

**ČLEN KBC GROUP**



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

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

**k 31.12.2010**

## 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 31.12.2010

		v tisícoch EUR
<b>a) cenné papiere</b>		<b>4 566</b>
	aa) akcie	0
	ab) dlhopisy	4 566
	ac) iné cenné papiere	0
<b>b) účty v bankách</b>		<b>3 541</b>
	ba) bežný účet	877
	bb) vkladové účty	2 664
<b>c) iný majetok</b>		<b>1 201</b>
<b>d) záväzky</b>		<b>1 590</b>
<b>e) čistá hodnota majetku</b>		<b>7 718</b>

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

Aktíva	Poznámka	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008 (opravené údaje)
Pohľadávky voči bankám		3 541	4 381	7 266
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku		0	0	621
Finančné aktíva k dispozícii na predaj		4 566	4 482	0
Daňové pohľadávky		0	210	296
Odložené daňové pohľadávky		0	0	12
Nehmotný majetok		149	147	103
Stroje, prístroje a zariadenia		4	14	32
Ostatné aktíva		1 041	1 103	1 042
Náklady a príjmy budúcich období		7	23	11
<b>Aktíva spolu</b>		<b><u>9 308</u></b>	<b><u>10 360</u></b>	<b><u>9 383</u></b>
<b>Závazky</b>				
Splatné daňové záväzky		56	0	0
Odložené daňové záväzky		14	13	0
Ostatné záväzky		1 520	2 848	1 288
<b>Závazky spolu</b>		<b><u>1 590</u></b>	<b><u>2 861</u></b>	<b><u>1 288</u></b>
<b>Vlastné imanie</b>				
Základné imanie		1 992	1 992	1 992
Rezervné fondy		398	398	398
Oceňovacie rozdiely z fin. aktív k dispozícii na predaj		158	133	0
Nerozdelený zisk minulých rokov		4 643	4 605	4 557
Zisk bežného účtovného obdobia		527	371	1 148
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b><u>7 718</u></b>	<b><u>7 499</u></b>	<b><u>8 095</u></b>
<b>Závazky a vlastné imanie spolu</b>		<b><u>9 308</u></b>	<b><u>10 360</u></b>	<b><u>9 383</u></b>

Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2010  
( v tisícoch EUR )

Poznámka	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008 (opravené údaje)
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	216	133	272
Náklady na platené úroky a obdobné náklady	0	0	0
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>216</b>	<b>133</b>	<b>272</b>
Výnosy z poplatkov a provízií	6 552	5 499	5 628
Náklady na poplatky a provízie	(4 793)	(3 813)	(3 124)
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	<b>1 759</b>	<b>1 686</b>	<b>2 504</b>
Čistý zisk alebo strata z finančných operácií	0	85	(36)
Ostatné výnosy	52	68	109
<b>Celkový prevádzkový zisk</b>	<b>2 027</b>	<b>1 972</b>	<b>2 849</b>
Personálne náklady	(928)	(940)	(821)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	(21)	(38)	(35)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	(417)	(527)	(565)
<b>Celkové prevádzkové náklady</b>	<b>(1 366)</b>	<b>(1 505)</b>	<b>(1 421)</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>661</b>	<b>467</b>	<b>1 428</b>
Daň z príjmov	(134)	(96)	(280)
z toho splatná daň	(139)	(101)	(295)
z toho odložená daň	5	5	15
<b>Čistý zisk za účtovné obdobie</b>	<b>527</b>	<b>371</b>	<b>1 148</b>
Oceňovacie rozdiely z fin. aktív k dispozícii na predaj	31	164	0
Daň z príjmov z precenenia fin.aktív k dispozícii na predaj	(6)	(31)	0
<b>Komplexný výsledok</b>	<b>552</b>	<b>504</b>	<b>1 148</b>

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

v tisícoch EUR

Záväzky ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. k 31.12.2010	
Záväzky voči daňovému úradu - preddavok na daň z príjmu fyzických osôb	6
Záväzky voči zamestnancom	212
Sociálna poisťovňa, Zdravotné poisťovne + ostatné odvody	21
Záväzok voči dodávateľom	1 210
Záväzok z redemácií	33
Záväzok voči podielníkom	38
Splatné daňové záväzky	56
Odložené daňové záväzky	14
<b>Záväzky spolu</b>	<b>1 590</b>

### 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.

**Mgr. Vladimír Ravinger, PhD. – člen**

- člen predstavenstva ČSOB d.s.s., 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
- predseda dozornej rady ČSOB stavebná sporiteľňa 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

**Ing. Josef Beneš – člen**

- generálny riaditeľ a predseda predstavenstva ČSOB Asset Management, a.s., Praha, člen skupiny ČSOB
- člen dozornej rady ČSOB Investiční společnost, a.s.

**Willen B. Huetting – člen**

- predseda predstavenstva ČSOB Poistovňa, a.s., Slovenská republika

**Karl Heyndrickx - člen****Evert Vandenbussche – člen**

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

**Peter Marchand – člen**

- dozornej rady ČSOB d.s.s, a.s.

**Zamestnanci**

Ing. Ivan Ninčák

- INSTAV-CONSULTING s.r.o.

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

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

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

## ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

za rok končiaci 31. decembra 2010

Zostavená v súlade

s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania

Asset  
Management





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

## Obsah

Správa nezávislého audítora	1
Výkaz o finančnej situácii	2
Výkaz komplexného výsledku	3
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	4
Výkaz peňažných tokov	5
Poznámky k účtovnej závierke	6 - 40

## Správa nezávislého audítora

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

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

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

### Zodpovednosť audítora

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

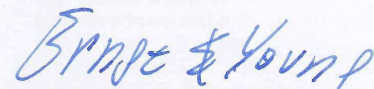
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v individuálnej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.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

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

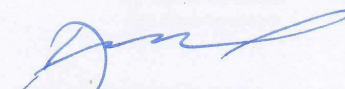
### Názor

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

13. júna 2011  
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský  
Licencia SKAU č. 893

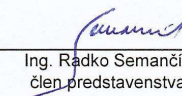
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2010  
( v tisícoch EUR )

Aktíva	Poznámka	31.12.2010	31.12.2009
Pohľadávky voči bankám	3	3 541	4 381
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	4	4 566	4 482
Daňové pohľadávky	5	0	210
Nehmotný majetok	6	149	147
Stroje, prístroje a zariadenia	6	4	14
Ostatné aktíva	7	1 041	1 103
Náklady a príjmy budúcich období	8	7	23
<b>Aktíva spolu</b>		<b>9 308</b>	<b>10 360</b>
<b>Závazky</b>			
Splatné daňové záväzky	9	56	0
Odložené daňové záväzky	10	14	13
Ostatné záväzky	11	1 520	2 848
<b>Závazky spolu</b>		<b>1 590</b>	<b>2 861</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	12	1 992	1 992
Rezervné fondy	12	398	398
Oceňovacie rozdiely z fin. aktív k dispozícii na predaj		158	133
Nerozdelený zisk minulých rokov		4 643	4 605
Zisk bežného účtovného obdobia		527	371
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b>7 718</b>	<b>7 499</b>
<b>Závazky a vlastné imanie spolu</b>		<b>9 308</b>	<b>10 360</b>

Schválené predstavenstvom spoločnosti dňa 21. marca 2011.



Mgr. Vladimír Šošovička  
predseda predstavenstva



Ing. Rádko Semančík  
člen predstavenstva

Poznámky na stranách 6 až 40 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

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

	Poznámka	31.12.2010	31.12.2009
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	13	216	133
Náklady na platené úroky a obdobné náklady		0	0
<b>Čisté úrokové výnosy</b>		<b>216</b>	<b>133</b>
Výnosy z poplatkov a provízií	14	6 552	5 499
Náklady na poplatky a provízie	14	(4 793)	(3 813)
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>		<b>1 759</b>	<b>1 686</b>
Čistý zisk alebo strata z finančných operácií	15	0	85
Ostatné výnosy	16	52	68
<b>Celkový prevádzkový zisk</b>		<b>2 027</b>	<b>1 972</b>
Personálne náklady	17	(928)	(940)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku		(21)	(38)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	18	(417)	(527)
<b>Celkové prevádzkové náklady</b>		<b>(1 366)</b>	<b>(1 505)</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>661</b>	<b>467</b>
Daň z príjmov	19	(134)	(96)
z toho splatná daň		(139)	(101)
z toho odložená daň		5	5
<b>Čistý zisk za účtovné obdobie</b>		<b>527</b>	<b>371</b>
Oceňovacie rozdiely z fin. aktív k dispozícii na predaj		31	164
Daň z príjmov z precenenia fin.aktív k dispozícii na predaj		(6)	(31)
<b>Komplexný výsledok</b>		<b>552</b>	<b>504</b>

Poznámky na stranách 6 až 40 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 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
<b>stav k 01.01.2009</b>	<b>1 992</b>	<b>398</b>	<b>0</b>	<b>4 557</b>	<b>1 148</b>	<b>8 095</b>
prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	0	1 148	(1 148)	0
výplata dividendy akcionárom	0	0	0	(1 100)	0	(1 100)
komplexný výsledok	0	0	133	0	371	504
<b>stav k 31.12.2009</b>	<b>1 992</b>	<b>398</b>	<b>133</b>	<b>4 605</b>	<b>371</b>	<b>7 499</b>
prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	0	371	(371)	0
výplata dividendy akcionárom	0	0	0	(333)	0	(333)
komplexný výsledok	0	0	25	0	527	552
<b>stav k 31.12.2010</b>	<b>1 992</b>	<b>398</b>	<b>158</b>	<b>4 643</b>	<b>527</b>	<b>7 718</b>

Poznámky na stranách 6 až 40 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2010 (v tis. EUR)

	<u>k 31. 12.2010</u>	<u>k 31. 12.2009</u>
<b><u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u></b>		
Zisk pred zdanením, pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	661	467
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy dlhodobého majetku	21	38
Úroky účtované do nákladov	0	0
Úroky účtované do výnosov	<u>(216)</u>	<u>(133)</u>
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu</b>	<b>466</b>	<b>372</b>
<b>Zmena pracovného kapitálu:</b>		
Zmena stavu nákladov a príjmov budúcich období	16	(12)
Zmena stavu finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote	0	621
Zmena stavu ostatného majetku	81	(61)
Zmena stavu ostatných záväzkov	<u>(1 347)</u>	<u>1 593</u>
<b>Peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu</b>	<b>(784)</b>	<b>2 513</b>
Zaplatené úroky	0	0
Prijaté úroky	152	48
Zaplatená daň z príjmov	<u>127</u>	<u>(15)</u>
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(505)</b>	<b>2 546</b>
<b><u>Peňažné toky z investičnej činnosti</u></b>		
Nákup dlhodobého majetku	<u>(13)</u>	<u>(98)</u>
Nákup finančného majetku	<u>0</u>	<u>(4 231)</u>
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>(13)</b>	<b>(4 329)</b>
<b><u>Peňažné toky z investičnej činnosti</u></b>		
Výplata dividend akcionárovi	(333)	(1 100)
<b>Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</b>	<b>(851)</b>	<b>(2 883)</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	<u>4 378</u>	<u>7 261</u>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia</b>	<b><u>3 527</u></b>	<b><u>4 378</u></b>

Poznámky na stranách 6 až 40 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 Medená 22, 811 02 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.

## ČSOB ASSET MANAGEMENT SPRÁV. SPOL., A.S.

### POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2010

#### 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 Dynamic Market Timing 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	31. december 2010		31. december 2009	
	tis. EUR	%	tis. EUR	%
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	1 992	100	1 992	100



## ČSOB ASSET MANAGEMENT SPRÁV. SPOL., A.S.

### POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2010

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

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	31. decembra 2010	31. decembra 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.

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 31.12.2010

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  
  John Arthur Hollows (do 30.4.2010)  
  Ing. Branislav Straka PhD.  
  Karl Heyndrickx  
  Evert Vandenbussche  
  Willem B. Hueting  
  Josef Beneš (od 4.8.2010)  
  Peter Marchand (od 4.10.2010)

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

Účtovná závierka Spoločnosti obsahujúca výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2010, 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 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.

V roku 2010 Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) a Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva („IFRIC“) pri IASB v znení prijatom Európskou úniou (EÚ), ktoré sa týkajú jej prevádzky.

### **Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré nadobudli účinnosť počas roku 2010:**

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

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

IFRS 3 (revidovaný) zavádza významné zmeny v účtovaní podnikových kombinácií, ktoré nastanú, keď zmena nadobudne účinnosť. Zmeny majú vplyv na ocenenie nekontrolojúceho podielu, účtovanie nákladov súvisiacich s obstaraním, prvotné vykázanie ako aj následné

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

oceňovanie podmienených plnení a podnikových kombinácií realizovaných postupne. Tieto zmeny budú mať vplyv na hodnotu goodwillu, výsledok hospodárenia v účtovnom období kedy sa akvizícia uskutoční a budúce hospodárske výsledky.

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

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

V dodatku sa objasňuje, že účtovná jednotka smie ako zabezpečenú položku určiť časť zmien reálnej hodnoty alebo premenlivých peňažných tokov finančného nástroja. Sem patrí aj určenie inflácie ako zabezpečeného rizika v konkrétnych situáciách.

IFRIC 17 Rozdelenie nepeňažných aktív vlastníkom

Táto interpretácia poskytuje návod, ako účtovať dohody, na základe ktorých účtovná jednotka distribuuje nepeňažné aktíva akcionárom formou rozdelenia rezervných fondov alebo dividend.

Vylepšenia IFRS

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

Vydané v máji 2008

IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti

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

Vydané v apríli 2009

IFRS 2 Platby na základe podielov

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

IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti

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

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

### IFRS 8 Prevádzkové segmenty

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

### IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky

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

### IAS 7 Výkazy peňažných tokov

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

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

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

### IAS 36 Zníženie hodnoty majetku

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

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

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

### IAS 38 Nehmotný majetok – Oceňovanie reálnou hodnotou

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

### IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie

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

### IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie.

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

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

IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie

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

IFRIC 9 Prehodnocovanie vnorených derivátov.

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

IFRIC 16 Zabezpečenie čistej investície do zahraničnej prevádzky.

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

Prijatie týchto štandardov a interpretácií nevedlo k žiadnym zmenám v účtovných politikách Spoločnosti.

Ostatné úpravy vyplývajúce z vylepšenia IFRS nemali žiadny vplyv na účtovné metódy, finančnú situáciu alebo výkonnosť Spoločnosti:

IFRIC 12 „Zmluvy o licenciách na poskytovanie služieb“, ktorý prijala EÚ dňa 25. marca 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 30. marca 2009 alebo neskôr);

IFRIC 15 „Zmluvy na výstavbu nehnuteľností“, ktorý prijala EÚ dňa 22. júla 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr);

IFRIC 18 „Prevody aktív od zákazníkov“, ktorý prijala EÚ dňa 27. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. novembra 2009 alebo neskôr).

IFRS 1 (revidovaný) „Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva“, ktorý prijala EÚ dňa 25. novembra 2009 (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr).

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

IAS 24 Zverejnenie spriaznených osôb (aktualizácia)

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

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

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

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

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

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

IFRIC 19 Zánik finančných záväzkov v dôsledku emisie kapitálových nástrojov

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

Spoločnosť sa rozhodla tieto štandardy, revízie a interpretácie neprijíť pred ich dátumom nadobudnutia účinnosti.

Spoločnosť predpokladá, že prijatie týchto štandardov, revízií a interpretácií nebude mať v období ich prvej aplikácie významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

IFRS tak, ako ich prijala EÚ, sa v súčasnosti výrazne nelíšia od predpisov, ktoré prijala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy, okrem nasledujúcich štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácií, ktoré neboli schválené EÚ ku dňu 31. decembra 2010:

IFRS 9 Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie

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

Zverejnenia – Prevody finančných aktív (aktualizácia IFRS 7)

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

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

Vylepšenia IFRS (vydané v máji 2010)

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

Spoločnosť predpokladá, že prijatie týchto štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácií nebude mať v období ich prvej aplikácie významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

**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 predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

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

Všetky kurzové zisky a straty z uskutočnených účtovných prípadov a z prepočtu majetku a záväzkov k 31.12. 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 14 tis. EUR k 31.12.2010 (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.

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

### (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.

#### (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 menia, 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;



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

- 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 prémieí, 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.

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 účasí 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

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

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.

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

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

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.

**(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
<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 %

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

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.

**(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.

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

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.

**(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) 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.

**(s) Postup účtovania poplatkov a provízií**

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

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

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

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

**(t) 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.

**(u) 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, dŕb odpisovania a zostatkových hodnôt hmotného majetku.

**3. POHLĎÁVKY VOČI BANKÁM**

	k 31. decembru 2010	k 31. decembru 2009
Bežné účty	877	2 378
Termínované účty	2 650	2 000
AUV k termínovaným účtom	14	3
Spolu	3 541	4 381

**4. FINANČNÝ MAJETOK NA PREDAJ**

	k 31. decembru 2010	k 31. decembru 2009
Štátne dlhopisy SR bez kupónov	971	940
Štátne dlhopisy SR s kupónmi	3 595	3 542
Spolu	4 566	4 482

5. DAŇOVÉ POHLADÁVKY

	k 31. decembru 2010	k 31. decembru 2009
Preddavky na daň z príjmu Spoločnosti	0	210
Spolu	0	210

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

**Nehmotný majetok**

	Zostatok k 31. decembru 2009	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2010
<b>Software</b>				
Obstarávacia cena	161	14	0	175
Oprávky	(14)	(12)	0	(26)
Zostatková hodnota	147	2	0	149

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

6. PREHL'AD POHYBU STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ A NEHMOTNÉHO MAJETKU  
(pokračovanie)

**Stroje, prístroje a zariadenia**

	Zostatok k 31. decembru 2009	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2010
<b>Stroje, prístroje a zariadenia</b>				
Obstarávacia cena	67	1	(8)	60
Oprávky	(59)	(7)	8	(58)
Zostatková hodnota	8	(6)	0	2
<b>Dopravné prostriedky</b>				
Obstarávacia cena	51	0	(6)	45
Oprávky	(45)	(4)	6	(43)
Zostatková hodnota	6	(4)	0	2
<b>Celkom stroje, prístroje a zariadenia</b>				
Obstarávacia cena	118	1	(14)	105
Oprávky	(104)	(11)	14	(101)
Zostatková hodnota	14	(10)	0	4



6. PREHL'AD POHYBU STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ A NEHMOTNÉHO MAJETKU  
(pokračovanie)

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

7. OSTATNÉ AKTÍVA

	k 31. decembru 2010	k 31. decembru 2009
Pohľadávka voči podielovým fondom	227	251
Pohľadávka voči odberateľom	805	838
Ostatné pohľadávky (preddavky, dobropis)	9	14
<b>Spolu</b>	<b>1 041</b>	<b>1 103</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.

**ČSOB ASSET MANAGEMENT SPRÁV. SPOL., A.S.****POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2010****8. NÁKLADY A PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ**

	k 31. decembru 2010	k 31. decembru 2009
Poistenie	2	3
Ostatné	5	20
Spolu	7	23

**9. SPLATNÉ DAŇOVÉ ZÁVÄZKY**

	k 31. decembru 2010	k 31. decembru 2009
Splatná daň z príjmu Spoločnosti	56	0
Spolu	56	0

**10. ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK**

	k 31. decembru 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	196	164
- rezerva na odmeny	(119)	(92)
Spolu	75	70
Sadzba dane	19%	19%
Odložený daňový záväzok	14	13

**11. OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

	k 31. decembru 2010	k 31. decembru 2009
ZávÄzky voči dodávateľom	1 210	1 178
ZávÄzky voči zamestnancom	212	193
ZávÄzok voči daňovému úradu – preddavok na daň z príjmu fyzických osôb	6	7
Zrážková daň z redemácií	33	49
ZávÄzky voči podielnikom (predaj fondov)	38	1 399
ZávÄzky voči sociálnej, zdravotnej poisťovni + závÄzky z ostatných odvodov (doplnkové dôchodkové poistenie, životné poistenie, účelové sporenie)	21	22
Spolu	1 520	2 848

Spoločnosť nemala k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 žiadne podriadené závÄzky.

**12. VLASTNÉ IMANIE**

Výška základného imania Spoločnosti k 31. decembru 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 31.12.2010 je 398 tis. EUR. (k 31. decembru 2009: 398 tis. EUR).

**13. ROZPIS ÚROKOVÝCH VÝNOSOV A NÁKLADOV**

	k 31. decembru 2010	k 31. decembru 2009
Výnosy		
- úroky z bankových účtov	30	47
- úroky z dlhopisov	186	86
Čisté úrokové výnosy	216	133

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

	k 31. decembru 2010	k 31. decembru 2009
Výnosy	6 552	5 499
- poplatok za správu lokálnych fondov	858	895
- provízie KBC	2 962	2 712
- poplatok za predaj podielových listov KBC	2 201	1 364
- vstupné poplatky lokálnych fondov	41	36
- riadenie portfólia klientov	490	492
Náklady	4 793	3 813
- bankové poplatky	4	7
- poplatky za predaj podielových listov KBC	2 203	1 343
- vstupné poplatky lokálnych fondov	36	28
- správcovské poplatky	2 480	2 367
- iné poplatky	70	68
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	1 759	1 686

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

	k 31. decembru 2010	k 31. decembru 2009
- podielové listy	0	85
- kurzové rozdiely	0	0
Spolu	0	85

**16. OSTATNÉ VÝNOSY**

	k 31. decembru 2010	k 31. decembru 2009
- výnosy z prefakturácie	42	57
- iné prevádzkové výnosy	10	11
Spolu	52	68

**ČSOB ASSET MANAGEMENT SPRÁV. SPOL., A.S.****POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2010****17. ROZPIS OSOBNÝCH NÁKLADOV**

	k 31. decembru 2010	k 31. decembru 2009
Osobné náklady a odmeny		
- mzdy a odmeny zamestnancov	689	702
- sociálne poistenie a zdravotné poistenie	188	186
- odmeny členov štatutárnych orgánov	0	4
Ostatné osobné náklady	51	48
Spolu	928	940

**18. ROZPIS OSTATNÝCH VŠEOBECNÝCH PREVÁDZKOVÝCH NÁKLADOV**

	k 31. decembru 2010	k 31. decembru 2009
- spotreba materiálu	7	10
- reklama a propagácia	6	13
- nájomné	52	91
- IT podpora a softvérové služby	159	186
- cestovné	7	7
- reprezentačné výdavky	8	10
- odborné školenia a semináre	8	23
- dane a poplatky	1	2
- audit	39	36
- poradenstvo	3	7
- spoje a poštovné	7	7
- prenájom nábytku a IT techniky	0	0
- náklady na prefakturáciu	0	0
- iné prevádzkové náklady	120	135
Spolu	417	527

**19. DAŇ Z PRÍJMOV**

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

	k 31. decembru 2010		k 31. decembru 2009	
	Základ dane	Daň	Základ dane	Daň
Výsledok hospodárenia pred zdanením	661		467	
Z toho teoretická daň 19 %		125		89
Daňovo neuznané náklady	45	9	47	9
Nedaňové výnosy	0	0	(16)	(2)
<b>Celková vykázaná daň</b>	<b>706</b>	<b>134</b>	<b>498</b>	<b>96</b>
Splatná daň		139		101
Odložená daň		(5)		(5)

**20. PREHL'AD O POLOŽKÁCH PREVZATÝCH NA SPRÁVU A PODMIENENÝCH ZÁVAZKOV**

Spoločnosť k 31. decembru 2010 spravovala portfóliá podielových fondov v hodnote 825 030 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:

- materská spoločnosť:  
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava

## ČSOB ASSET MANAGEMENT SPRÁV. SPOL., A.S.

### POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2010

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

- ostatné spriaznené strany:
  - KBC Asset Management
  - KBC Bank NV
  - ČSOB Asset Management, a.s., Praha
  - Československá obchodní banka, a.s., Praha
  - ČSOB distribution, a.s.
  - ČSOB Leasing, a.s.
  - ČSOB Poist'ovňa, a.s.
  - ČSOB Factoring, 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 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.“)
  - 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.“),
  - ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. Dynamic Market Timing o.p.f. (ďalej len „Dynamic Market Timing o.p.f.“),

#### Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám

- materská spoločnosť:

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 31. decembru 2010	Zostatok k 31. decembru 2009
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	3 547	4 408

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

Prehľad záväzkov	Zostatok k 31. decembru 2010	Zostatok k 31. decembru 2009
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	1 012	1 008

- ostatné spriaznené strany:

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 31. decembru 2010	Zostatok k 31. decembru 2009
KBC Asset Management	705	725
ČSOB Poist'ovna, a.s.	76	67
privátny o.p.f.	47	71
Property o.p.f.	41	45
Rastový o.p.f.	8	9
Vyvážený o.p.f.	12	13
Privat 1 o.p.f.	0	0
Privat 3 o.p.f.	2	2
dlhopisový o.p.f.	17	20
EURO KONTO o.p.f.	41	53
EURO konvergentný o.p.f.	23	25
svetový akciový o.p.f.	12	12
Dynamic Market Timing o.p.f.	23	0

Prehľad záväzkov	Zostatok k 31. decembru 2010	Zostatok k 31. decembru 2009
ČSOB Asset Management, a.s., Praha	1	2
ČSOB Leasing, a.s.	1	1
ČSOB Poist'ovňa, a.s.	115	58
ČSOB Factoring, a.s.	2	0
KBC Asset Management	4	8
KBC Bank NV	3	5



21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

Spoločnosť k 31.12.2010 a k 31.12.2009 nevlastnila žiadne podiely vo fondoch ktoré spravuje.

- manažment a im blízke osoby

Prehľad záväzkov	Zostatok k 31. decembru 2010	Zostatok k 31. decembru 2009
Manažment	0	0

Prehľad výnosov a nákladov z operácií uskutočnených so spriaznenými osobami

- materská spoločnosť:

Prehľad výnosov	popis operácie	Stav k 31.12.2010	Stav k 31.12.2009
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	riadenie portfólia klientov privátnej banky	6	5
	úrok z bežných účtov a termínovaných vkladov	30	46
	ostatné výnosy	41	57

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 31.12.2010	Stav k 31.12.2009
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	poplatky za predaj podielových listov KBC a lokálnych fondov	2 212	1 362
	správčovský poplatok	2 208	2 100
	bankové poplatky a poplatky za správu a úschovu CP	5	8
	reklama a propagácia	1	0
	IT služby	19	34
	nájomné kancelárskych priestrov	52	8
	ostatné náklady	26	30

ČSOB ASSET MANAGEMENT SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2010

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

- ostatné spriaznené strany:

Prehľad výnosov	popis operácie	Stav k 31.12.2010	Stav k 31.12.2009
KBC Asset Management	provízia KBC	2 962	2 712
	poplatky za predaj podielových listov KBC	2 201	1 364
	riadenie portfólia	144	182
	ostatné výnosy	0	1
ČSOB Poist'ovňa, a.s.	riadenie portfólia	300	255
Konzervatívny o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	0	19
akciový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	0	25
privátny o.p.f.	poplatky za správu	219	324
Property o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	162	140
Rastový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	32	30
Vyvážený o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	50	41
Privat 1 o.p.f.	poplatky za správu	2	2
Privat 3 o.p.f.	poplatky za správu	9	8
dlhopisový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	72	64
EURO KONTO o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	179	174
EURO konvergentný o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	95	77
svetový akciový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	47	36
Dynamic Market Timing o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	33	0

**ČSOB ASSET MANAGEMENT SPRÁV. SPOL., A.S.****POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2010****21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)**

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 31.12.2010	Stav k 31.12.2009
ČSOB Asset Management, a.s., Praha	IT náklady	3	3
ČSOB distribution, a.s.	nájomné kancelárskych priestrov, nábytku a IT techniky	0	91
	ostatné náklady	0	10
ČSOB Leasing, a.s.	náklady s operatívnym leasingom	10	1
ČSOB Poistovňa, a.s.	poistné	5	5
	správcovský poplatok	227	228
ČSOB Factoring, a.s.	ostatné náklady	3	0
KBC Asset Management	IT náklady	19	17
KBC Bank NV	ostatné náklady	2	1

- manažment a im blízke osoby

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 31.12.2010	Stav k 31.12.2009
Manažment	odmeny predstavenstva	0	4

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 2010 vo výške 542 tis. EUR 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 2010, 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 2010

	EUR	CZK	Ostatné	Spolu
<b>Finančné aktíva</b>				
Pohľadávky voči bankám	3 540	0	1	3 541
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	4 566	0	0	4 566
Ostatné aktíva	1 041	0	0	1 041
Spolu	9 147	0	1	9 148
<b>Finančné záväzky</b>				
Ostatné záväzky	1 519	1	0	1 520
Spolu	1 519	1	0	1 520
Čistá otvorená menová pozícia	7 628	(1)	1	7 628

23. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

k 31. decembru 2009

	EUR	CZK	Ostatné	Spolu
<b>Finančné aktíva</b>				
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
<b>Finančné záväzky</b>				
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

**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 2010:

k 31. decembru 2010

	Do 1 roka	Nad 1 rok	Spolu
<b>Aktíva</b>			
Pohľadávky voči bankám	3 541	0	3 541
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	118	4 448	4 566
Hmotný a nehmotný majetok	0	153	153
Ostatné aktíva	1 041	0	1 041
Náklady / príjmy bud. obd.	7	0	7
Spolu	4 707	4 601	9 308
<b>Záväzky</b>			
Splatné daňové záväzky	56	0	56
Odložené daňové záväzky	0	14	14
Ostatné záväzky	1 520	0	1 520
Spolu	1 576	14	1 590

23. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

k 31. decembru 2009

	Do 1 roka	Nad 1 rok	Spolu
<b>Aktíva</b>			
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
<b>Závazky</b>			
Ostatné záväzky	2 848	0	2 848
Odložené daňové záväzky	0	13	13
Spolu	2 848	13	2 861

Zostatková doba splatnosti nediskontovaných hodnôt finančných záväzkov k 31. decembru 2010 mala nasledovnú štruktúru:

	Do 3 mesiacov	3 - 12 mesiacov	Nešpecifikované	Spolu
Ostatné záväzky	1 433	87	0	1 520
Spolu	1 433	87	0	1 520

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

	Do 3 mesiacov	3 - 12 mesiacov	Nešpecifikované	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:

23. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

k 31. decembru 2010

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	1 - 5 rokov	nad 5 rokov	Nešpecifi- kované	Spolu
<b>Finančné aktíva</b>						
Pohľadávky voči bankám	1 884	1 657	0	0	0	3 541
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	54	64	971	3 477	0	4 566
Ostatné aktíva	1 041	0			0	1 041
Spolu	2 979	1 721	971	3 477	0	9 148
<b>Finančné záväzky</b>						
Ostatné záväzky	1 433	87	0	0	0	1 520
Spolu	1 433	87			0	1 520
Rozdiel finančných aktív a záväzkov	1 546	1 634	971	3 477	0	7 628

k 31. decembru 2009

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	1 - 5 rokov	nad 5 rokov	Nešpecifi- kované	Spolu
<b>Finančné aktíva</b>						
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
<b>Finančné záväzky</b>						
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

## 24. REÁLNA HODNOTA

Vzhľadom na skutočnosť, že finančný majetok a záväzky vykázané v o výkaze o finančnej situácii k 31. decembru 2010 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 31.12.2010

Názov CP	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Trhová hodnota spolu
Štátne dlhopisy SR	4 566	0	0	4 566
Celkom	4 566	0	0	4 566

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



ČSOB ASSET MANAGEMENT SPRÁV. SPOL., A.S.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2010

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

Po 31. decembri 2010 nenastali také udalosti, ktorý by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

20. marca 2011

Dátum



Mgr. Vladimír Šošovička



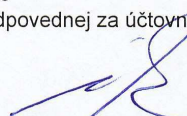
Ing. Radko Semančík

Podpisy členov štatutárneho orgánu



Ing. Martin Cicák

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku



Ing. Martin Cicák

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva