

ČLEN KBC GROUP



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

**Polročná správa o hospodárení s vlastným majetkom spoločnosti
k 30.6.2010**

Základné údaje o spoločnosti

Obchodné meno:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Sídlo:	Medená 22, 811 02 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 30.6.2010


v tisícoch EUR

a) cenné papiere	4 520
aa) akcie	0
ab) dlhopisy	4 520
ac) iné cenné papiere	0
b) účty v bankách	2 926
ba) bežný účet	1 526
bb) vkladové účty	1 400
c) iný majetok	2 038
d) záväzky	1 675
e) čistá hodnota majetku	7 809

Výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2010
(v tisícoch EUR)

Aktíva	Poznámka	30.6.2010	31.12.2009	31.12.2008
Pohľadávky voči bankám		2 926	4 381	7 266
Finančné aktíva k dispozícii na predaj		4 520	4 482	621
Daňové pohľadávky		32	210	290
Odložené daňové pohľadávky		0	0	0
Nehmotný majetok		141	147	103
Stroje, prístroje a zariadenia		9	14	32
Ostatné aktíva		1 841	1 103	1 154
Náklady a príjmy budúcich období		15	23	11
Aktíva spolu		9 484	10 360	9 477
Závazky				
Splatné daňové záväzky		0	0	0
Odložené daňové záväzky		46	13	0
Ostatné záväzky		1 629	2 848	1 288
Závazky spolu		1 675	2 861	1 288
Vlastné imanie				
Základné imanie		1 992	1 992	1 992
Rezervné fondy		398	398	398
Oceňovacie rozdiely z fin. aktív k dispozícii na predaj		197	133	0
Nerozdelený zisk minulých rokov		4 977	4 605	4 557
Zisk bežného účtovného obdobia		245	371	1 242
Vlastné imanie spolu		7 809	7 499	8 189
Závazky a vlastné imanie spolu		9 484	10 360	9 477


 Mgr. Vladimír Sošovička
 predseda predstavenstva


 Ing. Radko Semančík
 člen predstavenstva

Výkaz komplexného výsledku k 30. júnu 2010
(v tisícoch EUR)

	Poznámka	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2008
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		106	50	126
Náklady na platené úroky a obdobné náklady		0	0	0
Čisté úrokové výnosy		106	50	126
Výnosy z poplatkov a provízií		3 383	2 481	2 913
Náklady na poplatky a provízie		(2 526)	(1 758)	(1 693)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		857	723	1 220
Čistý zisk alebo strata z finančných operácií		1	32	(3)
Ostatné výnosy		22	29	57
Celkový prevádzkový zisk		986	834	1 400
Personálne náklady		(470)	(424)	(370)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku		(12)	(22)	(21)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady		(203)	(215)	(224)
Celkové prevádzkové náklady		(685)	(661)	(615)
Zisk pred zdanením		301	173	785
Daň z príjmov		(56)	(27)	(148)
z toho splatná daň		(38)	(27)	0
z toho odložená daň		(18)	0	
Čistý zisk za účtovné obdobie		245	146	637
Oceňovacie rozdiely z fin. aktív k dispozícii na predaj		243	2	0
Daň z príjmov z precenenia fin.aktív k dispozícii na predaj		(46)	0	0
Komplexný výsledok		442	148	637

3. Údaje o hodnote záväzkov spoločnosti z vlastnej činnosti

Záväzky ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. k 30.06.2010	
Záväzky voči daňovému úradu - preddavok na daň z príjmu fyzických osôb	10
Záväzky voči zamestnancom	152
Sociálna poisťovňa, Zdravotné poisťovne + ostatné odvody	21
Záväzok voči dodávateľom	1 366
Záväzok z redemácií	44
Záväzok voči podielníkom	36
Odložené daňové záväzky	46
Záväzky spolu	1 675

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. Radko Semančík – člen

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

Mgr. Vladimír Ravinger – 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

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

Willem B. Huenting – člen

- predseda predstavenstva ČSOB Poistovňa, 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, 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, uzavrený 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

Karel Heyndrickx – člen**Evert Vandenbussche– člen**

- člen predstavenstva ČSOB, a.s., Slovenská republika
- člen dozornej rady ČSOB d.s.s., a.s., Slovenská republika
- člen dozornej rady ČSOB Leasing, a.s., Slovenská republika
- člen dozornej rady ČSOB stavebná sporiteľňa., a.s., Slovenská republika

Zamestnancov správcovskej spoločnosti v štatutárnych orgánoch alebo dozorných radách iných obchodných spoločností alebo o ich účasti na podnikaní iných obchodných spoločností

Ing. Ivan Ninčák

- INSTAV-CONSULTING s.r.o.

5. Zoznam osôb s kvalifikovanou účasťou na správcovskej spoločnosti


Obchodný názov	Výška základného imania	v %
Československá obchodná banka, a.s.	1 991 634,60	100


Obsah

Výkaz o finančnej situácii	1
Výkaz komplexného výsledku	2
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	3
Výkaz peňažných tokov	4
Poznámky k účtovnej závierke	5 - 33

Výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2010
(v tisícoch EUR)

Aktíva	Poznámka	30.6.2010	31.12.2009
Pohľadávky voči bankám		2 926	4 381
Finančné aktíva k dispozícii na predaj		4 520	4 482
Daňové pohľadávky		32	210
Nehmotný majetok		141	147
Stroje, prístroje a zariadenia		9	14
Ostatné aktíva		1 841	1 103
Náklady a príjmy budúcich období		15	23
Aktíva spolu		<u>9 484</u>	<u>10 360</u>
Závazky			
Splatné daňové záväzky		0	0
Odložené daňové záväzky		46	13
Ostatné záväzky		1 629	2 848
Závazky spolu		<u>1 675</u>	<u>2 861</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie		1 992	1 992
Rezervné fondy		398	398
Oceňovacie rozdiely z fin. aktív k dispozícii na predaj		197	133
Nerozdelený zisk minulých rokov		4 977	4 605
Zisk bežného účtovného obdobia		245	371
Vlastné imanie spolu		<u>7 809</u>	<u>7 499</u>
Závazky a vlastné imanie spolu		<u>9 484</u>	<u>10 360</u>


 Mgr. Vladimír Sošovička
 predseda predstavenstva


 Ing. Radko Semančík
 člen predstavenstva

Poznámky na stranách 5 až 33 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz komplexného výsledku za šesť mesiacov končiacich sa 30. júna 2010
(v tisícoch EUR)

	Poznámka	30.6.2010	30.6.2009
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		106	50
Náklady na platené úroky a obdobné náklady		0	0
Čisté úrokové výnosy		106	50
Výnosy z poplatkov a provízií		3 383	2 481
Náklady na poplatky a provízie		(2 526)	(1 758)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		857	723
Čistý zisk alebo strata z finančných operácií		1	32
Ostatné výnosy		22	29
Celkový prevádzkový zisk		986	834
Personálne náklady		(470)	(424)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku		(12)	(22)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady		(203)	(215)
Celkové prevádzkové náklady		(685)	(661)
Zisk pred zdanením		301	173
Daň z príjmov		(56)	(27)
z toho splatná daň		(38)	(27)
z toho odložená daň		(18)	0
Čistý zisk za účtovné obdobie		245	146
Oceňovacie rozdiely z fin. aktív k dispozícii na predaj		243	2
Daň z príjmov z precenenia fin.aktív k dispozícii na predaj		(46)	0
Komplexný výsledok		442	148

Poznámky na stranách 5 až 33 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní k 30. júnu 2010
(v tisícoch EUR)

	Základné imanie	Rezervné fondy	Oceňovacie rozdiely z fin. aktív k dispozícii na predaj	Nerozdelený zisk minulých rokov	Zisk bežného účtovného obdobia	Spolu
stav k 01.01.2009	1 992	398	0	4 557	1 148	8 095
prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	0	1 148	(1 148)	0
výplata dividendy akcionárovi	0	0	0	(1 100)	0	(1 100)
komplexný výsledok	0	0	133	0	371	504
stav k 31.12.2009	1 992	398	133	4 605	371	7 499
prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	0	371	(371)	0
výplata dividendy akcionárovi	0	0	0	0	0	0
komplexný výsledok	0	0	64	0	245	309
stav k 30.06.2010	1 992	398	197	4 977	245	7 809

Výkaz peňažných tokov k 30. júnu 2010 (v tis. EUR)

	<u>k 30. 06. 2010</u>	<u>k 31. 12. 2009</u>
<u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u>		
Zisk pred zdanením, pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	301	467
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy dlhodobého majetku	12	38
Úroky účtované do nákladov	0	0
Úroky účtované do výnosov	<u>(106)</u>	<u>(133)</u>
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	207	372
Zmena pracovného kapitálu:		
Zmena stavu nákladov a príjmov budúcich období	8	(12)
Zmena stavu finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote	0	621
Zmena stavu ostatného majetku	(738)	(61)
Zmena stavu ostatných záväzkov	<u>(1 219)</u>	<u>1 593</u>
Peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	(1 742)	2 513
Zaplatené úroky	0	0
Prijaté úroky	147	48
Zaplatená daň z príjmov	<u>140</u>	<u>(15)</u>
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(1 455)	2 546
<u>Peňažné toky z investičnej činnosti</u>		
Nákup dlhodobého majetku	<u>0</u>	<u>(98)</u>
Nákup finančného majetku	<u>0</u>	<u>(4 231)</u>
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	0	(4 329)
<u>Peňažné toky z investičnej činnosti</u>		
Výplata dividend akcionárovi	0	(1 100)
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	(1 455)	(2 883)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	<u>4 378</u>	<u>7 261</u>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia	<u>2 923</u>	<u>4 378</u>

Poznámky na stranách 5 až 33 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 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.

Do 12.8.2009 Spoločnosť taktiež spravovala nasledovné otvorené podielové fondy:

- ČSOB Konzervatívny otvorený podielový fond (ďalej len „Fond“), fond sa 12.8.2009 zlúčil s fondom ČSOB Vyvážený o.p.f.
- ČSOB akciový o.p.f. (ďalej len „Fond“), fond sa 12.8.2009 zlúčil s fondom ČSOB Rastový o.p.f.

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	30. jún 2010		31. december 2009	
	tis. EUR	%	tis. EUR	%
ČSOB, a.s., Bratislava	1 992	100	1 992	-

Materskou spoločnosťou je 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. jún 2010	31. december 2009
KBC Bank, N.V	100,00%	100,00%
Spolu	100,00%	100,00%

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

Počet zamestnancov spoločnosti k 30.06.2010 bol 42 (z toho bolo 7 vedúcich pracovníkov) a počet k 31.12.2009 bol 43 (z toho bolo 7 vedúcich pracovníkov)

Spoločnosť sa zahrňuje do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Československá obchodná banka, a.s., Bratislava, 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 30.06.2010

Predstavenstvo: Mgr. Vladimír Šošovička – predseda (od 19.12.2008)
 Ing. Radko Semančík – člen (od 18. 7. 2008)
 Mgr. Vladimír Ravinger – člen (od 22. 12. 2009)

Dozorná rada: Johan J.A. De Ryck
 Ing. Branislav Straka PhD.
 Karl Heyndrickx
 Evert Vandenbussche
 Willem B. Hueting
 John Arthur Hollows (do 30.04.2010)

Valné zhromaždenie schválilo účtovnú závierku za rok končiaci 31. 12. 2009 dňa 30. júna 2010.

Spoločnosť nemá dcérske a pridružené spoločnosti.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

(a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Priebežná účtovná závierka Spoločnosti za šesť mesiacov končiacich sa 30.6.2010 obsahujúca výkaz o finančnej situácii, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz 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 (IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia) 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.

Segmentové vykazovanie

IFRS 8 „Prevádzkové segmenty“ vyžaduje uverejňovanie informácií o prevádzkových segmentoch spoločnosti.

Keďže činnosti Spoločnosti sa nevyznačujú významne odlišnými rizikami a ziskovosťou a regulačné prostredie, povaha služieb, podnikateľské procesy a typy klientov, ktorým sú poskytované produkty a služby, sú homogénne, Spoločnosť pôsobí ako jeden prevádzkový segment.

(b) Cudzia mena

Náklady a výnosy vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na EUR kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň 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 komplexného výsledku ako „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“.

(c) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty pre účely výkazu peňažných tokov 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 3 tis. EUR k 30.06.2010 (k 31.12.2009: 3 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) 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.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

(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.

(f) Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je cena, za ktorú by sa finančný nástroj mohol vymeniť, resp. ktorá by sa mohla dohodnúť medzi dvoma ochotnými stranami oboznámenými s relevantnými skutočnosťami, a to za podmienok obvyklých na trhu.

Reálna hodnota finančného majetku a finančných záväzkov sa určuje takto:

- reálna hodnota finančného majetku a finančných záväzkov, s ktorými sa obchoduje na aktívnych likvidných trhoch sa určuje na základe kótovaných trhových cien;
- reálna hodnota ostatného finančného majetku a finančných záväzkov sa určuje podľa všeobecne prijatých oceňovacích modelov na základe analýzy diskontovaných peňažných tokov s použitím údajov z trhu.

(g) Metóda efektívnej úrokovej miery

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu amortizovanej obstarávacej ceny finančného majetku (finančného záväzku) a alokácie výnosových úrokov (nákladových úrokov) počas príslušného obdobia. Efektívna úroková miera je miera, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné príjmy, resp. výdavky (vrátane všetkých uhradených, resp. prijatých poplatkov, transakčných nákladov a iných prémie, resp. diskontov) počas očakávanej životnosti finančného majetku (finančného záväzku) na čistú účtovnú hodnotu finančného aktíva alebo záväzku.

(h) Zníženie hodnoty finančného majetku

Indikátory zníženia hodnoty finančného majetku sa zhodnotia ku každému dátumu, ku ktorému je zostavovaná účtovná závierka. K zníženiu hodnoty finančného majetku dochádza vtedy, ak existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty, ktorý je výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní majetku a takáto udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku. Pre finančný majetok účtovaný v amortizovanej hodnote je suma straty oceňovaná ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

V prípade dlhových cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, Spoločnosť individuálne posudzuje či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení. Hodnota znehodnotenia je kumulatívna strata oceňovaná ako rozdiel medzi amortizovanou obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou zníženou o akékoľvek straty zo znehodnotenia danej investície, ktoré boli vykázané predtým vo výkaze ziskov a strát. Ak v nasledujúcom období vzrastie reálna hodnota dlhového cenného papiera a nárast sa objektívne vzťahuje na udalosť po tom, ako bola strata zo znehodnotenia identifikovaná vo výkaze ziskov a strát, znehodnotenie je rozpustené vo výkaze ziskov a strát.

V prípade investícií do majetkových účastí klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, medzi objektívny dôkaz znehodnotenia tiež patrí „významný“ alebo „dlhšie trvajúci“ pokles reálnej hodnoty investícií pod ich obstarávaciu cenu. Spoločnosť považuje za „významný“ pokles nižší ako 30% a „dlhšie trvajúci“ dlhší ako 12 mesiacov. V prípade existencie dôkazu znehodnotenia, kumulatívna strata oceňovaná ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou zníženou o akékoľvek straty zo znehodnotenia danej investície, ktoré boli vykázané predtým vo výkaze komplexného výsledku, sa z položky „Oceňovacie rozdiely z finančných aktív k dispozícii na predaj“ vo vlastnom imaní reklasifikuje a zobrazí sa ako strata zo znehodnotenia v položke „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“. Straty zo znehodnotenia investícií do majetkových účastí nie sú rozpustené prostredníctvom výkazu komplexného výsledku. Zvýšenie reálnej hodnoty po znehodnotení sa vykazuje priamo vo vlastnom imaní. Straty zo znehodnotenia a ich zmeny sú vykazované priamo oproti aktívam vo výkaze o finančnej situácii.

Majetkové cenné papiere, ktoré nemajú kótovanú trhovú cenu na aktívnom trhu a ktorých reálnu hodnotu nemožno spoľahlivo určiť, sa vykazujú v obstarávacích cenách a sú predmetom testu znehodnotenia.

(i) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú peňažné prostriedky Spoločnosti na bežných a termínovaných 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.

(j) Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku predstavujú podielové listy.

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.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

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

(k) Finančné aktíva k dispozícii na predaj

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sú nederivátové finančné aktíva, ktoré nie sú zaradené do kategórie finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku, finančné aktíva držané do splatnosti alebo úvery a pohľadávky.

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sa pri prvotnom zaúčtovaní vykazujú v reálnej hodnote s následným precenením na reálnu hodnotu. Úroky sa vykazujú pomocou efektívnej úrokovej miery v položke „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“. Nerealizované zmeny v reálnej hodnote finančných aktív k dispozícii na predaj sa vykazujú ako úpravy oceňovacích rozdielov z precenenia majetku vo vlastnom imaní s výnimkou strát zo zníženia hodnoty.

Keď sa investícia predá alebo keď sa zistí, že sa znížila jej hodnota, kumulatívny zisk alebo strata, ktoré sa v minulosti vykázali v rámci oceňovacích rozdielov z precenenia majetku, sa vykáže vo výkaze komplexného výsledku za príslušné obdobie ako „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“.

Pre finančné aktíva k dispozícii na predaj Spoločnosť posudzuje ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky, či existujú objektívne dôkazy o tom, že investícia je znehodnotená.

(l) Daňové pohľadávky

Daňové pohľadávky predstavujú najmä daň zrazenú v priebehu roka pri výplate úrokového výnosu z termínovaných vkladov vedených u depozitára a pohľadávky z preplatku dane z príjmov.

Daňové pohľadávky sú vykázané v nominálnej hodnote.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

(m) Nehmotný majetok a stroje, prístroje, zariadenia

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

Nehmotný a hmotný majetok sa odpisuje 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 %

Odpisy sú vykázané na riadku Odpisy hmotného a nehmotného majetku vo výkaze komplexného výsledku.

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

Pri nehmotnom majetku a 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)

(n) 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.

(o) Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzťahujú na dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v o výkaze o finančnej situácii a ich daňovou základňou, a na možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti.

Odložená daň, ktorá sa vzťahuje na položky preceňované do vlastného imania, je vykázaná vo vlastnom imaní, a preto nie je zahrnutá vo výkaze komplexného výsledku.

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 odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa v budúcnosti dosiahnu dostatočné daňové základy, voči ktorým ju bude možné vysporiadať.

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.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

(p) Ostatné záväzky

Ako ostatné záväzky sa vykazujú záväzky Spoločnosti vyplývajúce z prevádzky (záväzky voči dodávateľom, zamestnancom, sociálnej poisťovni, zdravotným poisťovniam atď.) a záväzky voči podielnikom v súvislosti s predajom podielových listov. Záväzky sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou. Následne sú vykazované v amortizovanej hodnote.

(q) 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.

(r) 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.

(s) 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.

(t) 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.

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.

(u) 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.

(v) 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. POHLADÁVKY VOČI BANKÁM

	k 30. júnu 2010	k 31. decembru 2009
Bežné účty	1 523	2 378
Termínované účty	1 400	2 000
AUV k termínovaným účtom	3	3
Spolu	2 926	4 381

5. FINANČNÝ MAJETOK NA PREDAJ

	k 30. júnu 2010	k 31. decembru 2009
Štátne dlhopisy SR bez kupónov	962	940
Štátne dlhopisy SR s kupónmi	3 558	3 542
Spolu	4 520	4 482

6. DAŇOVÉ POHLADÁVKY

	k 30. júnu 2010	k 31. decembru 2009
Preddavky na daň z príjmu Spoločnosti	32	210
Spolu	32	210

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

Nehmotný majetok

	Zostatok k 31. decembru 2009	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 30. júnu 2010
Software				
Obstarávacia cena	161	0	0	161
Oprávky	(14)	(6)	0	(20)
Zostatková hodnota	147	(6)	0	141

	Zostatok k 31. decembru 2008	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2009
Software				
Obstarávacia cena	107	54	0	161
Oprávky	(4)	(10)	0	(14)
Zostatková hodnota	103	44	0	147

7. **PREHLAD POHYBU STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ A NEHMOTNÉHO MAJETKU**
(pokračovanie)

Stroje, prístroje a zariadenia

	Zostatok k 31. decembru 2009	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 30. júnu 2010
Stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	67	0	0	67
Oprávky	(59)	(4)	0	(63)
Zostatková hodnota	8	(4)	0	4
Dopravné prostriedky				
Obstarávacia cena	51	0	0	51
Oprávky	(45)	(1)	0	(46)
Zostatková hodnota	6	(1)	0	5
Celkom stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	118	0	0	118
Oprávky	(104)	(5)	0	(109)
Zostatková hodnota	14	(5)	0	9

7. **PREHLAD POHYBU STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ A NEHMOTNÉHO MAJETKU**
(pokračovanie)

	Zostatok k 31. decembru 2008	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2009
Stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	56	11	0	67
Oprávky	(36)	(23)	0	(59)
Zostatková hodnota	20	(12)	0	8
Dopravné prostriedky				
Obstarávacia cena	51	0	0	51
Oprávky	(39)	(6)	0	(45)
Zostatková hodnota	12	(6)	0	6
Celkom stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	107	11	0	118
Oprávky	(75)	(29)	0	(104)
Zostatková hodnota	32	(18)	0	14

8. **OSTATNÉ AKTÍVA**

	k 30. júnu 2010	k 31. decembru 2009
Pohľadávka voči podielovým fondom	217	251
Pohľadávka voči odberateľom	1 604	838
Ostatné pohľadávky (preddavky, dobropis)	20	14
Spolu	1 841	1 103

Najvýznamnejšou položkou je pohľadávka voči odberateľom, pričom najväčšiu časť 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 2010	k 31. decembru 2009
Poistenie	3	3
Ostatné	12	20
Spolu	15	23

10. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	k 30. júnu 2010	k 31. decembru 2009
Závazky voči dodávateľom	1 366	1 178
Závazky voči zamestnancom	152	193
Závazok voči daňovému úradu – preddavok na daň z príjmu fyzických osôb	10	7
Zrážková daň z redemácií	44	49
Závazky voči podielnikom (predaj fondov)	36	1 399
Závazky voči sociálnej, zdravotnej poisťovni + záväzky z ostatných odvodov (doplnkové dôchodkové poistenie, životné poistenie, účelové sporenie)	21	22
Spolu	1 629	2 848

Spoločnosť nemala k 30. júnu 2010 a k 31. decembru 2009 žiadne podriadené záväzky.

11. ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK

	k 30. júnu 2010	k 31. decembru 2009
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou, z toho:		
- dlhodobý majetok	(2)	(2)
- finančný majetok na predaj	243	164
- rezerva na odmeny	0	(92)
Spolu	241	70
Sadzba dane	19%	19%
Odložený daňový záväzok	46	13

12. VLASTNÉ IMANIE

Výška základného imania Spoločnosti k 30. júnu 2010 je 1 992 tis. EUR (k 31. decembru 2009: 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 199 tis. EUR a následne navyšovaný z čistého zisku Spoločnosti za roky 2004 a 2005. Výška rezervného fondu k 30.júnu.2010 je 398 tis. EUR. (k 31. decembru 2009: 398 tis. EUR).

13. ROZPIS ÚROKOVÝCH VÝNOSOV A NÁKLADOV

	k 30. júnu 2010	k 30. júnu 2009
Výnosy		
- úroky z bankových účtov	14	39
- úroky z dlhopisov	92	11
Čisté úrokové výnosy	106	50

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

	k 30. júnu 2010	k 30. júnu 2009
Výnosy	3 383	2 481
- poplatok za správu lokálnych fondov	433	403
- provízie KBC	1 500	1 335
- poplatok za predaj podielových listov KBC	1 191	489
- vstupné poplatky lokálnych fondov	15	12
- riadenie portfólia klientov	244	217
- ostatné	0	25
Náklady	2 526	1 758
- bankové poplatky	2	2
- poplatky za predaj podielových listov KBC	1 191	477
- vstupné poplatky lokálnych fondov	12	9
- správcovské poplatky	1 286	1 232
- iné poplatky	35	38
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	857	723

15. ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

	k 30. júnu 2010	k 30. júnu 2009
- podielové listy	0	30
- kurzové rozdiely	1	2
Spolu	1	32

16. OSTATNÉ VÝNOSY

	k 30. júnu 2010	k 30. júnu 2009
- výnosy z prefakturácie	19	14
- iné prevádzkové výnosy	3	15
Spolu	22	29

17. ROZPIS OSOBNÝCH NÁKLADOV

	k 30. júnu 2010	k 30. júnu 2009
Osobné náklady a odmeny		
- mzdy a odmeny zamestnancov	356	317
- sociálne poistenie a zdravotné poistenie	97	89
- odmeny členov štatutárnych orgánov	0	2
Ostatné osobné náklady	17	16
Spolu	470	424

18. ROZPIS OSTATNÝCH VŠEOBECNÝCH PREVÁDZKOVÝCH NÁKLADOV

	k 30. júnu 2010	k 30. júnu 2009
- spotreba materiálu	2	3
- reklama a propagácia	4	8
- nájomné	29	46
- IT podpora a softvérové služby	69	36
- cestovné	4	3
- reprezentačné výdavky	2	2
- odborné školenia a semináre	2	8
- dane a poplatky	1	0
- audit a poradenstvo	20	43
- spoje a poštovné	3	4
- iné prevádzkové náklady	67	62
Spolu	203	215

19. DAŇ Z PRÍJMOV

Prechod od teoretickej k vykázanej dani z príjmov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	k 30. júnu 2010		k 30. júnu 2009	
	Základ dane	Daň	Základ dane	Daň
Výsledok hospodárenia pred zdanením	301		173	
Z toho teoretická daň 19 %		57		33
Daňovo neuznané náklady	5	1	6	1
Nedaňové výnosy	(12)	(2)	(37)	(7)
Celková vykázaná daň	294	56	142	27
Splatná daň		38		27
Odložená daň		18		0

20. PREHĽAD O POLOŽKÁCH PREVZATÝCH NA SPRÁVU A PODMIENENÝCH ZÁVAZKOV

Spoločnosť k 30. júnu 2010 spravovala portfóliá podielových fondov v hodnote 849 169 tis. EUR a k 31. decembru 2009 vo výške 825 030 tis. EUR

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

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Spoločnosť uskutočňovala transakcie s nasledovnými spriaznenými stranami (všetky transakcie boli uskutočnené za bežných trhových podmienok):

- materská spoločnosť:
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava
- ostatné spriaznené strany:
KBC Asset Management
KBC Bank NV
ČSOB Asset Management, a.s., Praha
ČSOB distribution, a.s.
ČSOB Leasing, a.s.
ČSOB Poist'ovňa, a.s.
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Konzervatívny o.p.f. (ďalej len „Konzervatívny o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB akciový o.p.f. (ďalej len „akciový o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB privátny peňažný o.p.f. (ďalej len „privátny o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Property o.p.f. (ďalej len „Property o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Rastový o.p.f. (ďalej len „Rastový o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Vyvážený o.p.f. (ďalej len „Vyvážený o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 1 o.p.f. (ďalej len „Privat 1 o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 2 o.p.f. (ďalej len „Privat 2 o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 3 o.p.f. (ďalej len „Privat 3 o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. dlhopisový o.p.f. (ďalej len „dlhopisový o.p.f.“),
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. EURO KONTO o.p.f. (ďalej len „EURO KONTO o.p.f.“),
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. EURO konvergentný o.p.f. (ďalej len „EURO konvergentný o.p.f.“),
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. svetový akciový o.p.f. (ďalej len „svetový akciový o.p.f.“),

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám

- materská spoločnosť:

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 30. júnu 2010	Zostatok k 31. decembru 2009
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	2 927	4 408

Prehľad záväzkov	Zostatok k 30. júnu 2010	Zostatok k 31. decembru 2009
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	1 146	1 008

- ostatné spriaznené strany:

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 30. júnu 2010	Zostatok k 31. decembru 2009
KBC Asset Management	1 518	725
ČSOB Poist'ovna, a.s.	71	67
privátny o.p.f.	57	71
Property o.p.f.	41	45
Rastový o.p.f.	8	9
Vyvážený o.p.f.	12	13
Privat 3 o.p.f.	2	2
dľhopisový o.p.f.	17	20
EURO KONTO o.p.f.	45	53
EURO konvergentný o.p.f.	23	25
svetový akciový o.p.f.	11	12

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

Prehľad záväzkov	Zostatok k 30. júnu 2010	Zostatok k 31. decembru 2009
ČSOB Asset Management, a.s., Praha	0	2
ČSOB Leasing, a.s.	0	1
ČSOB Poist'ovňa, a.s.	110	58
KBC Asset Management	6	8
KBC Bank NV	0	5

Spoločnosť k 30.06.2010 a k 31.12.2009 nevlastnila žiadne podiely vo fondoch ktoré spravuje.

Prehľad výnosov a nákladov z operácií uskutočnených so spriaznenými osobami

- materská spoločnosť:

Prehľad výnosov	popis operácie	Stav k 30.06.2010	Stav k 30.06.2009
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	riadenie portfólia klientov privátnej banky	1	2
	úrok z bežných účtov a termínovaných vkladov	14	39
	ostatné výnosy	19	14

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 30.06.2010	Stav k 30.06.2009
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	poplatky za predaj podielových listov KBC a lokálnych fondov	1 180	477
	správčovský poplatok	1 152	1 118
	bankové poplatky a poplatky za správu a úschovu CP	3	2
	reklama a propagácia	1	0
	IT služby	10	9
	nájomné kancelárskych priestrov	29	0
	ostatné náklady	12	14

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

- ostatné spriaznené strany:

Prehľad výnosov	popis operácie	Stav k 30.06.2010	Stav k 30.06.2009
KBC Asset Management	provízia KBC	1 500	1 335
	poplatky za predaj podielových listov KBC	1 191	489
	riadenie portfólia	82	83
ČSOB Poist'ovňa, a.s.	riadenie portfólia	141	116
Konzervatívny o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	0	20
akciový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	0	16
privátny peňažný o.p.f.	poplatky za správu	120	174
Property o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	81	58
Rastový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	15	9
Vyvážený o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	25	13
Privat 1 o.p.f.	poplatky za správu	1	1
Privat 3 o.p.f.	poplatky za správu	4	4
dlhopisový o.p.f.	poplatky za správu	36	22
EURO KONTO o.p.f.	poplatky za správu	94	63
EURO konvergentný o.p.f.	poplatky za správu	48	25
svetový akciový o.p.f.	poplatky za správu	23	12

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 30.06.2010	Stav k 30.06.2009
ČSOB Asset Management, a.s., Praha	IT náklady	2	0
ČSOB distribution, a.s.	nájomné kancelárskych priestrov,	0	46
	ostatné náklady	0	3
ČSOB Leasing, a.s.	náklady s finančným a operatívnym leasingom	5	0
ČSOB Poist'ovňa, a.s.	poistné	3	3
	správ'covský poplatok	111	114
KBC Asset Management	IT náklady	12	6

- manažment a im blízke osoby

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 30.06.2010	Stav k 30.06.2009
Manažment	odmeny predstavenstva	0	2

Spoločnosť nevydala žiadne záruky za spriaznené osoby. Spoločnosť neprijala žiadne záruky od spriaznených osôb.

22. 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 31. decembru 2009, ani v dlhodobom horizonte ohrozená jej likvidita.

22. 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 2010

	EUR	CZK	Ostatné	Spolu
Finančné aktíva				
Pohľadávky voči bankám	2 925	0	1	2 926
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	4 520	0	0	4 520
Ostatné aktíva	1 841	0	0	1 841
Spolu	9 286	0	1	9 287
Finančné záväzky				
Ostatné záväzky	1 628	0	1	1 629
Spolu	1 628	0	1	1 629
Čistá otvorená menová pozícia	7 658	0	0	7 658

k 31. decembru 2009

	EUR	CZK	Ostatné	Spolu
Finančné aktíva				
Pohľadávky voči bankám	4 381	0	0	4 381
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	4 482	0	0	4 482
Ostatné aktíva	1 103	0	0	1 103
Spolu	9 966	0	0	9 966
Finančné záväzky				
Ostatné záväzky	2 846	2	0	2 848
Spolu	2 846	2	0	2 848
Čistá otvorená menová pozícia	7 120	(2)	0	7 118

22. 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 2010:

k 30. júnu 2010

	Do 1 roka	Nad 1 rok	Spolu
Aktíva			
Pohľadávky voči bankám	2 926	0	2 926
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	42	4 478	4 520
Daňové pohľadávky	32	0	32
Hmotný a nehmotný majetok	0	150	150
Ostatné aktíva	1 841	0	1 841
Náklady / príjmy bud. obd.	15	0	15
Spolu	4 856	4 628	9 484
Záväzky			
Ostatné záväzky	1 629	0	1 629
Odložené daňové záväzky	0	46	46
Spolu	1 629	46	1 675

k 31. decembru 2009

	Do 1 roka	Nad 1 rok	Spolu
Aktíva			
Pohľadávky voči bankám	4 381	0	4 381
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	100	4 382	4 482
Daňové pohľadávky	210	0	210
Hmotný a nehmotný majetok	0	161	161
Ostatné aktíva	1 103	0	1 103
Náklady / príjmy bud. obd.	23	0	23
Spolu	5 817	4 543	10 360
Záväzky			
Ostatné záväzky	2 848	0	2 848
Odložené daňové záväzky	0	13	13
Spolu	2 848	13	2 861

22. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

Zostatková doba splatnosti nediskontovaných hodnôt finančných záväzkov k 30. júnu 2010 mala nasledovnú štruktúru:

	Do 3 mesiacov	3 - 12 mesiacov	Nešpecifi- kované	Spolu
Ostatné záväzky	1 553	76	0	1 629
Spolu	(1 553)	(76)	0	1 629

Zostatková doba splatnosti nediskontovaných hodnôt finančných záväzkov k 31. decembru 2009 mala nasledovnú štruktúru:

	Do 3 mesiacov	3 - 12 mesiacov	Nešpecifi- kované	Spolu
Ostatné záväzky	2 754	94	0	2 848
Spolu	(2 754)	(94)	0	2 848

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 2010

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	1 - 5 rokov	nad 5 rokov	Nešpecifi- kované	Spolu
Finančné aktíva						
Pohľadávky voči bankám	1 523	1 403	0	0	0	2 926
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	0	42	962	3 516	0	4 520
Ostatné aktíva	1 841	0			0	1 841
Spolu	3 364	1 445	962	3 516	0	9 287
Finančné záväzky						
Ostatné záväzky	1 553	76	0	0	0	1 629
Spolu	1 553	76			0	1 629
Rozdiel finančných aktív a záväzkov	1 811	1 369	962	3 516	0	7 658

22. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

k 31. decembru 2009

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	1 - 5 rokov	nad 5 rokov	Nešpecifi- kované	Spolu
Finančné aktíva						
Pohľadávky voči bankám	2 378	2 003	0	0	0	4 381
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	35	65	939	3 443	0	4 482
Ostatné aktíva	1 103	0			0	1 103
Spolu	3 516	2 068	939	3 443	0	9 966
Finančné záväzky						
Ostatné záväzky	2 754	94	0	0	0	2 848
Spolu	2 754	94			0	2 848
Rozdiel finančných aktív a záväzkov	762	1 974	939	3 443	0	7 118

23. REÁLNA HODNOTA

Vzhľadom na skutočnosť, že finančný majetok a záväzky vykázané v o výkaze o finančnej situácii k 31. decembru 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.

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu oceňovacích techník pre určenie a vykazovanie reálnej hodnoty finančných nástrojov:

Úroveň 1: trhové (neupravené) ceny na aktívnych trhoch pre identické aktíva a záväzky;

Úroveň 2: iné techniky, u ktorých sú priamo alebo nepriamo na trhu pozorovateľné všetky vstupy s významným efektom na reálnu cenu;

Úroveň 3: techniky, u ktorých nie sú pozorovateľné trhové údaje s významným efektom na reálnu cenu.

Nižšie uvedená tabuľka približuje metódy oceňovania používané pri určovaní reálnej hodnoty finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou:

k 30.06.2010

Názov CP	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Trhová hodnota spolu
Štátne dlhopisy SR	4 520	0	0	4 520
Celkom	4 520	0	0	4 520

23. REÁLNA HODNOTA (pokračovanie)

k 31.12.2009


Názov CP	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Trhová hodnota spolu
Štátne dlhopisy SR	4 482	0	0	4 482
Celkom	4 482	0	0	4 482


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

Po 30. júni 2010 nenastali také udalosti, ktorý by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

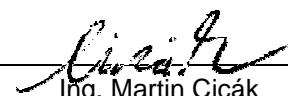
16. augusta 2010

Dátum


Mgr. Vladimír Šošovička


Ing. Radko Semančík

Podpisy členov štatutárneho orgánu


Ing. Martin Cicák

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú zavierku


Ing. Martin Cicák

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva