

**ČLEN KBC GROUP**



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

**Ročná správa o hospodárení s vlastným majetkom spoločnosti  
k 31.12.2008**

## Základné údaje o spoločnosti

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

## 1. Stav majetku k 31.12.2008

		v tisícoch SKK
<b>a) cenné papiere</b>		<b>0</b>
	aa) akcie	0
	ab) dlhopisy	0
	ac) iné cenné papiere	0
<b>b) účty v bankách</b>		<b>218 887</b>
	ba) bežný účet	11 310
	bb) vkladové účty	207 577
<b>c) iný majetok</b>		<b>66 615</b>
<b>d) záväzky</b>		<b>38 822</b>
<b>e) čistá hodnota majetku</b>		<b>246 680</b>

**Súvaha k 31. decembru 2008**  
( v tisícoch slovenských korún )

Aktíva	Poznámka	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Pohľadávky voči bankám	3	218 897	199 126	124 058
Podielové listy	4	18 715	0	0
Daňové pohľadávky	5	8 369	0	0
Odložené daňové pohľadávky	5	374	0	0
Nehmotný majetok	6	3 106	1 737	0
Stroje, prístroje a zariadenia	6	962	1 108	910
Ostatné aktíva	7	34 769	37 525	22 447
Náklady a príjmy budúcich období	8	320	495	173
<b>Aktíva celkom</b>		<b><u>285 512</u></b>	<b><u>239 991</u></b>	<b><u>147 588</u></b>
<b>Závazky</b>				
Deriváty	9	0	267	0
Splatné daňové záväzky	10	0	6 826	2 181
Odložené daňové záväzky	10	0	71	42
Ostatné záväzky	11	38 822	23 538	9 442
<b>Závazky celkom</b>		<b><u>38 822</u></b>	<b><u>30 702</u></b>	<b><u>11 665</u></b>
<b>Vlastné imanie</b>				
Základné imanie	12	60 000	60 000	60 000
Rezervné fondy	12	12 000	12 000	9 156
Nerozdelený zisk minulých rokov		137 289	63 923	27 802
Zisk bežného účtovného obdobia		37 401	73 366	38 965
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b><u>246 690</u></b>	<b><u>209 289</u></b>	<b><u>135 923</u></b>
<b>Závazky a vlastné imanie celkom</b>		<b><u>285 512</u></b>	<b><u>239 991</u></b>	<b><u>147 588</u></b>

**Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2008**  
( v tisícoch slovenských korún )

	Poznámka	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	13	8 187	6 297	3 873
Náklady na platené úroky a obdobné náklady	13	(1)	(22)	(52)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>		<b>8 186</b>	<b>6 275</b>	<b>3 821</b>
Výnosy z poplatkov a provízií	14	169 562	190 931	117 491
Náklady na poplatky a provízie	14	(94 119)	(74 413)	(47 068)
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>		<b>75 443</b>	<b>116 518</b>	<b>70 423</b>
Čistý zisk alebo strata z finančných operácií	15	(1 091)	(1 067)	(730)
Ostatné výnosy	16	5 573	1 902	77
<b>Celkový prevádzkový zisk</b>		<b>88 111</b>	<b>123 628</b>	<b>73 591</b>
Personálne náklady	17	(24 719)	(16 919)	(13 539)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku		(1 063)	(580)	(400)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	18	(15 929)	(15 301)	(11 252)
<b>Celkové prevádzkové náklady</b>		<b>(41 711)</b>	<b>(32 800)</b>	<b>(25 191)</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>46 400</b>	<b>90 828</b>	<b>48 400</b>
Daň z príjmov	19	(8 999)	(17 462)	(9 435)
z toho splatná daň		(9 444)	(17 433)	(9 408)
z toho odložená daň		445	(29)	(27)
<b>Čistý zisk za účtovné obdobie</b>		<b>37 401</b>	<b>73 366</b>	<b>38 965</b>

### 3. Údaje o hodnote záväzkov spoločnosti z vlastnej činnosti

v tisícoch SKK

<b>Záväzky ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. k 31.12.2008</b>	
Záväzky z obchodného styku	31 285
Záväzky voči zamestnancom	3 596
Sociálna poisťovňa, Zdravotné poisťovne + ostatné odvody	0
Záväzok z finančného leasingu	0
Záväzok voči daňovému úradu - preddavok na daň z príjmu FO	0
Zrážková daň z redemácií	3 940
Derivátové obchody	0
Odložené daňové záväzky	0
Záväzok z dani z pridanej hodnoty	1
Splatené daňové záväzky	0
<b>Záväzky spolu</b>	<b>38 822</b>

### 4. Údaje o členstve členov predstavenstva, dozornej rady a zamestnancov správčovskej 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 Poist'ovňa, a.s., Slovenská republika
- člen dozornej rady ČSOB d.s.s., a.s., Slovenská republika

**Erwin Schoeters - člen**

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

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

**Zamestnanci**

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

**5. Zoznam osôb s kvalifikovanou účasťou na správcovskej spoločnosti**

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

## Obsah

Výrok nezávislého audítora	1
Súvaha	2
Výkaz ziskov a strát	3
Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní	4
Prehľad peňažných tokov	5
Poznámky k účtovnej závierke	6 - 38



### Správa nezávislého audítora

Akcionárom spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2008 a výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a sumarizáciu významných účtovných zásad a poznámky.

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v Európskej únii. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

#### Zodpovednosť audítora

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

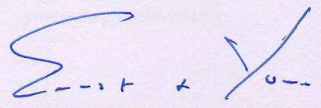
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

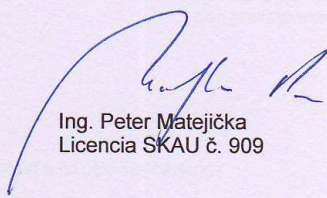
#### Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za uvedený rok v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v Európskej únii.

31. marca 2009  
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Peter Matejička  
Licencia SKAU č. 909

**Súvaha k 31. decembru 2008**  
( v tisícoch slovenských korún )

<b>Aktíva</b>	Poznámka	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Pohľadávky voči bankám	3	218 897	199 126
Podielové listy	4	18 715	0
Daňové pohľadávky	5	8 369	0
Odložené daňové pohľadávky	5	374	0
Nehmotný majetok	6	3 106	1 737
Stroje, prístroje a zariadenia	6	962	1 108
Ostatné aktíva	7	34 769	37 525
Náklady a príjmy budúcich období	8	320	495
<b>Aktíva celkom</b>		<b><u>285 512</u></b>	<b><u>239 991</u></b>
 <b>Závazky</b>			
Deriváty	9	0	267
Splatné daňové záväzky	10	0	6 826
Odložené daňové záväzky	10	0	71
Ostatné záväzky	11	38 822	23 538
<b>Závazky celkom</b>		<b><u>38 822</u></b>	<b><u>30 702</u></b>
 <b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	12	60 000	60 000
Rezervné fondy	12	12 000	12 000
Nerozdelený zisk minulých rokov		137 289	63 923
Zisk bežného účtovného obdobia		37 401	73 366
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b><u>246 690</u></b>	<b><u>209 289</u></b>
<b>Závazky a vlastné imanie celkom</b>		<b><u>285 512</u></b>	<b><u>239 991</u></b>

Schválené predstavenstvom spoločnosti dňa 31. marca 2008.

\_\_\_\_\_  
Mgr. Vladimír Šošovička  
predseda predstavenstva

\_\_\_\_\_  
Ing. Radko Semančík  
člen predstavenstva

Poznámky na stranách 6 až 38 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

**Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2008**  
( v tisícoch slovenských korún )

	Poznámka	31.12.2008	31.12.2007
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	13	8 187	6 297
Náklady na platené úroky a obdobné náklady	13	(1)	(22)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>		<b>8 186</b>	<b>6 275</b>
Výnosy z poplatkov a provízií	14	169 562	190 931
Náklady na poplatky a provízie	14	(94 119)	(74 413)
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>		<b>75 443</b>	<b>116 518</b>
Čistý zisk alebo strata z finančných operácií	15	(1 091)	(1 067)
Ostatné výnosy	16	5 573	1 902
<b>Celkový prevádzkový zisk</b>		<b>88 111</b>	<b>123 628</b>
Personálne náklady	17	(24 719)	(16 919)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku		(1 063)	(580)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	18	(15 929)	(15 301)
<b>Celkové prevádzkové náklady</b>		<b>(41 711)</b>	<b>(32 800)</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>46 400</b>	<b>90 828</b>
Daň z príjmov	19	(8 999)	(17 462)
z toho splatná daň		(9 444)	(17 433)
z toho odložená daň		445	(29)
<b>Čistý zisk za účtovné obdobie</b>		<b>37 401</b>	<b>73 366</b>

Poznámky na stranách 6 až 38 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

**Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2008**  
( v tisícoch slovenských korún)

	Základné imanie	Rezervné fondy	Nerozdelený zisk minulých rokov	Zisk bežného účtovného obdobia	SPOLU
<b>stav k 01.01.2007</b>	<b>60 000</b>	<b>9 156</b>	<b>27 802</b>	<b>38 965</b>	<b>96 958</b>
navýšenie rezervného fondu zo zisku	0	2 844	0	(2 844)	0
prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	36 121	(36 121)	0
výsledok hospodárenia bežného obdobia	0	0	0	73 366	73 366
<b>stav k 31.12.2007</b>	<b>60 000</b>	<b>12 000</b>	<b>63 923</b>	<b>73 366</b>	<b>209 289</b>
prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	73 366	(73 366)	0
výsledok hospodárenia bežného obdobia	0	0	0	37 401	37 401
<b>stav k 31.12.2008</b>	<b>60 000</b>	<b>12 000</b>	<b>137 289</b>	<b>37 401</b>	<b>246 690</b>

Poznámky na stranách 6 až 38 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

**Prehľad o peňažných tokoch za 12 mesiacov končiacich 31. decembra 2008  
(v tis. Sk)**

	<u>k 31. 12.2008</u>	<u>k 31. 12.2007</u>
<b><u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u></b>		
<b>Zisk pred zdanením, pred odpočítaním úrokových a daňových položiek</b>	<b>46 400</b>	<b>90 828</b>
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy dlhodobého majetku	1 063	580
Úroky účtované do nákladov	1	22
Úroky účtované do výnosov	<u>(8 187)</u>	<u>(6 297)</u>
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu</b>	<b>39 277</b>	<b>85 133</b>
<b>Zmena pracovného kapitálu:</b>		
Zmena stavu nákladov a príjmov budúcich období	175	(396)
Zmena stavu finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote	(18 715)	-
Zmena stavu ostatného majetku	2 639	(14 974)
Zmena stavu ostatných záväzkov	<u>15 392</u>	<u>14 389</u>
<b>Peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu</b>	<b>38 768</b>	<b>84 134</b>
Zaplatené úroky	(1)	(22)
Prijaté úroky	8 187	6 297
Zaplatená daň z príjmov	<u>(24 639)</u>	<u>(12 813)</u>
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>22 315</b>	<b>77 596</b>
<b><u>Peňažné toky z investičnej činnosti</u></b>		
Nákup dlhodobého majetku	<u>(2 604)</u>	<u>(2 515)</u>
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>(2 604)</b>	<b>(2 515)</b>
<b><u>Peňažné toky z finančnej činnosti</u></b>		
Splatenie rezervného fondu akcionárom	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</b>	<b>19 711</b>	<b>75 081</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	<u>199 044</u>	<u>123 963</u>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>	<b><u>218 755</u></b>	<b><u>199 044</u></b>

Poznámky na stranách 6 až 38 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

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

Právna forma: akciová spoločnosť

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

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Predmet činnosti podľa výpisu z obchodného registra:

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

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

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE (pokračovanie)

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

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

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

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

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

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

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Praha:

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



## 1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE (pokračovanie)

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

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

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

Spoločnosť sa 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 31.12.2008

Predstavenstvo:                   Mgr. Vladimír Šošovička – predseda (od 19.12.2008)  
  Ing. Tatiana Balážová – predsedkyňa (do 30.6.2008)  
  Ing. Josef Beneš – člen (od 9.4.2008)  
  Ing. Radko Semančík – člen (od 18. 7. 2008)  
  PhDr. Viktor Kouřil – člen (do 31.3.2008)  
  Mgr. Vladimír Šošovička – člen (do 19.12.2008)

Dozorná rada:                       Johan J.A. De Ryck  
  John Arthur Hollows  
  Nick Vincke  
  Erwin Schoeters  
  Ing. Branislav Straka PhD. (od 2.12.2008)  
  Marc Bautmans (od 2.12.2008)  
  Stefan Duchateau (do 14.10.2008)  
  Daniel Kollár (do 14.10.2008)

Valné zhromaždenie schválilo účtovnú závierku za rok končiaci 31. 12. 2007 dňa 13. júna 2008.



## 1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE (pokračovanie)

Spoločnosť nemá dcérske a pridružené spoločnosti.

## 2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### (a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti obsahujúca súvahu k 31. decembru 2008, výkaz ziskov a strát, prehľad o zmenách vo vlastnom imaní a prehľad peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámky bola zostavená v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (ďalej len „IFRS“) v znení prijatom Komisiou ES v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady ES a v súlade so zákonom č. 431/2004 Z. z. o účtovníctve v platnom znení.

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

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

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

### (b) Zmeny v účtovných zásadách

Okrem výnimiek uvedených nižšie sú účtovné zásady použité v tejto účtovnej závierke v súlade s tými, ktoré sa použili predchádzajúci finančný rok.

#### **Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré nadobudli účinnosť počas roku 2008**

Spoločnosť v priebehu roka prijala nasledovné nové a revidované štandardy (IFRS) a interpretácie štandardov (IFRIC). Prijatie týchto revidovaných štandardov a interpretácií nemalo vplyv na výkonnosť spoločnosti ani na jej finančnú situáciu.

- IAS 39, Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie a IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie (Dodatky).  
Tieto dodatky umožňujú zmenu klasifikácie určitých finančných nástrojov z kategórií finančných aktív držaných na obchodovanie a finančných aktív k dispozícii na predaj.

## 2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

Nasledujúce štandardy, dodatky k vydaným štandardom a interpretácie sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2008 a neskôr, ale nie sú pre Spoločnosť relevantné:

- IFRIC 11, IFRS 2 – Vnútrokupinové transakcie a transakcie s vlastnými akciami  
Táto interpretácia upravuje účtovanie schém, prostredníctvom ktorých vznikajú zamestnancom nároky na získanie akcií Spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti.
- IFRIC 12, Dohody o koncesiách na výkon verejných služieb.  
IFRIC 12 rieši prípady zmluvných vzťahov, na základe ktorých sa súkromní poskytovatelia služieb angažujú vo výstavbe, financovaní, prevádzkovaní či údržbe infraštruktúry využívanej na poskytovanie služieb vo verejnom záujme. IFRIC 12 nie je pre podnikateľskú činnosť Spoločnosti relevantný, pretože Spoločnosť nezabezpečuje služby vo verejnom sektore.
- IFRIC 14, IAS 19 Obmedzenie hornej hranice vykazovanej hodnoty majetku programu so stanovenými požitkami, minimálne požiadavky na financovanie a vzťahy medzi nimi.  
IFRIC 14 nemá vplyv na činnosť Spoločnosti, pretože Spoločnosť neposkytuje zamestnancom dlhodobé programy so stanovenými požitkami v zmysle IAS 19.

### **Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré ešte nenadobudli účinnosť**

Niektoré nové štandardy, dodatky a interpretácie k existujúcim štandardom, ktoré je Spoločnosť povinná aplikovať pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 a neskôr, neboli spoločnosťou skôr aplikované.

- IFRS 1 (Revidovaný), Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRS 2 (Dodatok), Platby na základe podielov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRS 3 (Revidovaný), Podnikové kombinácie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IFRS 8, Prevádzkové segmenty (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 1 (Revidovaný), Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 23 (Revidovaný), Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 27 (Dodatok), Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)

## 2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

- IAS 32 (Dodatok), Finančné nástroje: prezentácia (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRIC 13, Vernostné programy pre zákazníkov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2008 alebo neskôr)
- IFRIC 15, Zmluvy o výstavbe nehnuteľností (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRIC 16, Zaistenie čistej investície do zahraničnej dcérskej spoločnosti (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. októbra 2008 alebo neskôr)
- IFRIC 17, Distribúcia nepeňažného majetku vlastníkom (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)
- Štandard upravujúci ostatné IFRS štandardy (Máj 2008)

Prvá časť obsahuje dodatky s dopadom na účtovné zmeny pre prezentačné, vykazovacie alebo oceňovacie účely.

- IFRS 5, Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 16, Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 19, Zamestnanecké požitky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 20, Účtovanie štátnych dotácií a zverejňovanie štátnej pomoci (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 23, Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 27, Konsolidované a individuálne účtovné závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 28, Investície do pridružených podnikov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 31, Podiely na spoločnom podnikaní (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 29, Finančné vykazovanie v hyperinflačných ekonomikách (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 36, Zníženie hodnoty majetku (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 38, Nehmotný majetok (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 39, Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)

## 2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

- IAS 40, Investície do nehnuteľností (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 41, Poľnohospodárstvo (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)

Druhá časť obsahuje len dodatky upravujúce terminológiu alebo štylizáciu, ktorú vyžaduje Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB). Tieto zmeny nemajú žiadny alebo len minimálny dopad na účtovníctvo (všetky sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr):

- IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie
- IAS 8, Účtovné postupy, zmeny v účtovných odhadoch a chyby
- IAS 10, Udalosti po závierkovom dni
- IAS 18, Výnosy
- IAS 20, Účtovanie štátnych dotácií a zverejňovanie štátnej pomoci
- IAS 29, Finančné vykazovanie v hyperinflačných ekonomikách
- IAS 34, Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka
- IAS 40, Investície do nehnuteľností
- IAS 41, Poľnohospodárstvo

Vedenie Spoločnosti sa domnieva, že aplikácia týchto štandardov, interpretácií a dodatkov nebude mať v budúcnosti významný dopad na finančnú situáciu alebo výkonnosť Spoločnosti a analyzuje predpokladaný dopad uplatňovania interpretácií.

### (c) Cudzia mena

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

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

Všetky kurzové zisky a straty z uskutočnených účtovných prípadov a z prepočtu majetku a záväzkov k 31.12. príslušného roka sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“.

## **2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)**

### **(d) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty pre účely výkazu o peňažných tokoch zahŕňajú pohľadávky voči bankám so zmluvnou dobou splatnosti menej ako 3 mesiace a ceniny, ktoré sú k 31.12.2008 v Súvahe vykázané ako Ostatné aktíva vo výške 3 tis. Sk (k 31.12.2007 vo výške 120 tis. Sk). Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nezahŕňajú alikvotný úrokový výnos z termínovaných vkladov vo výške 145 tis. Sk k 31.12.2008 (k 31.12.2007: 202 tis. Sk).

### **(e) 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.

### **(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.

## **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 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.

### **(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.).

## 2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

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
<b>Stroje, prístroje a zariadenia:</b>			
- hardware	4	Lineárna	25 %
- dopravné prostriedky	4	Lineárna	25 %
- inventár	4	Lineárna	25 %
<b>Nehmotný majetok:</b>			
- software SAP treasury	15	Lineárna	6,66 %
- ostatný software	5	Lineárna	20 %

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

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

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

## **2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)**

### **(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 spĺňa tieto podmienky:

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

Na zníženie rizika pohybu kurzu cudzích mien začala spoločnosť v roku 2007 používať menové forwardy.

Pohľadávky a záväzky z menových derivátov prvotne zaúčtujú ku dňu dohodnutia obchodu v reálnej hodnote. Následne sa preceňujú z dôvodov zmien rizikových úrokových mier a bezrizikových úrokových mier a spotových menových kurzov. Na súvahových účtoch sú deriváty následne vykazované v reálnej hodnote.



## 2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

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.

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)**

### **(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 aktuálnom 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. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Bežné účty	11 310	10 224
Termínované účty	207 432	188 700
AUV k termínovaným účtom	145	202
<b>Spolu</b>	<b>218 897</b>	<b>199 126</b>

#### 4. PODIELOVÉ LISTY

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Podielové listy (ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB akciový korunový o.p.f.)	18 715	0
<b>Spolu</b>	<b>18 715</b>	<b>0</b>

#### 5. DAŇOVÉ POHLADÁVKY

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Preplatok na preddavkoch k dani z príjmu spoločnosti	8 369	0
Odložená daňová pohľadávka	374	0
<b>Spolu</b>	<b>8 743</b>	<b>0</b>

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky:

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou, z toho:		
- dlhodobý majetok	(81)	0
- mzdové bonusy + odvody	2 050	
<b>Spolu</b>	<b>1 969</b>	<b>0</b>
Sadzba dane	19%	19%
Odložená daňová pohľadávka	374	0

#### 6. PREHĽAD POHYBU STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ A NEHMOTNÉHO MAJETKU

##### Nehmotný majetok

	Zostatok k 31. decembru 2007	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2008
<b>Software</b>				
Obstarávacia cena	1 787	1 452	0	3 239
Oprávk	(50)	(83)	0	(133)
Zostatková hodnota	1 737	(83)	1 452	3 106

**6. PREHĽAD POHYBU STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ A NEHMOTNÉHO MAJETKU (pokračovanie)**

	Zostatok k 31. decembru 2006	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2007
<b>Software</b>				
Obstarávacia cena	0	1 787	0	1 787
Oprávky	0	(50)	0	(50)
Zostatková hodnota	0			1 737

**Stroje, prístroje a zariadenia**

	Zostatok k 31. decembru 2007	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2008
<b>Stroje, prístroje a zariadenia</b>				
Obstarávacia cena	1 064	635	0	1 699
Oprávky	(471)	(612)	0	(1 083)
Zostatková hodnota	593	23	0	616
<b>Dopravné prostriedky</b>				
Obstarávacia cena	1 324	200	0	1 524
Oprávky	(809)	(369)	0	(1 178)
Zostatková hodnota	515	(169)	0	346
<b>Celkom stroje, prístroje a zariadenia</b>				
Obstarávacia cena	2 388	835	0	3 223
Oprávky	(1 280)	(981)	0	(2 261)
Zostatková hodnota	1 108	(146)	0	962

**6. PREHĽAD POHYBU STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ A NEHMOTNÉHO MAJETKU (pokračovanie)**

	Zostatok k 31. decembru 2006	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2007
<b>Stroje, prístroje a zariadenia</b>				
Obstarávacia cena	504	563	3	1 064
Oprávky	(237)	(237)	(3)	(471)
Zostatková hodnota	267	326	0	593
<b>Dopravné prostriedky</b>				
Obstarávacia cena	1 159	165	0	1 324
Oprávky	(516)	(293)	0	(809)
Zostatková hodnota	643	(128)	0	515
<b>Celkom stroje, prístroje a zariadenia</b>				
Obstarávacia cena	1 663	728	3	2 388
Oprávky	(753)	(530)	(3)	(1 280)
Zostatková hodnota	910	198	0	1 108

**7. OSTATNÉ AKTÍVA**

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Pohľadávka voči podielovým fondom	5 079	9 308
Pohľadávka voči odberateľom	29 331	27 908
Ostatné pohľadávky (preddavky, dobropis)	356	189
Ceniny	3	120
<b>Spolu</b>	<b>34 769</b>	<b>37 525</b>

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.

## 8. NÁKLADY A PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Softvérové licencie	0	79
Poistenie	64	64
Ostatné	256	352
<b>Spolu</b>	<b>320</b>	<b>495</b>

## 9. DERIVÁTY VYKÁZENÉ V PASÍVACH (ZÁPORNÉ HODNOTY)

K 31. decembru 2008 spoločnosť nemala otvorené žiadne obchody s derivátmi.

31. decembru 2007

	Ocenenie v Súvahe	Ocenenie v podsúvahe	
		Podsúvahové aktíva	Podsúvahové záväzky
Menové forwardy v EUR	267	28 296	28 563
<b>Spolu</b>	<b>267</b>	<b>28 296</b>	<b>28 563</b>

## 10. DAŇOVÉ ZÁVÄZKY

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

## 10. DAŇOVÉ ZÁVÄZKY (pokračovanie)

Výpočet odloženého daňového záväzku:

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou, z toho:		
- dlhodobý majetok	0	375
Spolu	0	375
Sadzba dane	19%	19%
Odložený daňový záväzok	0	71

## 11. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Záväzky z finančného leasingu	0	78
Záväzky voči dodávateľom	31 285	16 390
Záväzky voči zamestnancom	3 596	4 447
Záväzok voči daňovému úradu – preddavok na daň z príjmu fyzických osôb	0	253
Zrážková daň z redemácií	3 940	1 795
Záväzok z dani z pridanej hodnoty	1	142
Záväzky voči sociálnej, zdravotnej poisťovni + záväzky z ostatných odvodov (doplňkové dôchodkové poistenie, životné poistenie, účelové sporenie)	0	433
Spolu	38 822	23 538

Spoločnosť nemala k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 žiadne podriadené záväzky.



## 11. OSTATNÉ ZÁVÄZKY (pokračovanie)

Informácie o zmluvne dohodnutých splátkach záväzkov z finančného leasingu v bežnom roku a v nasledujúcich rokoch sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Záväzky z finančného prenájmu	k 31. decembru 2008	k 31. december 2007
Celková suma dohodnutých platieb v členení:		
- istina	0	78
- finančný náklad (úrok, DPH a poistné)	0	24
Spolu	0	102
Celková suma dohodnutých platieb podľa doby splatnosti:		
- do jedného roka vrátane	0	102
- od jedného roka do piatich rokov vrátane	0	0
- viac ako päť rokov	0	0
Spolu	0	102

## 12. VLASTNÉ IMANIE

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

Rezervný fond Spoločnosti bol vytvorený pri založení spoločnosti vo výške 6 000 tis. Sk a následne navyšovaný z čistého zisku Spoločnosti za roky 2004 a 2005. Výška rezervného fondu k 31.12.2008 je 12 000 tis. Sk. (k 31. decembru 2007: 12 000 tis. Sk).

## 13. Rozpis úrokových výnosov a nákladov

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Výnosy		
- úroky z bankových účtov	8 187	6 297
Náklady		
- úroky z finančného leasingu	1	22
Čisté úrokové výnosy	8 186	6 275

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

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Výnosy	169 562	190 931
- poplatok za správu lokálnych fondov	27 581	30 942
- provízie KBC	91 049	88 314
- poplatok za predaj podielových listov KBC	33 275	47 788
- vstupné poplatky lokálnych fondov	1 074	13 835
- riadenie portfólia klientov	16 583	10 052
Náklady	94 119	74 413
- bankové poplatky	78	77
- poplatky za predaj podielových listov KBC	33 584	48 017
- vstupné poplatky lokálnych fondov	1 074	13 835
- správcovské poplatky	57 195	11 425
- iné poplatky	2 188	1 059
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	75 443	116 518

#### 15. ČISTÝ ZISK ALEBO STRATA Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
- podielové listy	(1 285)	0
- kurzové rozdiely	(75)	184
- menové forwardy	269	(1 251)
Spolu	(1 091)	(1 067)

#### 16. OSTATNÉ VÝNOSY

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
- školenia a poradenské služby	738	185
- výnosy z prefakturácie	3 997	1 118
- iné prevádzkové výnosy	838	599
Spolu	5 573	1 902

## 17. ROZPIS OSOBNÝCH NÁKLADOV

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Osobné náklady a odmeny		
- mzdy a odmeny zamestnancov	18 300	10 842
- sociálne poistenie a zdravotné poistenie	4 901	3 562
- odmeny členov štatutárnych orgánov	258	1 515
Ostatné osobné náklady	1 260	1 000
Spolu	24 719	16 919

## 18. ROZPIS OSTATNÝCH VŠEOBECNÝCH PREVÁDZKOVÝCH NÁKLADOV

	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
- spotreba materiálu	327	574
- reklama a propagácia	676	724
- nájomné	2 037	1 641
- IT podpora a softvérové služby	3 313	2 131
- cestovné	319	497
- reprezentačné výdavky	477	518
- odborné školenia a semináre	1 487	1 328
- dane a poplatky	54	24
- audit a poradenstvo	3 239	4 201
- spoje a poštovné	331	298
- prenájom nábytku a IT techniky	375	536
- náklady na prefakturáciu	350	986
- iné prevádzkové náklady	2 944	1 843
Spolu	15 929	15 301

Náklady na audit a poradenstvo zahŕňajú náklady na overenie účtovnej závierky správcovskej spoločnosti a fondov vo výške 2 511 tis. Sk (2007: 2 218 tis. Sk)

## 19. DAŇ Z PRÍJMOV

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

	k 31. decembru 2008		k 31. decembru 2007	
	Základ dane	Daň	Základ dane	Daň
Výsledok hospodárenia pred zdanením	46 400		90 828	
Z toho teoretická daň 19 %		8 816		17 257
Daňovo neuznané náklady	963	183	1 077	205
<b>Celková vykázaná daň</b>	<b>49 658</b>	<b>8 999</b>	<b>49 658</b>	<b>17 462</b>
Splatná daň		9 444		17 433
Odložená daň		(445)		29

## 20. PREHLAD O POLOŽKÁCH PREVZATÝCH NA SPRÁVU A PODMIENENÝCH ZÁVAZKOCH

Spoločnosť k 31. decembru 2008 spravovala portfóliá podielových fondov v hodnote 22 670 415 tis. Sk a k 31. decembru 2007 vo výške 24 372 716 tis. Sk

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

## 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 (od 1.1.2008)  
Československá obchodní banka, a.s., Praha (do 31.12.2007)

## 21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (POKRAČOVANIE)

- ostatné spriaznené strany:
  - KBC Asset Management
  - ČSOB Asset Management, a.s., Praha
  - Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky v SR (do 31.12.2007)
  - Československá obchodní banka, a.s., Praha (od 1.1.2008)
  - 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. do 29.mája 2006 ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB peňažno-dlhopisový korunový o.p.f. (ďalej len „Konzervatívny o.p.f.“)
  - ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB akciový korunový o.p.f. (ďalej len „akciový o.p.f.“)
  - ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB privátny korunový 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 Vyvážení o.p.f. (ďalej len „Vyvážení 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.“)

### Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám

- materská spoločnosť:

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 31. decembru 2008	Zostatok k 31. decembru 2007
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	218 932	199 258

**21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)**

Prehľad záväzkov	Zostatok k 31. decembru 2008	Zostatok k 31. decembru 2007
Československá obchodní banka, a. s., Praha	194	43
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	20 172	1 527

- ostatné spriaznené strany:

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 31. decembru 2008	Zostatok k 31. decembru 2007
KBC Asset Management	25 075	24 628
ČSOB Poist'ovna, a.s.	1 939	2 508
Konzervatívny o.p.f.	322	1 441
akciový o.p.f.	200	475
privátny o.p.f.	3 103	2 942
Property o.p.f.	1 034	3 310
Rastový o.p.f.	132	343
Vyvážený o.p.f.	222	591
Privat 1 o.p.f.	18	41
Privat 2 o.p.f.	0	105
Privat 3 o.p.f.	49	59

Prehľad záväzkov	Zostatok k 31. decembru 2008	Zostatok k 31. decembru 2007
ČSOB Asset Management, a.s., Praha	12	109
ČSOB distribution, a.s.	0	181
ČSOB Leasing, a.s.	0	78
ČSOB Poist'ovňa, a.s.	3 121	1 179
KBC Asset Management	211	117

## 21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

Spoločnosť k 31.12.2008 vlastní podiely vo fonde ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB akciový korunový o.p.f. vo výške 18 715 tis. Sk. K 31.12.2007 Spoločnosť nevlastnila žiadne podiely.

- manažment a im blízke osoby

Prehľad záväzkov	Zostatok k 31. decembru 2008	Zostatok k 31. decembru 2007
Manažment	18	1 035

### Prehľad výnosov a nákladov z operácií uskutočnených so spriaznenými osobami

- materská spoločnosť:

Prehľad výnosov	popis operácie	Stav k 31.12.2008	Stav k 31.12.2007
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	riadenie portfólia klientov privátnej banky	147	287
	úrok z bežných účtov a termínovaných vkladov	8 187	6 297
	ostatné výnosy	1 013	244

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 31.12.2008	Stav k 31.12.2007
Československá obchodní banka, a.s., Praha	náklady na IT – licencie, podpora a údržba softvéru	377	505
	ostatné náklady	18	41
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	poplatky za predaj podielových listov KBC a lokálnych fondov, provízie za účelové sporenie	34 307	61 820
	správčovský poplatok	51 121	8 680
	reklama a propagácia	142	268
	IT služby	539	335
	ostatné náklady	1 604	546

## 21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

- ostatné spriaznené strany:

Prehľad výnosov	popis operácie	Stav k 31.12.2008	Stav k 31.12.2007
KBC Asset Management	provízia KBC	88 314	88 314
	poplatky za predaj podielových listov KBC	33 275	47 788
	riadenie portfólia	7 727	0
	ostatné výnosy	2 992	160
ČSOB Poist'ovňa, a.s.	riadenie portfólia	7 177	8 471
Konzervatívny o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	2 944	6 170
akciový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	1 283	2 188
privátny o.p.f.	poplatky za správu	14 156	10 661
Property o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	7 786	20 208
Rastový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	713	1 621
Vyvážený o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	1 277	3 220
Privat 1 o.p.f.	poplatky za správu	66	163
Privat 2 o.p.f.	poplatky za správu	211	340
Privat 3 o.p.f.	poplatky za správu	219	206



## 21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 31.12.2008	Stav k 31.12.2007
ČSOB Asset Management, a.s., Praha	poradenské služby	0	109
	ostatné náklady	42	0
ČSOB distribution, a.s.	provízie za predaj fondov a účelového sporenia	0	280
	nájomné kancelárskych priestrov, nábytku a IT techniky	2 412	2 177
	ostatné náklady	18	46
ČSOB Leasing, a.s.	náklady s finančným leasingom	24	149
ČSOB Poistovňa, a.s.	poistné	160	48
	správcovský poplatok	5 585	2 723
	provízie za predaj účelového sporenia	0	13
KBC Asset Management	IT náklady	448	179

- manažment a im blízke osoby

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 31.12.2008	Stav k 31.12.2007
Manažment	odmeny predstavenstva	258	1 515

Spoločnosť nevydala žiadne záruky za spriaznené osoby.

Spoločnosť neprijala žiadne záruky od spriaznených osôb.

## 22. NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU BEŽNÉHO ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Vedenie Spoločnosti navrhuje zisk za rok 2008 vo výške 37 401 tis. Sk zaúčtovať na účet nerozdeleného zisku minulých rokov

## 23. 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 2008, ani v dlhodobom horizonte ohrozená jej likvidita.

### 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 31. decembru 2008

	SKK	CZK	EUR	Ostatné	Spolu
<b>Finančné aktíva</b>					
Pohľadávky voči bankám	184 183	0	34 704	10	218 897
Podielové listy	18 715	0	0	0	18 715
Daňové pohľadávky	8 369	0	0	0	8 369
Ostatné aktíva	10 925	170	23 674	0	34 769
Spolu	222 192	170	58 378	10	280 750
<b>Finančné záväzky</b>					
Ostatné záväzky	14 508	12	24 302	0	38 822
Spolu	14 508	12	24 302	0	38 822
Čistá otvorená menová pozícia	207 684	158	34 076	10	241 928

## 23. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

k 31. decembru 2007

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

### 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 31 decembri 2008:

k 31. decembru 2008

	Do 1 roka	Nad 1 rok	Spolu
<b>Aktíva</b>			
Pohľadávky voči bankám	218 897	0	218 897
Podielové listy	18 715	0	18 715
Daňové pohľadávky	8 743		8 743
Hmotný a nehmotný majetok	0	4 068	4 068
Ostatné aktíva	34 769	0	34 769
Náklady / príjmy bud. Obd.	320	0	320
Spolu	281 444	4 068	285 512
<b>Záväzky</b>			
Ostatné záväzky	38 822	0	38 822
Spolu	38 822	0	38 822

## 23. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

k 31. decembru 2007

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

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	35 728	3 094	0	38 822
Spolu	(35 728)	(3 094)	0	38 822

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

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

## 23. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

### Úrokové riziko

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

k 31. decembru 2008

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	Nešpecifi- kované	Spolu
<b>Finančné aktíva</b>				
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
<b>Finančné záväzky</b>				
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

k 31. decembru 2007

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

## 24. REÁLNA HODNOTA

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

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

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. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008.

31. marca 2009

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