

ČLEN KBC GROUP



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

**Polročná správa o hospodárení s vlastným majetkom spoločnosti
k 30.6.2008**

Základné údaje o spoločnosti

Obchodné meno:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Sídlo:	Kolárska 6, 815 63 Bratislava
IČO:	35 889 446
	zapísaná v obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Sa, vložka 3352/B
Depozitár:	Československá obchodná banka, a.s.
Sídlo:	Michalská 18, 815 63 Bratislava
IČO:	36 854 140
Audítor spoločnosti:	Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Číslo licencie:	257

1. Stav majetku k 30.6.2008

v tisícoch SKK

a) cenné papiere	0
aa) akcie	0
ab) dlhopisy	0
ac) iné cenné papiere	0
b) účty v bankách	214 499
ba) bežný účet	18 098
bb) vkladové účty	196 401
c) iný majetok	45 290
d) záväzky	31 318
e) čistá hodnota majetku	228 471

2. Porovnanie troch posledných rokov v štruktúre súvahy a výkazu ziskov a strát

Súvaha k 30. júnu 2008 (v tisícoch slovenských korún)

Aktíva	Poznámka	30.6.2008	31.12.2007	31.12.2006
Pohľadávky voči bankám		214 499	199 126	124 058
Daňové pohľadávky		4 439	0	0
Nehmotný majetok		1 528	1 737	0
Stroje, prístroje a zariadenia		1 278	1 108	910
Deriváty		0	0	0
Ostatné aktíva		37 518	37 525	22447
Náklady a príjmy budúcich období		527	495	173
Aktíva celkom		<u>259 789</u>	<u>239 991</u>	<u>147 588</u>
Závazky				
Deriváty		0	267	0
Splatné daňové záväzky		0	6 826	2 223
Odložené daňové záväzky		71	71	0
Ostatné záväzky		31 247	23 538	9 442
Závazky celkom		<u>31 318</u>	<u>30 702</u>	<u>11 665</u>
Vlastné imanie				
Základné imanie		60 000	60 000	60 000
Rezervné fondy		12 000	12 000	9 156
Nerozdelený zisk minulých rokov		137 289	63 923	27 802
Zisk bežného účtovného obdobia		19 182	73 366	38 965
Vlastné imanie celkom		<u>228 471</u>	<u>209 289</u>	<u>135 923</u>
Závazky a vlastné imanie celkom		<u>259 789</u>	<u>239 991</u>	<u>147 588</u>

Výkaz ziskov a strát k 30. júnu 2008
(v tisícoch slovenských korún)

	Poznámka	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2006
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		3 806	546	1 358
Náklady na platené úroky a obdobné náklady		(1)	(15)	0
Čisté úrokové výnosy		3 805	531	1 358
Výnosy z poplatkov a provízií		87 759	59 251	50 273
Náklady na poplatky a provízie		(51 003)	(11 973)	(15 079)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		36 756	47 278	35 194
Čistý zisk alebo strata z finančných operácií		(82)	(1 131)	0
Ostatné výnosy		1 712	264	0
Celkový prevádzkový zisk		42 191	46 942	36 552
Personálne náklady		(11 160)	(7 371)	(7 677)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku		(640)	(245)	(167)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady		(6 744)	(5 942)	(3 483)
Celkové prevádzkové náklady		(18 544)	(13 558)	(11 327)
Zisk pred zdanením		23 647	33 384	25 225
Daň z príjmov		(4 465)	0	0
z toho splatná daň		(4 465)	0	0
z toho odložená daň		0	0	0
Čistý zisk za účtovné obdobie		19 182	33 384	25 225

3. Údaje o hodnote záväzkov spoločnosti z vlastnej činnosti

v tisícoch SKK

Záväzky CSOB Asset Management, správ. spol., a.s. k 30.6.2008	
Záväzky z finančného leasingu	0
Záväzky voči dodávateľom	25 455
Záväzky voči zamestnancom	3 131
Záväzok voči daňovému úradu	244
Zrážková daň z redemácií	1 794
Záväzok z dani z pridanej hodnoty	247
Záväzky voči sociálnej, zdravotnej poisťovni ...	376
Odložený daňový záväzok	71
Záväzky spolu	31 318

4. Údaje o členstve členov predstavenstva, dozornej rady a zamestnancov správcovskej spoločnosti v štatutárnych orgánoch alebo dozorných radách iných obchodných spoločností alebo o ich účasti na podnikaní iných obchodných spoločností

Predstavenstvo

Iné funkcie mimo ČSOB AM

Ing. Tatiana Balážová – predsedkyňa

- členka predstavenstva ČSOB d.s.s., a.s.
- členka dozornej rady ČSOB distribution, a.s.

Ing. Josef Beneš – člen

- člen predstavenstva ČSOB d.s.s., a.s.
- člen predstavenstva ČSOB distribution, a.s.

Mgr. Vladimír Šošovička – člen

- člen predstavenstva ČSOB d.s.s., a.s.

Dozorná rada

Ing. Daniel Kollár – člen

- vedúci organizačnej zložky Československej obchodnej Banky, a.s.,
- predseda dozornej rady ČSOB Leasing, a.s.
- člen dozornej rady ČSOB stavebná sporiteľňa, a.s.
- člen dozornej rady ČSOB distribution, a.s.
- predseda dozornej rady Business Center, s.r.o.
- člen dozornej rady RVS, a.s.

Stefan Duchateau – člen

- člen dozornej rady CSOB Asset Management, a.s., člen skupiny CSOB, Česká republika
- predseda predstavenstva K&H Securities Investment Fund Management Ltd., Maďarsko
- člen dozornej rady Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku, Poľsko
- člen orgánov nasledujúcich spoločností a fondov:

KBC Conseil-Service, Access Fund, BELGISCHE MAATSCHAPPIJ VOOR BELEGGINGSBEHEER, CBC Fonds, CENTEA FUND, CERA INVEST, EMI Advisory Company, EUROPARTNERS MULTI INVESTMENT FUND, FIVEST, FUND PARTNERS, HORIZON, IN.FLANDERS INDEX FUND, IPF CONSEIL, KBC Access Fund Conseil Holding, KBC ALPHA FUND, KBC ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT, KBC ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT (USA) Inc., KBC Asset Management International Ltd., KBC Asset Management Ltd., KBC Asset Management SA., KBC BONDS, KBC Bonds Conseil Holding, KBC BUSINESS BEVEK, KBC Cash Conseil Holding, KBC CLICK, KBC CLICKPLUS, KBC CONVERTIBLE ARBITRAGE LTD., KBC CONVERTIBLE OPPORTUNITIES LTD., KBC DISTRICLICK, KBC Districlick Conseil Holding, KBC ECO FUND, KBC Equimax, KBC EQUIPLUS, KBC EQUISAFE, KBC EQUITY FUND, KBC Exposure, KBC FREQUENT CLICK, KBC FREQUENT CLICK CONSEIL, KBC FUND PARTNERS CONSEIL HOLDING, KBC INDEX FUND, KBC INSTITUTIONAL CASH, KBC INSTITUTIONAL FUND, KBC Invest Conseil Holding, KBC Investment Fund, KBC LIFE FUND MANAGEMENT IRELAND LTD, KBC Life Fund Management S.A., KBC Life Invest Fund Conseil Holding, KBC MASTER FUND, KBC MAXISAFE, KBC MONEY, KBC Money Conseil Holding, KBC MULTI CASH, KBC MULTI TRACK, KBC MULTISAFE, KBC OBLI, KBC Participation, KBC PRIVATE EQUITY FUND BIOTECH, KBC RENTA, KBC Renta Conseil Holding, KBC SECURITIES, KBC SELECT IMMO, KREA (BEVEK), NAGELSAFE - BEVEK NAAR BELGISCH RECHT, Opimum Fund, Patria Investment Fund, PLATO INSTITUTIONAL INDEX FUND, PRIVILEGED PORTFOLIO FUND, SECURITY CLICK, SIVEK BEVEK.

Johan J.A. De Ryck - člen

- člen predstavenstva CSOB Investicni společnost, a.s., člen skupiny CSOB, Česká republika
- člen dozornej rady CSOB Asset Management, a.s., člen skupiny CSOB, Česká republika
- člen dozornej rady CSOB Penzijní fond Stabilita, .s., člen skupiny CSOB, Česká republika
- člen dozornej rady CSOB Penzijní fond Progres, .s., člen skupiny CSOB, Česká republika
- člen dozornej rady CSOB Property fund, uzavrený investicni fond, a.s., člen skupiny CSOB, Česká republika
- predseda dozornej rady Zemsky Penzijní fond, a.s., Česká republika
- člen dozornej rady KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Poľsko
- člen predstavenstva K&H Investment Fund Management Private Limited Company, Maďarsko
- člen predstavenstva CSOB d.s.s., a.s., Slovenská republika

John Arthur Hollows – člen

- člen dozornej rady ČSOB a.s., Česká republika
- člen predstavenstva K & H, Maďarsko
- člen dozornej rady Kredyt Bank, Poľsko
- člen dozornej rady NLB, Slovinsko
- člen predstavenstva A Banka, Srbsko
- člen dozornej rady ČSOB Asset Management, Česká republika
- člen dozornej rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, Česká republika
- člen dozornej rady ČSOB Penzijní fond Progres, Česká republika

Nik Vincke – člen

- predseda predstavenstva ČSOB Poistovňa, Slovenská republika
- člen dozornej rady ČSOB d.s.s., a.s., Slovenská republika

Erwin Schoeters - člen

- vrchný riaditeľ KBC Asset Management, Brusel
- člen dozornej rady ČSOB d.s.s., a.s.
- člen dozornej rady Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku, Poľsko
- člen orgánov nasledujúcich spoločností a fondov:

Access Fund, BELGISCHE MAATSCHAPPIJ VOOR BELEGGINGSBEHEER, EMI ADVISORY COMPANY, EUROPARTNERS MULTI INVESTMENT FUND, FUND PARTNERS, KBC Asset Management International Ltd., KBC CLICK, KBC ECO FUND, KBC Equimax, KBC Exposure, KBC FUND PARTNERS CONSEIL HOLDING, KBC MASTER FUND, Patria Investment Fund, PRIVILEGED PORTFOLIO FUND, SIVEK BEVEK

Zamestnanci

Ing. Ivan Ninčák - INSTAV-CONSULTING s.r.o.

5. Zoznam osôb s kvalifikovanou účasťou na správcovskej spoločnosti

Obchodný názov	podiel na základnom imaní	v %
Československá obchodní banka, a.s., Praha	60 000 000 Sk	100%

Obsah

Súvaha	2
Výkaz ziskov a strát	3
Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní	4
Prehľad peňažných tokov	5
Poznámky k účtovnej závierke	6 - 26

Súvaha k 30. júnu 2008
(v tisícoch slovenských korún)

Aktíva	Poznámka	30.6.2008	31.12.2007
Pohľadávky voči bankám		214 499	199 126
Daňové pohľadávky		4 439	0
Nehmotný majetok		1 528	1 737
Stroje, prístroje a zariadenia		1 278	1 108
Deriváty		0	0
Ostatné aktíva		37 518	37 525
Náklady a príjmy budúcich období		527	495
Aktíva celkom		<u>259 789</u>	<u>239 991</u>
Závazky			
Deriváty		0	267
Splatné daňové záväzky		0	6 826
Odložené daňové záväzky		71	71
Ostatné záväzky		31 247	23 538
Závazky celkom		<u>31 318</u>	<u>30 702</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie		60 000	60 000
Rezervné fondy		12 000	12 000
Nerozdelený zisk minulých rokov		137 289	63 923
Zisk bežného účtovného obdobia		19 182	73 366
Vlastné imanie celkom		<u>228 471</u>	<u>209 289</u>
Závazky a vlastné imanie celkom		<u>259 789</u>	<u>239 991</u>

Mgr. Vladimír Sošovička
predsedkyňa predstavenstva

Ing. Radko Semančík
člen predstavenstva

Poznámky na stranách 6 až 26 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát k 30. júnu 2008
(v tisícoch slovenských korún)

	Poznámka	30.6.2008	30.6.2007
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		3 806	546
Náklady na platené úroky a obdobné náklady		(1)	(15)
Čisté úrokové výnosy		3 805	531
Výnosy z poplatkov a provízií		87 759	59 251
Náklady na poplatky a provízie		(51 003)	(11 973)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		36 756	47 278
Čistý zisk alebo strata z finančných operácií		(82)	(1 131)
Ostatné výnosy		1 712	264
Celkový prevádzkový zisk		42 191	46 942
Personálne náklady		(11 160)	(7 371)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku		(640)	(245)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady		(6 744)	(5 942)
Celkové prevádzkové náklady		(18 544)	(13 558)
Zisk pred zdanením		23 647	33 384
Daň z príjmov		(4 465)	0
z toho splatná daň		(4 465)	0
z toho odložená daň		0	0
Čistý zisk za účtovné obdobie		19 182	33 384

Poznámky na stranách 6 až 26 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní k 30. júnu 2008
(v tisícoch Sk)

	Základné imanie	Rezervné fondy	zisk minulých rokov	Zisk bežného účetného obdobia	SPOLU
stav k 30.06.2007	60 000	9 156	66 767	33 384	169 307
navýšenie rezervného fondu zo zisku	0	2 844	(2 844)	0	0
prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	0	0	0
výsledok hospodárenia bežného obdobia	0	0	0	39 982	39 982
stav k 31.12.2007	60 000	12 000	63 923	73 366	209 289
navýšenie rezervného fondu zo zisku	0	0	0	0	0
prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	73 366	(73 366)	0
výsledok hospodárenia bežného obdobia	0	0	0	19 182	19 182
stav k 30.06.2008	60 000	12 000	137 289	19 182	228 471

Poznámky na stranách 6 až 26 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Prehľad o peňažných tokoch k 30. júnu 2008 (v tis. Sk)

	<u>k 30. 06. 2008</u>	<u>k 31. 12. 2007</u>
<u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u>		
Zisk pred zdanením, pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	23 647	90 828
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy dlhodobého majetku	640	580
Úroky účtované do nákladov	1	22
Úroky účtované do výnosov	<u>(3 806)</u>	<u>(6 297)</u>
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	20 482	85 133
Zmena pracovného kapitálu:		
Zmena stavu nákladov a príjmov budúcich období	(32)	(396)
Zmena stavu ostatného majetku	(9 210)	(14 974)
Zmena stavu ostatných záväzkov	<u>17 945</u>	<u>14 389</u>
Peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	29 185	84 134
Zaplatené úroky	(1)	(22)
Prijaté úroky	3 806	6 297
Zaplatená daň z príjmov	<u>(15 730)</u>	<u>(12 813)</u>
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	17 260	77 596
<u>Peňažné toky z investičnej činnosti</u>		
Nákup dlhodobého majetku	<u>(1 992)</u>	<u>(2 515)</u>
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(1 992)	(2 515)
<u>Peňažné toky z finančnej činnosti</u>		
Splatenie rezervného fondu akcionárom	<u>0</u>	<u>0</u>
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	0	0
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	15 268	75 081
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	<u>199 044</u>	<u>123 963</u>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia	<u>214 312</u>	<u>199 044</u>

Poznámky na stranách 6 až 26 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Spoločnosť ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len "Spoločnosť"), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242, so sídlom Kolárska 6, 815 63 Bratislava bola založená dňa 24. júna 2003 a zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

Právna forma: akciová spoločnosť

V zmysle zákona č.594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov udelil Úrad pre finančný trh dňa 27. apríla 2004 povolenie na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., pod číslom GRUFT- 055/2004/KISS.

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Predmet činnosti podľa výpisu z obchodného registra:

- a) vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa § 3 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (od: 10. júna 2004),
- b) riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a/,b/,c/,e/,f/,g/,i/ zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých predpisov v znení neskorších predpisov /ďalej len zákon o cenných papieroch/. Pri vykonávaní činnosti podľa § 3 ods. 3 zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g/,i/ zákona o cenných papieroch sa táto činnosť môže vykonávať len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny (od: 7. decembra 2004),
- c) poradenská činnosť vo veciach investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), f) zákona o cenných papieroch (od: 10. júna 2004),
- d) úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania (od: 7. decembra 2004).

Depozitárom spoločnosti je Československá obchodná banka, a.s., Bratislava.

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE (pokračovanie)

V zmysle § 38, zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov Spoločnosť vytvorila a spravuje ku dňu dátumu podpisu účtovnej závierky nasledovné otvorené podielové fondy:

- ČSOB Konzervatívny otvorený podielový fond do 29. mája 2006 ČSOB peňažno-dlhopisový korunový o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB akciový korunový o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB privátny korunový o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB Property o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB Rastový o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB Vyvážený o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB Privat 1 o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB Privat 2 o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB Privat 3 o.p.f. (ďalej len „Fond“),

Detailné informácie týkajúce sa horeuvedených podielových fondov sú k dispozícii v účtovných závierkach týchto fondov.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	30. jún 2008		31. december 2007	
	tis. Sk	%	tis. Sk	%
ČSOB, a.s., Praha	-	-	60 000	100
ČSOB, a.s., Bratislava	60 000	100	-	-

Materskou spoločnosťou do 31.12.2007 bola Československá obchodní banka, a.s. (ďalej len “ČSOB, a.s. Praha“), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Od 1. januára 2008 sa materskou spoločnosťou stala Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava(ďalej len “ČSOB, a.s. Bratislava“).

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Praha:

	31. decembra 2007
KBC Bank, N.V	100,00%
Ostatní akcionári pod 5%	0,00%
Spolu	100,00%

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE (pokračovanie)

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

30. júna 2008

KBC Bank, N.V	39,80%
ČSOB, a.s., Praha	56,74%
ČSOB Leasing, a.s. , Praha	2,02%
ČSOB Factoring, a.s., Praha	1,44%
Spolu	100,00%

Konečným vlastníkom celej skupiny je KBC Group NV, Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko.

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti ČSOB, a.s., Praha, ktorá je súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky skupiny KBC. Konsolidovanú účtovnú závierku skupiny zostavuje spoločnosť KBC Group NV, Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko. Tieto konsolidované účtovné závierky je možné dostať priamo v sídle uvedených spoločností.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány k 30.júnu 2008

Predstavenstvo: Ing. Tatiana Balážová – predsedkyňa
 Mgr. Vladimír Šošovička – člen
 Ing. Josef Beneš – člen

Od 18. 7. 2008 sa členom predstavenstva stal Ing. Radko Semančík a od 25.7.2008 prestala byť predsedkyňou predstavenstva Ing. Tatiana Balážová.

Dozorná rada: Daniel Kollár
 Stefan Duchateau
 Johan J.A. De Ryck
 John Arthur Hollows
 Nick Vincke
 Erwin Schoeters

Valné zhromaždenie schválilo účtovnú závierku za rok končiaci 31. 12. 2006 dňa 13. júna 2008.

Spoločnosť nemá dcérske a pridružené spoločnosti.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

i. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti obsahujúca súvahu k 30. júnu 2008, výkaz ziskov a strát, prehľad o zmenách vo vlastnom imaní a prehľad peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámky bola zostavená v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (ďalej len „IFRS“) v znení prijatom Komisiou ES v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady ES a v súlade so zákonom č. 431/2004 Z. z. o účtovníctve v platnom znení.

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú zaokrúhlené na tisíce slovenských korún (tis. Sk), pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien, s výnimkou finančných derivátov, ktoré sú oceňované reálnou hodnotou, a princípe časového rozlíšenia (akruálny princíp), t.j. vplyvy transakcií a ostatných udalostí sa vykazujú v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období s ktorým časovo a vecne súvisia.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti.

ii. Cudzia mena

Náklady a výnosy vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú menu kurzom vyhláseným Národnou bankou Slovenska ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Peňažné aktíva a záväzky sa v účtovnej závierke oceňujú kurzom Národnej banky Slovenska platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Všetky kurzové zisky a straty z uskutočnených účtovných prípadov a z prepočtu majetku a záväzkov k 30.06. príslušného roka sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“.

iii. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty pre účely výkazu o peňažných tokoch zahŕňajú pohľadávky voči bankám so zmluvnou dobou splatnosti menej ako 3 mesiace a ceniny, ktoré sú k 31.12.2007 v Súvahe vykázané ako Ostatné aktíva vo výške 14 tis. Sk

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

(k 31.12.2007 vo výške 120 tis. Sk). Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nezahŕňajú alikvotný úrokový výnos z termínovaných vkladov vo výške 201 tis. Sk k 30.06.2008 (k 31.12.2007: 202 tis. Sk)

iv. 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.

v. 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 aktíva, 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 ziskov a strát.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

vi. Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú peňažné prostriedky spoločnosti na bežných účtoch vedených u depozitára. Pri prvotnom zaúčtovaní sú ocenené reálnou hodnotou. Následne sú oceňované v amortizovanej hodnote, t.j. zvýšenej o postupne dosahovaný alikvótny úrokový výnos. V prípade identifikácie objektívneho faktora znehodnotenia sa k pohľadávkam tvoria opravné položky.

vii. Stroje, prístroje, zariadenia a nehmotný majetok

Nakupovaný majetok sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, poistné, DPH a pod.).

Stroje, prístroje a zariadenia sa odpisujú podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby ich používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína mesiacom uvedenia do používania.

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Odpisová sadzba
Stroje, prístroje a zariadenia:			
- hardware	4	Lineárna	25%
- dopravné prostriedky	4	Lineárna	25%
- inventár	4	Lineárna	25%
Nehmotný majetok:			
- software	5	Lineárna	20%

Odpisy sú vykázané na riadku Odpisy hmotného majetku vo výkaze ziskov a strát.

Náklady na opravy a údržbu hmotného majetku sa účtujú priamo do nákladov. Technické zhodnotenie jednotlivých majetkových položiek je aktivované a odpisované.

Pri prístrojoch, budovách a zariadeniach sa ročne posudzuje strata zo zníženia hodnoty. Strata zo zníženia hodnoty je vykázaná v sume, o ktorú účtovná hodnota aktíva presahuje jeho realizovateľnú sumu, čo je vyššia z týchto dvoch súm: čistá predajná cena aktíva alebo použiteľná hodnota. Na účely vyhodnotenia strát zo zníženia hodnoty sú aktíva zoskupené na najnižšej úrovni, pri ktorej je možné identifikovať peňažné toky.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

viii. Daňové pohľadávky

Daňové pohľadávky predstavujú najmä daň zrazenú v priebehu roka pri výplate úrokového výnosu z termínovaných vkladov vedených u depozitára a odložené daňové pohľadávky vznikajúce z dočasných zdaniteľných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou.

Daňové pohľadávky sú vykázané v nominálnej hodnote.

ix. Ostatné aktíva

Ako ostatné aktíva sa vykazujú predovšetkým pohľadávky voči KBC AM za distribúciu KBC fondov a o pohľadávky voči podielovým fondom z titulu vstupných poplatkov a poplatkov za správu. Ďalej sa tu vykazujú poskytnuté zálohy a prijaté dobropisy. Pohľadávky sa oceňujú pri prvotnom ocenení v reálnej hodnote. Následne sú vykazované v amortizovanej hodnote, ku ktorej je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

x. Deriváty

Derivát je finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa tieto podmienky:
jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, ceny komodity, kurzu cudzích mien, cenového indexu, od úverového hodnotenia alebo indexu, alebo v závislosti od podobnej premennej;
nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov;
je dohodnutý a vyrovnaný k budúcemu dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

Na zníženie rizika pohybu kurzu cudzích mien začala spoločnosť v roku 2007 používať menové forwardy. Pohľadávky a záväzky z menových derivátov prvotne zaúčtujú ku dňu dohodnutia obchodu v reálnej hodnote. Následne sa preceňujú z dôvodov zmien rizikových úrokových mier a bezrizikových úrokových mier a spotových menových kurzov. Na súvahových účtoch sú deriváty následne vykazované v reálnej hodnote.

Precenenie derivátov na reálnu hodnotu je vykázané ako Deriváty na strane aktív (pokiaľ je ich hodnota kladná) alebo na strane pasív (pokiaľ je ich hodnota záporná).

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

Všetky zisky a straty z ukončených derivátov a precenie otvorených derivátov na reálnu hodnotu k 30.06. príslušného roka sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“.

xi. Odložené daňové záväzky

Odložené dane z príjmu sa vzťahujú na dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou, a na možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti.

Pre určenie výšky odloženej dane sa používa súvahová metóda.

Odložená daňová pohľadávka predstavuje sumu dane z príjmov, ktoré budú nárokovateľné v budúcich obdobiach z dôvodu:

- 1) odpočítateľných prechodných rozdielov,
- 2) prevedených nevyužitých daňových strát, alebo
- 3) prevedených nevyužitých daňových odpočtov.

O existujúcej odloženej daňovej pohľadávke, ktorá vznikla z odpočítateľných prechodných rozdielov, účtuje Spoločnosť vtedy, ak je pravdepodobné, že bude dosiahnutý základ dane, voči ktorému bude možné odpočítateľné prechodné rozdiely využiť.

Odložený daňový záväzok vyjadruje sumu dane z príjmov na úhradu v budúcich obdobiach z dôvodu zdaniteľných prechodných rozdielov. Spoločnosť o ňom účtuje pri všetkých prechodných zdaniteľných rozdieloch.

Pre výpočet odloženej dane sa používa schválená daňová sadzba pre obdobie, v ktorom Spoločnosť očakáva jej realizáciu.

Odložené daňové záväzky sú vykázané v nominálnej hodnote.

xii. Ostatné záväzky

Ako ostatné záväzky sa vykazujú záväzky spoločnosti vyplývajúce z prevádzky (záväzky voči dodávateľom, zamestnancom, sprostredkovateľom, sociálnej poisťovni, zdravotným poisťovniam atď.). Záväzky sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou. Následne sú vykazované v amortizovanej hodnote.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

xiii. Daň z pridanej hodnoty

Spoločnosť je registrovaným platiteľom dane z pridanej hodnoty (ďalej „DPH“) od 1. augusta 2005. Vzhľadom k tomu, že Spoločnosť uplatňuje DPH na vstupe koeficientom, ktorý je takmer rovný nule, keďže prevažne uskutočňuje len plnenia oslobodené od dane, je daň účtovaná do nákladov k príslušnému druhu nákladu ktorého sa týka.

xiv. Finančný leasing (Spoločnosť je nájomca)

Finančný leasing je obstaranie dlhodobého hmotného majetku na základe nájomnej zmluvy s dojednaným právom kúpy prenajatej veci za dohodnuté platby počas dohodnutej doby nájmu tohto majetku. Súčasťou dohodnutých platieb je aj kúpna cena, za ktorú na konci dohodnutej doby prechádza vlastnícke právo k prenajatému majetku z prenajímateľa na nájomcu. Každá platba nájomného je alokovaná medzi splátku istiny a finančné náklady, ktoré sú vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery.

Finančný leasing sa aktivuje v účtovníctve nájomcu v deň prijatia majetku na príslušný účet strojov, prístrojov a zariadení (so súvzťažným zápisom v prospech účtu Záväzky z prenájmu) v ocenení, ktoré sa rovná celkovej výške dohodnutých platieb znížených o nerealizované finančné náklady. Majetok obstaraný formou finančného prenájmu sa odpisuje v účtovníctve nájomcu.

xv. Postup účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Úrokové výnosy a náklady sa účtujú do obdobia s ktorým časovo a vecne súvisia. Na výpočet dosiahnutých úrokových výnosov a nákladov sa používa metóda efektívnej úrokovej miery.

xvi. Postup účtovania poplatkov a provízií

Poplatky a provízie sa účtujú do nákladov a výnosov v tom účtovnom období, v ktorom vznikli, bez ohľadu na deň ich úhrady. Poplatky a provízie za dohodnutie transakcie pre tretiu stranu alebo z podielu na tomto jednaní sú vykázané v okamžiku dokončenia transakcie, ku ktorému sa vzťahujú.

Poplatky za obhospodarovanie a správu aktív a za poradenské služby sú vykazované na aktuálnom princípe na základe zmluvy o poskytnutí týchto služieb.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

Výnosy z poplatkov predstavujú výnosy zo vstupných poplatkov a z poplatkov za správu podielových fondov, ktoré správcovská spoločnosť obhospodaruje, z poplatkov a provízií za predaj podielových fondov KBC a z odplát za manažment portfólií klientov. Poplatky a odplaty sú zúčtované do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia a v súlade s príslušnými štatútmi fondov.

xvii. Čistý zisk alebo strata z finančných operácií

Čistý zisk alebo strata z obchodovania zahŕňa zisky a straty z nákupu a predaja cenných papierov. Tiež zahŕňa výsledok zo všetkých transakcií v cudzej mene

xviii. Významné posúdenia a odhady

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

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

3. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

	k 30. júnu 2008	k 31. decembru 2007
Bežné účty	18 098	10 224
Termínované účty	196 200	188 700
AUV k termínovaným účtom	201	202
Spolu	214 499	199 126

4. PREHĽAD POHYBU STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ

Nehmotný majetok

	Zostatok k 31. decembru 2007	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 30. júnu 2008
Software				
Obstarávacia cena	1 787	0	170	1 617
Oprávky	(50)	(38)	0	(88)
Zostatková hodnota	1 737			1 529

4. PREHLAD POHYBU STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ (pokračovanie)

Stroje, prístroje a zariadenia

	Zostatok k 31. decembru 2007	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 30. júnu 2008
Stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	1 064	572	0	1 636
Oprávky	(471)	(424)	0	(895)
Zostatková hodnota	593	148	0	741
Dopravné prostriedky				
Obstarávacia cena	1 324	200	0	1 524
Oprávky	(809)	(178)	0	(987)
Zostatková hodnota	515	22	0	537
Celkom stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	2 388	772	0	3 160
Oprávky	(1 280)	(602)	0	(1 882)
Zostatková hodnota	1 108	170	0	1 278

5. OSTATNÉ AKTÍVA

	k 30. júnu 2008	k 31. decembru 2007
Pohľadávka voči podielovým fondom	7 939	9 308
Pohľadávka voči odberateľom	29 335	27 908
Ostatné pohľadávky (preddavky, dobropis)	230	189
Pohľadávka voči daňovému úradu – preplatok DPH	0	0
Ceniny	14	120
Spolu	37 518	37 525

Najvýznamnejšou položkou je pohľadávka voči odberateľom, pričom najväčšiu z tejto položky predstavuje pohľadávka voči KBC Asset Management za distribúciu KBC fondov.
Pohľadávka voči podielovým fondom predstavuje vstupné poplatky a poplatky za správu podielových fondov.

6. NÁKLADY A PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ

	k 30. júnu 2008	k 31. decembru 2007
Softvérové licencie	0	79
Poistenie	118	64
Ostatné	409	352
Spolu	527	495

7. DERIVÁTY VYKÁZENÉ V PASÍVACH (ZÁPORNÉ HODNOTY)

K 30. júnu 2008 spoločnosť nemala otvorené žiadne obchody s derivátmi.

31. decembru 2007

	Ocenenie v Súvahe	Ocenenie v podsúvahe	
		Podsúvahové aktíva	Podsúvahové záväzky
Menové forwardy v EUR	267	28 296	28 563
Spolu	267	28 296	28 563

8. DAŇOVÉ ZÁVÄZKY

	k 30. júnu 2008	k 31. decembru 2007
Splatné daňové záväzky		
Záväzky voči daňovému úradu – daň z príjmu spoločnosti	0	6 826
Odložené daňové záväzky		
Odložený daňový záväzok	71	71
Daňové záväzky spolu	71	6 897

9. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	k 30. júnu 2008	k 31. decembru 2007
ZávÄzky z finanÄného leasingu	0	78
ZávÄzky voÄi dodÄvateĽom	25 455	16 390
ZávÄzky voÄi zamestnancom	3 131	4 447
ZávÄzok voÄi daňovému úradu – preddavok na daň z príjmu fyzických osôb	244	253
Zrážková daň z redemácií	1 794	1 795
ZávÄzok z dani z pridanej hodnoty	247	142
ZávÄzky voÄi sociálnej, zdravotnej poisťovni + závÄzky z ostatných odvodov (doplnkové dôchodkové poistenie, životné poistenie, účelové sporenie)	376	433
Spolu	31 247	23 538

Spoločnosť nemala k 30. júnu 2008 a k 31. decembru 2007 žiadne podriadené závÄzky.

Informácie o zmluvne dohodnutých splátkach závÄzkov z finanÄného leasingu v bežnom roku a v nasledujúcich rokoch sú uvedené v nasledujúcej tabuĽke:

ZávÄzky z finanÄného prenÄjmu	k 30. júnu 2008	k 31. december 2007
Celková suma dohodnutých platieb v členení:		
- istina	0	78
- finanÄný náklad (úrok, DPH a poistné)	0	24
Spolu	0	102
Celková suma dohodnutých platieb podľa doby splatnosti:		
- do jedného roka vrátane	0	102
- od jedného roka do piatich rokov vrátane	0	0
- viac ako päť rokov	0	0
Spolu	0	102

10. VLASTNÉ IMANIE

Výška základného imania Spoločnosti k 30. júnu 2008 je 60 000 tis. Sk (k 31. decembru 2007: 60 000 tis. Sk). (60 kusov akcií na meno, menovitá hodnota 1 akcie 1 000 tis. Sk).

Rezervný fond Spoločnosti bol vytvorený pri založení spoločnosti vo výške 6 000 tis. Sk a následne navyšovaný z čistého zisku Spoločnosti za roky 2004 a 2005. Výška rezervného fondu k 30.júnu.2008 je 12 000 tis. Sk. (k 31. decembru 2007: 12 000 tis. Sk).

11. ROZPIS ÚROKOVÝCH VÝNOSOV A NÁKLADOV

	k 30. júnu 2008	k 30. júnu 2007
Výnosy		
- úroky z bankového účtu	3 806	546
Náklady		
- úroky z finančného leasingu	1	15
Čisté úrokové výnosy	3 805	531

12. ROZPIS POPLATKOV A PROVÍZIÍ PODĽA ČINNOSTÍ A SLUŽIEB, ZA KTORÉ SÚ PLATENÉ A PRIJATÉ

	k 30. júnu 2008	k 30. júnu 2007
Výnosy	87 759	59 251
- poplatok za správu lokálnych fondov	15 318	13 646
- provízie KBC	45 152	30 441
- vstupné poplatky z lokálnych fondov a podielových listov KBC	20 741	11 160
- riadenie portfólia klientov	6 354	4 004
- ostatné	194	0
Náklady	51 003	11 973
- bankové poplatky	37	25
- vstupné poplatky z lokálnych fondov a podielových listov KBC	20 929	11 160
- správcovské poplatky	28 932	0
- iné poplatky	1 105	788
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	36 756	47 278

13. ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

	k 30. júnu 2008	k 30. júnu 2007
- kurzové rozdiely	(348)	(561)
- menové forwardy	266	(570)
Spolu	(82)	(1 131)

14. OSTATNÉ VÝNOSY

	k 30. júnu 2008	k 30. júnu 2007
- školenia a poradenské služby	189	0
- výnosy z prefakturácie	1 272	0
- iné prevádzkové výnosy	251	264
Spolu	1 712	264

15. ROZPIS OSOBNÝCH NÁKLADOV

	k 30. júnu 2008	k 30. júnu 2007
Osobné náklady a odmeny		
- mzdy a odmeny zamestnancov	8 116	5 330
- sociálne poistenie a zdravotné poistenie	2 362	1 544
- odmeny členov štatutárnych orgánov	185	215
Ostatné osobné náklady	497	282
Spolu	11 160	7 371

16. ROZPIS OSTATNÝCH VŠEOBECNÝCH PREVÁDZKOVÝCH NÁKLADOV

	k 30. júnu 2008	k 30. júnu 2007
- spotreba materiálu	145	254
- reklama a propagácia	1 006	1 151
- nájomné	821	820
- IT podpora a softvérové služby	809	941
- cestovné	196	184
- reprezentačné výdavky	90	228
- odborné školenia a semináre	390	307
- dane a poplatky	40	61
- audit a iné finančné poradenstvo	1 161	906
- spoje a poštovné	246	219
- prenájom nábytku a IT techniky	268	268
- náklady na prefakturáciu	349	0
- iné prevádzkové náklady	1 223	603
Spolu	6 744	5 942

17. PREHLAD O POLOŽKÁCH PREVZATÝCH NA SPRÁVU A PODMIENENÝCH ZÁVAZKOCH

Spoločnosť k 30. júnu 2008 spravovala portfóliá podielových fondov v hodnote 25 301 564 tis. Sk a k 31. decembru 2007 vo výške 24 372 716 tis. Sk

Spoločnosť nemá žiadne podmienené záväzky, ktoré by vyžadovali vykázanie v poznámkach.

18. FINANČNÉ RIZIKÁ

Aktivity Spoločnosti spočívajú hlavne vo vytváraní a správe podielových fondov. Vzhľadom k predmetu podnikania a z toho vyplývajúcej povahy podnikateľských aktivít nepovažuje vedenie Spoločnosti úverové riziko, trhové riziko (v rámci neho úrokové, menové, akciové a riziko derivátov) a riziko likvidity za významné. Spoločnosť má dostatok finančných zdrojov na svoju činnosť a z toho dôvodu nie je k 30. júnu 2008, ani v dlhodobom horizonte ohrozená jej likvidita.

18. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

Menové riziko

Nasledujúca tabuľka uvádza expozíciu spoločnosti voči menovému riziku k uvedeným dátumom. Tabuľka obsahuje finančné aktíva a záväzky spoločnosti denominované v cudzích menách v zostatkových hodnotách usporiadané podľa mien:

k 30. júnu 2008

	SKK	CZK	EUR	Ostatné	Spolu
Finančné aktíva					
Pohľadávky voči bankám	203 128	0	11 362	9	214 499
Ostatné aktíva	37 303	0	215	0	37 518
Spolu	240 431	0	11 577	9	252 017
Finančné záväzky					
Ostatné záväzky	30 170	18	1 059	0	31 247
Spolu	30 170	18	1 059	0	31 247
Čistá otvorená menová pozícia	210 261	(18)	10 518	9	220 770

k 31. decembru 2007

	SKK	CZK	EUR	Ostatné	Spolu
Finančné aktíva					
Pohľadávky voči bankám	199 072	0	44	10	199 126
Ostatné aktíva	13 495	0	24 030	0	37 525
Spolu	212 567	0	24 074	10	236 651
Finančné záväzky					
Deriváty	267	0	0	0	267
Ostatné záväzky	22 060	151	1 327	0	23 538
Spolu	22 327	151	1 327	0	23 805
Čistá otvorená menová pozícia	190 240	(151)	22 747	10	212 846

18. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

Riziko likvidity

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru aktív a záväzkov spoločnosti z pohľadu toho, či sa očakáva ich splatenie alebo použitie v priebehu jedného roka alebo neskôr ako jeden rok po 30. júni 2008:

k 30. júnu 2008

	Do 1 roka	Nad 1 rok	Spolu
Aktíva			
Pohľadávky voči bankám	214 499	0	214 499
Hmotný a nehmotný majetok	0	2 806	2 806
Daňové pohľadávky	4 439	0	4 439
Ostatné aktíva	37 503	15	37 518
Náklady / príjmy bud. Obd.	527	0	527
Spolu	256 968	2 821	259 789
Záväzky			
Daňové záväzky	0	71	71
Ostatné záväzky	31 247	0	31 247
Spolu	31 247	71	31 318

k 31. decembru 2007

	Do 1 roka	Nad 1 rok	Spolu
Aktíva			
Pohľadávky voči bankám	199 126	0	199 126
Hmotný a nehmotný majetok	0	2 845	2 845
Ostatné aktíva	37 525	0	37 525
Náklady / príjmy bud. Obd.	495	0	495
Spolu	237 146	2 845	239 991
Záväzky			
Deriváty	267	0	267
Daňové záväzky	6 826	71	6 897
Ostatné záväzky	23 538	0	23 538
Spolu	30 631	71	30 702

18. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

Zostatková doba splatnosti nediskontovaných hodnôt finančných záväzkov k 30. júnu 2008 mala nasledovnú štruktúru:

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	Nešpecifi- kované	Spolu
Ostatné záväzky	29 139	2 108	0	31 247
Spolu	29 139	2 108	0	31 247

Zostatková doba splatnosti nediskontovaných hodnôt finančných záväzkov k 31. decembru 2007 mala nasledovnú štruktúru:

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	Nešpecifi- kované	Spolu
Deriváty- kladné peňažné toky	19 944	8 352	0	28 296
Deriváty- záporné peňažné toky	20 162	8 401	0	28 563
Ostatné záväzky	15 862	0	7 676	23 538
Spolu	(16 080)	(49)	(7 676)	(23 805)

18. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

Úrokové riziko

Prehľad jednotlivých položiek finančných aktív a záväzkov podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky:

k 30. júnu 2008

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	Nešpecifi- kované	Spolu
Finančné aktíva				
Pohľadávky voči bankám	214 499	0	0	214 499
Ostatné aktíva	37 518	0	0	37 518
Spolu	252 017	0	0	252 017
Finančné záväzky				
Ostatné záväzky	29 139	2 108	0	31 247
Spolu	29 139	2 108	0	31 247
Rozdiel finančných aktív a záväzkov	222 878	(2 108)	0	220 770

k 31. decembru 2007

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	Nešpecifi- kované	Spolu
Finančné aktíva				
Pohľadávky voči bankám	199 126	0	0	199 126
Ostatné aktíva	37 525	0	0	37 525
Spolu	236 651	0	0	236 651
Finančné záväzky				
Deriváty	236	31	0	267
Ostatné záväzky	15 862	0	7 676	23 538
Spolu	16 098	31	7 676	23 805
Rozdiel finančných aktív a záväzkov	220 553	(31)	7 676	212 846

19. REÁLNA HODNOTA

Vzhľadom na skutočnosť, že finančný majetok a záväzky vykázané v súvahe k 30. júnu 2008 a k 31. decembru 2007 predstavujú najmä krátkodobé aktíva a krátkodobé záväzky možno konštatovať, že reálna hodnota tohto majetku a záväzkov nie je významne odlišná od ich účtovnej hodnoty.

20. ÚDAJE O UDALOSTIACH, KTORÉ NASTALI MEDZI DŇOM, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A DŇOM ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po 30. júni 2008 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

20. augusta 2008

Dátum

Mgr. Vladimír Šošovička

Ing. Radko Semančík

Podpisy členov štatutárneho orgánu

Ing. Martin Cicák

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku

Ing. Martin Cicák

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva