom          | 23               | 23               |
| Záväzky zo sociálneho zabezpečenia | 13               | 12               |
| Nevyčerpané dovolenky              | 17               | 17               |
| Ročné odmeny                       | 110              | 108              |
| Sociálny fond                      | 22               | 22               |
| Ostatné priame a nepriame dane     | 7                | 5                |
| Iné záväzky                        | 31               | 12               |
|                                    | <b>223</b>       | <b>199</b>       |

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

## 10. Dane

Odsúhlasenie teoretickej dane z príjmov a skutočného daňového nákladu:

| 2010                           |          |                      |              |
|--------------------------------|----------|----------------------|--------------|
|                                | Zostatok | Aplikovateľná sadzba | Vplyv na daň |
| Teoretický základ dane         | 1 030    | 19%                  | 196          |
| Trvalo pripočítateľné rozdiely | 30       | 19%                  | 6            |
| Skutočný daňový náklad         |          |                      | <b>202</b>   |

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

### Odložená daň z príjmov

Spoločnosť v roku 2010 a 2009 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 2010:

|                                              | Účtovná hodnota | Daňová hodnota | Dočasné rozdiely |
|----------------------------------------------|-----------------|----------------|------------------|
| Stroje, prístroje a zariadenia               | 25              | 19             | (6)              |
| Ostatné záväzky – daňový náklad po zaplatení | 110             | -              | 110              |
| Celkom                                       | 135             | 19             | 104              |
| Sadzba dane z príjmov                        |                 |                | 19 %             |
| Odložená daňová pohľadávka                   |                 |                | <b>20</b>        |

Výpočet odloženej dane k 31. decembru 2009:

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

Pri výpočte odloženej daňovej pohľadávky spoločnosť použila sadzbu dane z príjmov 19%, ktorá platí pre zdaňovacie obdobie od 1. januára 2011.

## 11. Základné imanie

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2010 vo výške 1 660 tisíc eur pozostáva z 500 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 3 320 eur. Jediným akcionárom so 100 %-ným podielom na hlasovacích právach je Všeobecná úverová banka, a.s.

Zisk na akciu správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2010 a 31. decembru 2009:

|                                                                                                                   | December<br>2010 | December<br>2009 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Čistý zisk po zdanení                                                                                             | 828              | 838              |
| Počet akcií                                                                                                       | 500              | 500              |
| Základný a zriedený zisk na akciu                                                                                 | 1,66             | 1,68             |
| Predstavenstvo predloží nasledujúci návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2010 na valnom zhromaždení: |                  |                  |
| Výplata dividendy                                                                                                 |                  | 330              |
| Prídel do nerozdeleného zisku                                                                                     |                  | 498              |
|                                                                                                                   |                  | 828              |

## 12. Podsúvahové záväzky

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

|              | December<br>2010 | December<br>2009 |
|--------------|------------------|------------------|
| Do 1 roka    | 21               | 26               |
| 1 až 5 rokov | -                | 1                |
|              | 21               | 27               |

## 13. Úrokové a obdobné výnosy

Štruktúra čistých úrokových výnosov:

|                 | December<br>2010 | December<br>2009 |
|-----------------|------------------|------------------|
| Úroky z vkladov | 7                | 19               |
|                 | 7                | 19               |



#### 14. Výnosy z poplatkov a provízií

Rozloženie výnosov z poplatkov a provízií je nasledovné:

|                               | 2010               |                                   |                   |                             | 2009         |
|-------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------|
|                               | Poplatky za správu | Poplatky za predaj podiel. listov | Výstupné poplatky | Ostatné poplatky a provízie | Celkom       |
| Peňaž. eurový fond, o.p.f.    | 1 891              | 245                               | -                 | -                           | 2 136        |
| Vyváž.rastový fond, o.p.f.    | 1 186              | 257                               | 35                | -                           | 1 478        |
| Dlh.konverg. fond, o.p.f.     | 941                | 139                               | 21                | -                           | 1 101        |
| Konzervat.portfólio, o.p.f.   | 999                | 216                               | 61                | -                           | 1 276        |
| Dynamické portfólio, o.p.f.   | 533                | 44                                | 15                | -                           | 592          |
| Realitné portfólio, o.p.f.    | -                  | -                                 | -                 | -                           | -            |
| Privátny peň.fond, o.p.f.     | 278                | -                                 | -                 | -                           | 278          |
| Priv.portfólio-Mix 30, o.p.f. | 90                 | -                                 | -                 | -                           | 90           |
| Ostatné popl. a provízie      | -                  | -                                 | -                 | 7                           | 7            |
|                               | <u>5 918</u>       | <u>901</u>                        | <u>132</u>        | <u>7</u>                    | <u>6 958</u> |
|                               |                    |                                   |                   |                             | <u>4 469</u> |

#### 15. Náklady na poplatky a provízie

Rozloženie nákladov na poplatky a provízie je nasledovné:

|                                                  | December 2010  | December 2009  |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Poplatky súvisiace s predajom podielových listov | (901)          | (647)          |
| Poplatky súvisiace so správou fondov             | (3 612)        | (1 562)        |
| Bankové poplatky                                 | (1)            | (1)            |
| Ostatné poplatky                                 | (12)           | (5)            |
|                                                  | <u>(4 526)</u> | <u>(2 215)</u> |

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

Štruktúra čistého zisku/(straty) z obchodovania:

|                                  | December 2010 | December 2009 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Zisk/(strata) z cenných papierov | 23            | 31            |
|                                  | <u>23</u>     | <u>31</u>     |

## 17. Personálne náklady

Štruktúra nákladov na zamestnancov k 31. decembru 2010:

|                                                   | Vedenie      | Zamestnanci  | Celkom       |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Mzdové náklady                                    | (156)        | (228)        | (384)        |
| Odmeny za rok 2010                                | (63)         | (56)         | (119)        |
| Odmeny – použitie nadlimitnej rezervy z roku 2009 | 10           | (2)          | (8)          |
| Sociálne náklady                                  | (38)         | (123)        | (161)        |
|                                                   | <u>(247)</u> | <u>(409)</u> | <u>(656)</u> |

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> |

Priemerný počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií:

|                                    | December 2010 | December 2009 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Vrcholové vedenie                  | 3             | 3             |
| Odborné vedenie                    | 2             | 2             |
| Administratíva                     | 14            | 14            |
| Stav zamestnancov k 31.12.         | <u>19</u>     | <u>19</u>     |
| Priemerný stav zamestnancov za rok | <u>18,6</u>   | <u>20,8</u>   |

## 18. Ostatné prevádzkové náklady

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov:

|                                                            | December 2010 | December 2009 |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Reklama a propagačné činnosti                              | (210)         | (89)          |
| Auditorské služby                                          | (19)          | (18)          |
| Nájomné                                                    | (80)          | (74)          |
| Poistenie                                                  | (10)          | (14)          |
| Údržba IT systémov                                         | (49)          | (75)          |
| Poskytovatelia trhových informácií<br>(Bloomberg, Reuters) | (30)          | (26)          |
| Poradenské služby                                          | (56)          | (23)          |
| Príspevok NBS, Garančnému fondu investícií                 | (67)          | (68)          |
| Vzdelávanie                                                | (16)          | (16)          |
| Cestovné                                                   | (21)          | (11)          |
| Kancelárske potreby                                        | (4)           | (4)           |
| Ostatné                                                    | (98)          | (100)         |
|                                                            | <u>(660)</u>  | <u>(518)</u>  |

## 18. Ostatné prevádzkové náklady (pokračovanie)

Náklady na poskytnuté audítorské služby:

|                                                    | December<br>2010 | December<br>2009 |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Overenie štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti | (10)             | (9)              |
| Overenie konsolidačného balíka                     | (9)              | (9)              |
|                                                    | <u>(19)</u>      | <u>(18)</u>      |

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

## 19. 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 2010 spoločnosť investovala len do nízko rizikových nástrojov s krátkou duráciou denominovaných v eurách. Spoločnosť spravidla neprijíma kolaterály za účelom zmiernenia kreditného rizika finančného majetku, čo vyplýva z povahy a protistrán finančného majetku.

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

|                                                                 | Externý<br>rating | December<br>2010 | December<br>2009 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Pohľadávky voči bankám                                          | A1 *              | 1 186            | 1 752            |
| Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez výsledovku | n/a               | 3 052            | 1 913            |

\* externý rating podľa ratingovej agentúry Moody's

## 20. 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 najobzretejšieho 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“.

## 20. Splatnosť finančných aktív a záväzkov (pokračovanie)

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov k 31. decembru 2010:

|                                                                        | Do 1 mes. | 1 až 3 mes. | 3 mes. až 1 rok | 1-5 rokov | Viac ako 5 rokov | Neurčená splatnosť | Celkom |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|-----------------|-----------|------------------|--------------------|--------|
| <b>Finančný majetok</b>                                                | 1 855     | 4           | 6               | 31        | -                | 3 066              | 4 962  |
| Pohľadávky voči bankám                                                 | 1 186     | -           | -               | -         | -                | -                  | 1 186  |
| Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu | -         | -           | -               | -         | -                | 3 052              | 3 052  |
| Ostatný majetok                                                        | 669       | 4           | 6               | 11        | -                | 14                 | 704    |
| Odložená daňová pohľadávka                                             | -         | -           | -               | 20        | -                | -                  | 20     |
| <b>Záväzky</b>                                                         | (520)     | (18)        | (165)           | -         | -                | -                  | (703)  |
| Ostatné záväzky                                                        | (520)     | (18)        | (165)           | -         | -                | -                  | (703)  |
| <b>Čistá súvahová pozícia 31. decembra 2010</b>                        | 1 335     | (14)        | (159)           | 31        | -                | 3 066              | 4 259  |

Zostatková splatnosť nediskontovanej hodnoty finančných záväzkov k 31. decembru 2010:

|                 | Do 1 mes. | 1 až 3 mes. | 3 mes. až 1 rok | 1-5 rokov | Viac ako 5 rokov | Neurčená splatnosť | Celkom |
|-----------------|-----------|-------------|-----------------|-----------|------------------|--------------------|--------|
| Ostatné záväzky | (520)     | (18)        | (165)           | -         | -                | -                  | (703)  |

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 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|-----------------|-----------|------------------|--------------------|--------|
| <b>Finančný majetok</b>                                                | 2 303     | 124         | 61              | 30        | -                | 1 744              | 4 262  |
| Pohľadávky voči bankám                                                 | 1 752     | -           | -               | -         | -                | -                  | 1 752  |
| Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu | -         | 122         | 61              | -         | -                | 1 730              | 1 913  |
| Ostatný majetok                                                        | 551       | 2           | -               | 13        | -                | 14                 | 580    |
| Odložená daňová pohľadávka                                             | -         | -           | -               | 17        | -                | -                  | 17     |
| <b>Záväzky</b>                                                         | (381)     | (122)       | (44)            | -         | -                | -                  | (547)  |
| Daňový záväzok                                                         | -         | (6)         | -               | -         | -                | -                  | (6)    |
| Ostatné záväzky                                                        | (381)     | (116)       | (44)            | -         | -                | -                  | (541)  |
| <b>Čistá súvahová pozícia 31. decembra 2009</b>                        | 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)  |

## 21. 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 2010:

|                                                                        | Do 1 mes. | 1 až 3 mes. | 3 mes. až 1 rok | 1-5 rokov | Viac ako 5 rokov | Neurčená splatnosť | Celkom |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|-----------------|-----------|------------------|--------------------|--------|
| <b>Finančný majetok</b>                                                | 1 855     | 4           | 6               | 31        | -                | 3 066              | 4 962  |
| Pohľadávky voči bankám                                                 | 1 186     | -           | -               | -         | -                | -                  | 1 186  |
| Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu | -         | -           | -               | -         | -                | 3 052              | 3 052  |
| Ostatný majetok                                                        | 669       | 4           | 6               | 11        | -                | 14                 | 704    |
| Odložená daňová pohľadávka                                             | -         | -           | -               | 20        | -                | -                  | 20     |
| <b>Závazky</b>                                                         | (520)     | (18)        | (165)           | -         | -                | -                  | (703)  |
| Ostatné záväzky                                                        | (520)     | (18)        | (165)           | -         | -                | -                  | (703)  |
| <b>Čistá súvahová pozícia 31. decembra 2010</b>                        | 1 335     | (14)        | (159)           | 31        | -                | 3 066              | 4 259  |

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, 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 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|-----------------|-----------|------------------|--------------------|--------|
| <b>Finančný majetok</b>                                                | 2 303     | 124         | 61              | 30        | -                | 1 744              | 4 262  |
| Pohľadávky voči bankám                                                 | 1 752     | -           | -               | -         | -                | -                  | 1 752  |
| Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách cez zisk alebo stratu | -         | 122         | 61              | -         | -                | 1 730              | 1 913  |
| Ostatný majetok                                                        | 551       | 2           | -               | 13        | -                | 14                 | 580    |
| Odložená daňová pohľadávka                                             | -         | -           | -               | 17        | -                | -                  | 17     |
| <b>Závazky</b>                                                         | (381)     | (122)       | (44)            | -         | -                | -                  | (547)  |
| Daňový záväzok                                                         | -         | (6)         | -               | -         | -                | -                  | (6)    |
| Ostatné záväzky                                                        | (381)     | (116)       | (44)            | -         | -                | -                  | (541)  |
| <b>Čistá súvahová pozícia 31. decembra 2009</b>                        | 1 922     | 2           | 17              | 30        | -                | 1 744              | 3 715  |

## 22. Reálna hodnota finančných aktív a záväzkov

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2010:

|                                                                           | Pozn. | Na<br>obchodovanie | Úvery<br>a pohľadávky | Účtovná<br>hodnota | Reálna<br>hodnota |
|---------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Majetok</b>                                                            |       |                    |                       |                    |                   |
| Pohľadávky voči bankám                                                    | 3     | -                  | 1 186                 | 1 186              | 1 186             |
| Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách<br>cez zisk alebo stratu | 4     | 3 052              | -                     | 3 052              | 3 052             |

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

|                                                                           | Pozn. | Na<br>obchodovanie | Úvery<br>a pohľadávky | Účtovná<br>hodnota | Reálna<br>hodnota |
|---------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Majetok</b>                                                            |       |                    |                       |                    |                   |
| Pohľadávky voči bankám                                                    | 3     | -                  | 1 752                 | 1 752              | 1 752             |
| Finančný majetok vykazovaný v reálnych hodnotách<br>cez zisk alebo stratu | 4     | 1 913              | -                     | 1 913              | 1 913             |

Nasledovná tabuľka zobrazuje analýzu finančných nástrojov účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty:

|                                                                              | Pozn. | 2010     |          |          |       | 2009     |          |          |       |
|------------------------------------------------------------------------------|-------|----------|----------|----------|-------|----------|----------|----------|-------|
|                                                                              |       | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Spolu | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Spolu |
| <b>Finančný majetok</b>                                                      |       |          |          |          |       |          |          |          |       |
| Finančný majetok vykazovaný<br>v reálnych hodnotách cez zisk alebo<br>stratu | 4     | 3 052    | -        | -        | 3 052 | 1 913    | -        | -        | 1 913 |

## 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 zisk alebo stratu*

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.

### *Závázky voči bankám a ostatné záväzky*

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

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

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

## 24. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2010:

|                                              | <b>Pohl'a-<br/>dávka</b> | <b>Záväzok</b> | <b>Popis</b>                           |
|----------------------------------------------|--------------------------|----------------|----------------------------------------|
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup> | 1 200                    | 414            | Bankové účty / Nevyfakturované služby  |
| Podielové fondy VÚB AM <sup>(2)</sup>        | 3 052                    | -              | Finančný majetok vykazovaný v reálnych |
| Podielové fondy VÚB AM <sup>(2)</sup>        | 645                      | -              | hodnotách cez zisk alebo stratu        |
|                                              |                          |                | Poplatok za správu a predaj podielov   |
|                                              | <b>4 897</b>             | <b>414</b>     |                                        |

<sup>(1)</sup> Materská spoločnosť

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

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

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

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

<sup>(1)</sup> Materská spoločnosť

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

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

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009:

|                                              | <b>December 2010</b> | <b>December 2009</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup> | 11                   | 31                   |
| Všeobecná úverová banka, a.s. <sup>(1)</sup> | (4 613)              | (2 270)              |
| Podielové fondy VÚB AM <sup>(2)</sup>        | 6 951                | 4 461                |
|                                              | <u>2 349</u>         | <u>2 222</u>         |

<sup>(1)</sup> Materská spoločnosť

<sup>(2)</sup> Spriaznená strana

Hlavnou položkou transakcií s VÚB, a.s. je nákladová položka vo výške 4 613 tisíc eur (2009: 2 270 tisíc eur) za služby poskytované v priebehu roka 2010, 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 – 6 951 tisíc eur (2009: 4 461 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.



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

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

| V tisícoch eur                       | Hodnota majetku<br>fondov<br>k 31.12.2010 | Hodnota majetku<br>fondov<br>k 31.12.2009 |
|--------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Peňažný eurový fond, o.p.f.          | 389 435                                   | 350 208                                   |
| Vyvážený rastový fond, o.p.f.        | 68 090                                    | 43 848                                    |
| Dlhopisový konvergentný fond, o.p.f. | 94 255                                    | 72 360                                    |
| Konzervatívne portfólio, o.p.f.      | 178 836                                   | 124 553                                   |
| Dynamické portfólio, o.p.f.          | 52 905                                    | 51 547                                    |
| Privátny peňažný fond, o.p.f.        | 112 871                                   | 150 401                                   |
| Privátne portfólio-Mix 30, o.p.f.    | 16 387                                    | 10 914                                    |
|                                      | <b>912 779</b>                            | <b>803 831</b>                            |

## 25. 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 2010.