

ČLEN KBC GROUP



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

Polroční správa o hospodárení s vlastným majetkom spoločnosti

k 30.6.2009

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 30.6.2009

		v tis. EUR
a) cenné papiere		2 853
	aa) akcie	0
	ab) dlhopisy	2 203
	ac) iné cenné papiere	650
b) účty v bankách		5 398
	ba) bežný účet	5 398
	bb) vkladové účty	0
c) iný majetok		2 226
d) záväzky		2 140
e) čistá hodnota majetku		8 337

Súvaha k 30. júnu 2009
(v tisícoch EUR)

Aktíva	Poznámka	30.6.2009	31.12.2008	31.12.2007
Pohľadávky voči bankám		5 398	7 266	6 609
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez P & L		650	621	0
Finančný majetok na predaj		2 203	0	0
Daňové pohľadávky		134	290	0
Nehmotný majetok		144	103	58
Stroje, prístroje a zariadenia		21	32	37
Deriváty		0	0	0
Ostatné aktíva		1 912	1 154	1 246
Náklady a príjmy budúcich období		15	11	16
Aktíva celkom		10 477	9 477	7 966
Závazky				
Deriváty		0	0	9
Splatné daňové záväzky		0	0	227
Odložené daňové záväzky		0	0	2
Ostatné záväzky		2 140	1 288	781
Závazky celkom		2 140	1 288	1 019
Vlastné imanie				
Základné imanie		1 992	1 992	1 992
Rezervné fondy		398	398	398
Oceňovacie rozdiely z fin. majetku na predaj		2	0	0
Nerozdelený zisk minulých rokov		5 799	4 557	2 122
Zisk bežného účtovného obdobia		146	1 242	2 435
Vlastné imanie celkom		8 337	8 189	6 947
Závazky a vlastné imanie celkom		10 477	9 477	7 966


 Mgr. Vladimír Sošovička
 člen 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 2009
(v tisícoch EUR)

	Poznámka	30.6.2009	30.6.2008	30.6.2007
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		50	126	18
Náklady na platené úroky a obdobné náklady		0	0	0
Čisté úrokové výnosy		50	126	18
Výnosy z poplatkov a provízií		2 481	2 913	1 967
Náklady na poplatky a provízie		(1 758)	(1 693)	(397)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		723	1 220	1 570
Čistý zisk alebo strata z finančných operácií		32	(3)	(38)
Ostatné výnosy		29	57	9
Celkový prevádzkový zisk		834	1 400	1 559
Personálne náklady		(432)	(370)	(245)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku		(22)	(21)	(8)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady		(207)	(224)	(197)
Celkové prevádzkové náklady		(661)	(615)	(450)
Zisk pred zdanením		173	785	1 109
Daň z príjmov		(27)	(148)	0
z toho splatná daň		(27)	(148)	0
z toho odložená daň		0	0	0
Čistý zisk za účtovné obdobie		146	637	1 109

3. Údaje o hodnote záväzkov spoločnosti z vlastnej činnosti

v tis. EUR

Záväzky ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. k 30.6.2009	
Rôzni veritelia	2 068
Záväzky voči dodávateľom	0
Záväzky voči zamestnancom	0
Záväzok voči daňovému úradu	0
Zrážková daň z redemácií	0
Zúčtovanie so štátnym rozpočtom	45
Záväzky voči sociálnej, zdravotnej poisťovni ...	27
Odložený daňový záväzok	0
Záväzky spolu	2 140

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

Mgr. Vladimír Šošovička – predseda

Iné funkcie mimo ČSOB AM

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

Ing. Josef Beneš – člen

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

- člen predstavenstva ČSOB distribution, a.s.

Ing. Radko Semančík – člen

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

Dozorná rada

Ing. Branislav Straka PhD. – člen

- člen predstavenstva Československá obchodná Banka, a.s., Slovenská republika

- člen dozornej rady ČSOB Asset Management, a.s., Slovenská republika

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

- člen dozornej rady ČSOB distribution, a.s., Slovenská republika

- predseda dozornej rady ČSOB stavebná sporiteľňa a.s., Slovenská republika

Marc Bautmans – člen

- člen predstavenstva Československá obchodná Banka, a.s., Slovenská republika
- člen dozornej rady ČSOB d.s.s., a.s., Slovenská republika
- člen dozornej rady ČSOB Factoring, a.s., Slovenská republika
- člen dozornej rady ČSOB Leasing, a.s., Slovenská republika
- člen dozornej rady ČSOB stavebná sporiteľňa, a.s., Slovenská republika
- člen dozornej rady Istro Asset Management, správ. spol., a.s., Slovenská republika

Johan J.A. De Ryck - člen

- člen predstavenstva ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, Česká republika
- člen dozornej rady ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, Česká republika
- člen dozornej rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB, Česká republika
- člen dozornej rady ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB, Česká republika
- člen dozornej rady ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB, 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

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

Luc Popelier - člen

- člen dozornej rady ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., Slovenská republika
- člen dozornej rady ČSOB d.s.s., a.s., Slovenská republika

Zamestnanci

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

5. Zoznam osôb s kvalifikovanou účasťou na správcovskej spoločnosti

Obchodný názov	Výška základného imania (v SKK)	v %
Československá obchodná Banka, a.s., Slovenská republika	60 000 000	100



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

PRIEBEŽNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 30. júnu 2009

Zostavená v súlade s

Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania

Asset


Management


Obsah

Súvaha	1
Výkaz ziskov a strát	2
Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní	3
Prehľad peňažných tokov	4
Poznámky k účtovnej závierke	5 - 27

Výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2009
(v tisícoch EUR)

Aktíva	Poznámka	30.6.2009	31.12.2008
Pohľadávky voči bankám	3	5 398	7 266
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez P & L	4	650	621
Finančný majetok na predaj	5	2 203	0
Daňové pohľadávky	6	134	290
Nehmotný majetok	7	144	103
Stroje, prístroje a zariadenia	7	21	32
Ostatné aktíva	8	1 912	1 154
Náklady a príjmy budúcich období	9	15	11
Aktíva celkom		<u>10 477</u>	<u>9 477</u>
 Závazky			
Splatné daňové záväzky		0	0
Odložené daňové záväzky		0	0
Ostatné záväzky	10	2 140	1 288
Závazky celkom		<u>2 140</u>	<u>1 288</u>
 Vlastné imanie			
Základné imanie	11	1 992	1 992
Rezervné fondy	11	398	398
Oceňovacie rozdiely z fin. majetku na predaj		2	0
Nerozdelený zisk minulých rokov		5 799	4 557
Zisk bežného účtovného obdobia		146	1 242
Vlastné imanie celkom		<u>8 337</u>	<u>8 189</u>
Závazky a vlastné imanie celkom		<u>10 477</u>	<u>9 477</u>


Mgr. Vladimír Sošovička
člen predstavenstva


Ing. Radko Semančík
člen predstavenstva

Poznámky na stranách 5 až 27 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz komplexného výsledku k 30. júnu 2009
(v tisícoch EUR)

	Poznámka	30.6.2009	30.6.2008
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	12	50	126
Náklady na platené úroky a obdobné náklady		0	0
Čisté úrokové výnosy		50	126
Výnosy z poplatkov a provízií	13	2 481	2 913
Náklady na poplatky a provízie	13	(1 758)	(1 693)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		723	1 220
Čistý zisk alebo strata z finančných operácií	14	32	(3)
Ostatné výnosy	15	29	57
Celkový prevádzkový zisk		834	1 400
Personálne náklady	16	(424)	(370)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku		(22)	(21)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	17	(215)	(224)
Celkové prevádzkové náklady		(661)	(615)
Zisk pred zdanením		173	785
Daň z príjmov		(27)	(148)
z toho splatná daň		(27)	(148)
z toho odložená daň		0	0
Čistý zisk za účtovné obdobie		146	637
Oceňovacie rozdiely z fin. majetku na predaj		2	0
Komplexný výsledok		148	637

Poznámky na stranách 5 až 27 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní k 30. júnu 2009
(v tisícoch EUR)

	Základné imanie	Rezervné fondy	Oceňovacie rozdiely z fin. majetku na predaj	Nerozdelený zisk minulých rokov	Zisk bežného účtovného obdobia	SPOLU
stav k 01.01.2008	1 992	398	0	2 122	2 435	6 947
prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	0	2 435	(2 435)	0
komplexný výsledok	0	0	0	0	1 242	1 242
stav k 31.12.2008	1 992	398	0	4 557	1 242	8 189
prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	0	1 242	(1 242)	0
komplexný výsledok	0	0	2	0	146	148
stav k 30.06.2009	1 992	398	2	5 799	146	8 337

Poznámky na stranách 5 až 27 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Prehľad o peňažných tokoch k 30. júnu 2009 (v tis. EUR)

	<u>k 30. 06.2009</u>	<u>k 31. 12.2008</u>
<u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u>		
Zisk pred zdanením, pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	146	1 540
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy dlhodobého majetku	22	35
Úroky účtované do nákladov	0	0
Úroky účtované do výnosov	<u>(50)</u>	<u>(272)</u>
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	118	1 303
Zmena pracovného kapitálu:		
Zmena stavu nákladov a príjmov budúcich období	1	6
Zmena stavu finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote	(29)	(621)
Zmena stavu oceňovacích rozdielov z fin. majetku na predaj	2	0
Zmena stavu ostatného majetku	(758)	88
Zmena stavu ostatných záväzkov	<u>886</u>	<u>511</u>
Peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	220	1 287
Zaplatené úroky	0	0
Prijaté úroky	39	272
Zaplatená daň z príjmov	<u>156</u>	<u>(818)</u>
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	415	741
<u>Peňažné toky z investičnej činnosti</u>		
Nákup dlhodobého majetku	<u>(88)</u>	<u>(87)</u>
Nákup finančného majetku	<u>(2 190)</u>	
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(2 278)	(87)
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	(1 863)	654
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	<u>7 261</u>	<u>6 607</u>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia	<u>5 398</u>	<u>7 261</u>

Poznámky na stranách 5 až 27 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 zostavenia 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 o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB privátny peňažný 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 3 o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB dlhopisový o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB EURO KONTO o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB EURO konvergentný o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB svetový akciový fond o.p.f. (ďalej len „Fond“),

Posledné 4 fondy Spoločnosť spravuje od 1. apríla 2009 pričom ich správu prevzala od spoločnosti ISTRO ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s., ktorá je tak ako Spoločnosť súčasťou skupiny KBC.

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	31. december 2008		31. december 2007	
	tis. EUR	%	tis. EUR	%
ČSOB, a.s., Bratislava	1 992	100	1 992	-

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").

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE (pokračovanie)

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	30. júna 2009	31. decembra 2008
KBC Bank, N.V	39,80%	39,80%
ČSOB, a.s., Praha	56,74%	56,74%
ČSOB Leasing, a.s. , Praha	2,02%	2,02%
ČSOB Factoring, a.s., Praha	1,44%	1,44%
Spolu	100,00%	100,00%

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

Spoločnosť sa zahrňuje 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 30.06.2009

Predstavenstvo: Mgr. Vladimír Šošovička – predseda (od 19.12.2008)
Ing. Josef Beneš – člen (od 9.4.2008)
Ing. Radko Semančík – člen (od 18. 7. 2008)

Dozorná rada: Johan J.A. De Ryck
John Arthur Hollows
Nick Vincke
Ing. Branislav Straka PhD.
Marc Bautmans
Luc Popelier (od 18.4.2009)
Erwin Schoeters (do 18.4.2009)

Valné zhromaždenie schválilo účtovnú závierku za rok končiaci 31. 12. 2008 dňa 1. júla 2009.

Spoločnosť nemá dcérske a pridružené spoločnosti.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

(a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti obsahujúca výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2009, výkaz komplexného výsledku, prehľad o zmenách vo vlastnom imaní a prehľad peňažných tokov k uvedenému dátumu 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 EUR (tis. EUR), pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien, s výnimkou finančných nástrojov, 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.

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej Republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1€ = 30,126 Sk. Údaje za porovnateľné obdobie boli taktiež prepočítané na euro oficiálnym konverzným kurzom.

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

(b) Cudzia mena

Náklady a výnosy vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURá kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

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

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

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“.

(c) 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. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nezahŕňajú alikvotný úrokový výnos z termínovaných vkladov vo výške 0 tis. EUR k 31.12.2008 (k 31.12.2008: 5 tis. EUR)

(d) 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.

(e) Finančný majetok na predaj

Finančný majetok na predaj zahŕňa aktíva, ktoré sú do tejto kategórie klasifikované pri obstaraní alebo ich nie je možné klasifikovať ako finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz komplexného výsledku, investície držané do splatnosti alebo pohľadávky voči bankám a úvery poskytnuté klientom.

Vo výkaze o finančnej situácii sú finančné aktíva na predaj oceňované v reálnej hodnote.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty týchto finančných aktív sa vykazujú vo vlastnom imaní. V prípade, že je toto aktívum odúčtované z výkazu o finančnej situácii, nerealizovaný zisk alebo strata vykazovaná vo vlastnom imaní je odúčtovaná a vykázaná v riadku „Čistý zisk z finančných operácií“ vo výkaze komplexného výsledku. Úrokové výnosy z finančného majetku na predaj, vypočítané na základe metódy efektívnej úrokovej miery, sú vykázané vo výkaze komplexného výsledku na riadku „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

(f) 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.

(g) 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.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

(h) Podielové listy

Podielové listy vo vlastníctve spoločnosti sú kategorizované do portfólia finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledovku.

Podielové listy zatriedené do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku predstavujú finančné aktíva držané na účely obchodovania a dosahovania zisku z cenových rozdielov.

Podielové listy zatriedené do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou.

Podielové listy zatriedené do portfólia finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledovku sa následne oceňujú reálnou hodnotou. Zmena reálnej hodnoty je vykázaná v riadku „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“.

Reálna hodnota podielových listov sa stanovuje podľa NAV podielových listov kótovaného na verejnom trhu cenných papierov.

(i) Stroje, prístroje, zariadenia

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 SAP treasury	15	Lineárna	6,66 %
- ostatný software	5	Lineárna	20 %

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

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.

(j) 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.

(k) 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.

(l) Deriváty

Derivát je finančný nástroj, ktorý súčasne splňa 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;

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

- je dohodnutý a vyrovnaný k budúceму 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).

Všetky zisky a straty z ukončených derivátov a precenie otvorených derivátov na reálnu hodnotu k 31.12. príslušného roka sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“.

(m) 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.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

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.

(n) Ostatné záväzky

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

(o) 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.

(p) 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.

(q) 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.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

(r) 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 akruálnom princípe na základe zmluvy o poskytnutí týchto služieb.

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.

(s) Čistý zisk alebo strata z finančných operácií

Čistý zisk alebo strata z obchodovania zahŕňa zisky a straty z nákupu a predaja cenných papierov a zisk alebo strata z precenenia derivátov a podielových listov na reálnu hodnotu. Tiež zahŕňa výsledok zo všetkých transakcií v cudzej mene

(t) 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. POHL'ADÁVKY VOČI BANKÁM

	k 30. júnu 2009	k 31. decembru 2008
Bežné účty	5 398	376
Termínované účty	0	6 885
AUV k termínovaným účtom	0	5
Spolu	5 398	7 266

4. PODIELOVÉ LISTY

	k 30. júnu 2009	k 31. decembru 2008
Podielové listy (ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB akciový korunový o.p.f.)	650	621
Spolu	650	621

5. FINANČNÝ MAJETOK NA PREDAJ

	k 30. júnu 2009	k 31. decembru 2008
Štátne dlhopisy bez kupónov	902	0
Štátne dlhopisy s kupónmi	1 301	0
Spolu	2 203	0

6. DAŇOVÉ POHLĎÁVKY

	k 30. júnu 2009	k 31. decembru 2008
Preddavky na daň z príjmu spoločnosti	122	278
Odložená daňová pohľadávka	12	12
Spolu	134	290

7. PREHĽAD POHYBU STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ A NEHMOTNÉHO MAJETKU

Nehmotný majetok

	Zostatok k 31. decembru 2008	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 30. júnu 2009
Software				
Obstarávacía cena	107	20	0	127
Oprávky	(4)	(4)	0	(8)
Zostatková hodnota	103	16	0	119

7. PREHĽAD POHYBU STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ A NEHMOTNÉHO MAJETKU (POKRAČOVANIE)

	Zostatok k 31. decembru 2007	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2008
Software				
Obstarávacia cena	59	48	0	107
Oprávky	(2)	(2)	0	(4)
Zostatková hodnota	57	46	0	103

Stroje, prístroje a zariadenia

	Zostatok k 31. decembru 2008	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 30. júnu 2009
Stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	56	7	0	63
Oprávky	(36)	(14)	0	(50)
Zostatková hodnota	20	(7)	0	13
Dopravné prostriedky				
Obstarávacia cena	51	0	0	51
Oprávky	(39)	(4)	0	(43)
Zostatková hodnota	12	(4)	0	8
Celkom stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	107	7	0	114
Oprávky	(75)	(18)	0	(93)
Zostatková hodnota	32	(11)	0	21

7. PREHĽAD POHYBU STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ A NEHMOTNÉHO MAJETKU (POKRAČOVANIE)

	Zostatok k 31. decembru 2007	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2008
Stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	35	21	0	56
Oprávky	(15)	(21)	0	(36)
Zostatková hodnota	20	0	0	20
Dopravné prostriedky				
Obstarávacia cena	44	7	0	51
Oprávky	(27)	(12)	0	(39)
Zostatková hodnota	17	(5)	0	12
Celkom stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	79	28	0	107
Oprávky	(42)	(33)	0	(75)
Zostatková hodnota	37	(5)	0	32

8. OSTATNÉ AKTÍVA

	k 30. júnu 2009	k 31. decembru 2008
Pohľadávka voči podielovým fondom	268	169
Pohľadávka voči odberateľom	1 630	973
Ostatné pohľadávky (preddavky, dobropis)	14	12
Spolu	1 912	1 154

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.

9. NÁKLADY A PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ

	k 30. júnu 2009	k 31. decembru 2008
Poistenie	4	2
Ostatné	11	9
Spolu	15	11

10. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	k 30. júnu 2009	k 31. decembru 2008
Závazky voči dodávateľom	1 956	1 038
Závazky voči zamestnancom	116	119
Závazok voči daňovému úradu – preddavok na daň z príjmu fyzických osôb	8	0
Zrážková daň z redemácií	45	131
Závazky voči sociálnej, zdravotnej poisťovni + záväzky z ostatných odvodov (doplnkové dôchodkové poistenie, životné poistenie, účelové sporenie)	15	0
Spolu	2 140	1 288

Spoločnosť nemala k 30. júnu 2009 a k 31. decembru 2008 žiadne podriadené záväzky.

11. VLASTNÉ IMANIE

Výška základného imania Spoločnosti k 31. decembru 2008 je 1 992 tis. EUR (k 31. decembru 2007: 1 992 tis. EUR). (60 kusov akcií na meno, menovitá hodnota 1 akcie 33 193,91 EUR).

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 31.12.2008 je 398 tis. EUR. (k 31. decembru 2007: 398 tis. EUR).

12. ROZPIS ÚROKOVÝCH VÝNOSOV A NÁKLADOV

	k 30. júnu 2009	k 30. júnu 2008
Výnosy		
- úroky z bankových účtov	39	126
- úroky z dlhopisov	11	0
Čisté úrokové výnosy	50	126

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

	k 30. júnu 2009	k 30. júnu 2008
Výnosy	2 481	2 913
- poplatok za správu lokálnych fondov	403	508
- provízie KBC	1 335	1 499
- poplatok za predaj podielových listov KBC	489	665
- vstupné poplatky lokálnych fondov	12	24
- riadenie portfólia klientov	217	211
- ostatné	25	6
Náklady	1 758	1 693
- bankové poplatky	2	1
- poplatky za predaj podielových listov KBC	477	671
- vstupné poplatky lokálnych fondov	9	24
- správcovské poplatky	1 232	960
- iné poplatky	38	37
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	723	1 220

14. ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

	k 30. júnu 2009	k 30. júnu 2008
- podielové listy	30	0
- kurzové rozdiely	2	(12)
- menové forwardy	0	9
Spolu	32	(3)

15. OSTATNÉ VÝNOSY

	k 30. júnu 2009	k 30. júnu 2008
- školenia a poradenské služby	0	6
- výnosy z prefakturácie	14	42
- iné prevádzkové výnosy	15	9
Spolu	29	57

16. ROZPIS OSOBNÝCH NÁKLADOV

	k 30. júnu 2009	k 30. júnu 2008
Osobné náklady a odmeny		
- mzdy a odmeny zamestnancov	317	269
- sociálne poistenie a zdravotné poistenie	89	78
- odmeny členov štatutárnych orgánov	2	6
Ostatné osobné náklady	16	17
Spolu	424	370

17. ROZPIS OSTATNÝCH VŠEOBECNÝCH PREVÁDZKOVÝCH NÁKLADOV

	k 30. júnu 2009	k 30. júnu 2008
- spotreba materiálu	3	5
- reklama a propagácia	8	33
- nájomné	46	27
- IT podpora a softvérové služby	36	27
- cestovné	3	6
- reprezentačné výdavky	2	3
- odborné školenia a semináre	8	13
- dane a poplatky	0	1
- audit a poradenstvo	43	39
- spoje a poštovné	4	8
- prenájom nábytku a IT techniky	0	9
- iné prevádzkové náklady	62	53
Spolu	215	224

18. PREHĽAD O POLOŽKÁCH PREVZATÝCH NA SPRÁVU A PODMIENENÝCH ZÁVAZKOCH

Spoločnosť k 30. júnu 2009 spravovala portfóliá podielových fondov v hodnote 753 368 tis. EUR a k 31. decembru 2008 vo výške 752 520 tis. EUR

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

19. 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 2009, ani v dlhodobom horizonte ohrozená jej likvidita.

19 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 2009

	EUR	CZK	Ostatné	Spolu
Finančné aktíva				
Pohľadávky voči bankám	5 398	0	0	5 398
Podielové listy	650	0	0	650
Finančný majetok na predaj	2 203	0	0	2 203
Daňové pohľadávky	134	0	0	134
Ostatné aktíva	1 912	0	0	1 912
Spolu	10 297	0	0	10 297
Finančné záväzky				
Ostatné záväzky	2 140	0	0	2 140
Spolu	2 140	0	0	2 140
Čistá otvorená menová pozícia	8 157	0	0	8 157

k 31. decembru 2008

	EUR	CZK	Ostatné	Spolu
Finančné aktíva				
Pohľadávky voči bankám	7 266	0	0	7 266
Podielové listy	621	0	0	621
Daňové pohľadávky	290	0	0	290
Ostatné aktíva	1 148	6	0	1 154
Spolu	9 325	6	0	9 331
Finančné záväzky				
Ostatné záväzky	1 288	0	0	1 288
Spolu	1 288	0	0	1 288
Čistá otvorená menová pozícia	8 037	6	0	8 043

19 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 2009:

k 30. júnu 2009

	Do 1 roka	Nad 1 rok	Spolu
Aktíva			
Pohľadávky voči bankám	5 398	0	5 398
Podielové listy	650	0	650
Finančný majetok na predaj	6	2 197	2 203
Daňové pohľadávky	134		134
Hmotný a nehmotný majetok	0	165	165
Ostatné aktíva	1 912	0	1 912
Náklady / príjmy bud. Obd.	15	0	15
Spolu	8 115	2 362	10 477
Závazky			
Ostatné záväzky	2 140	0	2 140
Spolu	2 140	0	2 140

k 31. decembru 2008

	Do 1 roka	Nad 1 rok	Spolu
Aktíva			
Pohľadávky voči bankám	7 266	0	7 266
Podielové listy	621	0	621
Daňové pohľadávky	290		290
Hmotný a nehmotný majetok	0	135	135
Ostatné aktíva	1 154	0	1 154
Náklady / príjmy bud. Obd.	11	0	11
Spolu	9 342	135	9 477
Závazky			
Ostatné záväzky	1 288	0	1 288
Spolu	1 288	0	1 288

19. FINANČNÉ RIZIKÁ (POKRAČOVANIE)

Zostatková doba splatnosti nediskontovaných hodnôt finančných záväzkov k 30. júnu 2009 mala nasledovnú štruktúru:

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	Nešpecifik ované	Spolu
Ostatné záväzky	2 140	0	0	2 140
Spolu	(2 140)	0	0	2 140

Zostatková doba splatnosti nediskontovaných hodnôt finančných záväzkov k 31. decembru 2008 mala nasledovnú štruktúru:

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	Nešpecifik ované	Spolu
Ostatné záväzky	1 186	102	0	1 288
Spolu	(1 186)	(102)	0	1 288

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 2009

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	3 - 5 rokov	nad 5 rokov	Nešpecifi- kované	Spolu
Finančné aktíva						
Pohľadávky voči bankám	5 398	0	0	0	0	5 398
Podielové listy	650	0	0	0	0	650
Finančný majetok na predaj	0	0	902	1 301	0	2 203
Ostatné aktíva	1 912	0			0	1 912
Spolu	7 960	0	902	1 301	0	10 163
Finančné záväzky						
Ostatné záväzky	2 140	0	0	0	0	2 140
Spolu	2 140	0			0	2 140
Rozdiel finančných aktív a záväzkov	5 820	0	902	1 301	0	8 023

19. FINANČNÉ RIZIKÁ (POKRAČOVANIE)

k 31. decembru 2008

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	Nešpecifi- kované	Spolu
Finančné aktíva				
Pohľadávky voči bankám	218 897	0	0	218 897
Podielové listy	18 715	0	0	18 715
Ostatné aktíva	34 769	0	0	34 769
Spolu	272 381	0	0	272 381
Finančné záväzky				
Ostatné záväzky	35 728	3 094	0	38 822
Spolu	35 728	3 094	0	38 822
Rozdiel finančných aktív a záväzkov	236 653	(3 094)	0	233 559

20. REÁLNA HODNOTA

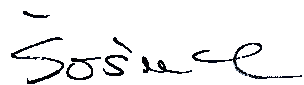
Vzhľadom na skutočnosť, že finančný majetok a záväzky vykázané v súvahe k 30. júnu 2009 predstavujú najmä krátkodobé aktíva a krátkodobé záväzky možno konštatovať, že reálna hodnota tohto majetku a záväzkov nie je významne odlišná od ich účtovnej hodnoty.

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

Po 30. júni 2009 nenastali také udalosti, ktorý by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

24. augusta 2009

Dátum



Mgr. Vladimír Šošovička



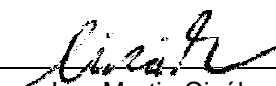
Ing. Radko Semančík

Podpisy členov štatutárneho orgánu



Ing. Martin Cicák

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku



Ing. Martin Cicák

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva