

**ČLEN KBC GROUP**



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

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

**k 31.12.2011**

## 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 31.12.2011

		v tisícoch EUR
<b>a) cenné papiere</b>		<b>4 432</b>
	aa) akcie	0
	ab) dlhopisy	4 432
	ac) iné cenné papiere	0
<b>b) účty v bankách</b>		<b>2 192</b>
	ba) bežný účet	212
	bb) vkladové účty	1 980
<b>c) iný majetok</b>		<b>1 067</b>
<b>d) záväzky</b>		<b>1 354</b>
<b>e) čistá hodnota majetku</b>		<b>6 337</b>

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

### Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2011 ( v tisícoch EUR )

Aktíva	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Pohľadávky voči bankám	2 192	3 541	4 381
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výsledovku	0	0	0
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	4 432	4 566	4 482
Daňové pohľadávky	70	0	210
Odložené daňové pohľadávky	14	0	0
Nehmotný majetok	147	149	147
Stroje, prístroje a zariadenia	1	4	14
Ostatné aktíva	828	1 041	1 103
Náklady a príjmy budúcich období	7	7	23
<b>Aktíva spolu</b>	<b>7 691</b>	<b>9 308</b>	<b>10 360</b>
<b>Závazky</b>			
Splatné daňové záväzky	0	56	0
Odložené daňové záväzky	0	14	13
Ostatné záväzky	1 354	1 520	2 848
<b>Závazky spolu</b>	<b>1 354</b>	<b>1 590</b>	<b>2 861</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	21	158	133
Nerozdelený zisk minulých rokov	3 643	4 643	4 605
Zisk bežného účtovného obdobia	283	527	371
<b>Vlastné imanie spolu</b>	<b>6 337</b>	<b>7 718</b>	<b>7 499</b>
<b>Závazky a vlastné imanie spolu</b>	<b>7 691</b>	<b>9 308</b>	<b>10 360</b>

Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2011  
( v tisícoch EUR )

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	223	216	133
Náklady na platené úroky a obdobné náklady	0	0	0
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>223</b>	<b>216</b>	<b>133</b>
Výnosy z poplatkov a provízií	4 732	6 552	5 499
Náklady na poplatky a provízie	(3 270)	(4 793)	(3 813)
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	<b>1 462</b>	<b>1 759</b>	<b>1 686</b>
Čistý zisk alebo strata z finančných operácií	0	0	85
Ostatné výnosy	11	52	68
<b>Celkový prevádzkový zisk</b>	<b>1 696</b>	<b>2 027</b>	<b>1 972</b>
Personálne náklady	(972)	(928)	(940)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	(15)	(21)	(38)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	(345)	(417)	(527)
<b>Celkové prevádzkové náklady</b>	<b>(1 332)</b>	<b>(1 366)</b>	<b>(1 505)</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>364</b>	<b>661</b>	<b>467</b>
Daň z príjmov	(81)	(134)	(96)
z toho splatná daň	(77)	(139)	(101)
z toho odložená daň	(4)	5	5
<b>Čistý zisk za účtovné obdobie</b>	<b>283</b>	<b>527</b>	<b>371</b>
Oceňovacie rozdiely z fin. aktív k dispozícii na predaj	(169)	31	164
Daň z príjmov z precenenia fin.aktív k dispozícii na predaj	32	(6)	(31)
<b>Komplexný výsledok</b>	<b>146</b>	<b>552</b>	<b>504</b>

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

v tisícoch EUR

<b>Záväzky ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. k 31.12.2011</b>	
Záväzky voči daňovému úradu - preddavok na daň z príjmu fyzických osôb	8
Záväzky voči zamestnancom	219
Sociálna poisťovňa, Zdravotné poisťovne + ostatné odvody	23
Záväzok voči dodávateľom	1 041
Zrážková daň z redemácií	33
Záväzok voči podielníkom	30
<b>Záväzky spolu</b>	<b>1 354</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

**Ing. Radko Semančík – predseda**

#### Iné funkcie mimo ČSOB AM

žiadne

**Ing. Robert Zemánek – člen**

žiadne

**Ing. Peter Novotný – člen**

žiadne

#### Dozorná rada

**Ing. Branislav Straka, PhD. – člen**

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

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

**Johan Lema - člen**

- predseda predstavenstva KBC Asset Management NV, Belgicko
- člen dozornej rady ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, Česká republika
- člen dozornej rady PTE Warta SA, Poľsko
- predseda predstavenstva KBC Participations Renta, Belgicko
- predseda predstavenstva Access Fund, Belgicko
- predseda predstavenstva Fund Partners, Belgicko
- člen dozornej rady KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, S.A., Poľsko
- člen predstavenstva K&H Befektetési Alapkezelo Zrt, Maďarsko

**Ing. Josef Beneš – člen**

- člen predstavenstva ČSOB Asset Management, a.s., Praha, člen skupiny ČSOB

**Willen B. Hueting – člen**

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

**Gert Rammeloo - člen**

- člen predstavenstva KBC Asset Management NV, Belgicko
- člen dozornej rady ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, Česká republika
- člen dozornej rady KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, S.A., Poľsko
- člen dozornej rady PTE Warta SA, Poľsko
- člen dozornej rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, Česká republika

**Evert Vandenbussche – člen**

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

**Peter Marchand – člen**

- člen predstavenstva KBC Asset Management NV, Belgicko
- člen dozornej rady ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, Česká republika
- člen dozornej rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, Česká republika
- člen dozornej rady ČSOB Penzijní fond Progres, Česká republika

**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 2011

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 - 36

**Správa nezávislého audítora**

Akcionárovi 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 výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2011 a výkazy komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

*Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku*

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto 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 účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

*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.

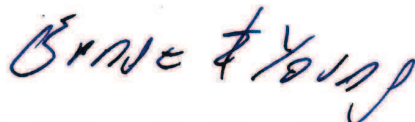
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie 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 účtovnej závierky.

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

*Názor*

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2011 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

5. apríla 2012  
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 2011**  
( v tisícoch EUR )

Aktíva	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
Pohľadávky voči bankám	3	2 192	3 541
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	4	4 432	4 566
Daňové pohľadávky	5	70	0
Odložené daňové pohľadávky	6	14	0
Nehmotný majetok	7	147	149
Stroje, prístroje a zariadenia	7	1	4
Ostatné aktíva	8	828	1 041
Náklady a príjmy budúcich období	9	7	7
<b>Aktíva spolu</b>		<b><u>7 691</u></b>	<b><u>9 308</u></b>
 <b>Závazky</b>			
Splatné daňové záväzky	10	0	56
Odložené daňové záväzky	11	0	14
Ostatné záväzky	12	1 354	1 520
<b>Závazky spolu</b>		<b><u>1 354</u></b>	<b><u>1 590</u></b>
 <b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	13	1 992	1 992
Rezervné fondy	13	398	398
Oceňovacie rozdiely z fin. aktív k dispozícii na predaj		21	158
Nerozdelený zisk minulých rokov		3 643	4 643
Zisk bežného účtovného obdobia		283	527
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b><u>6 337</u></b>	<b><u>7 718</u></b>
<b>Závazky a vlastné imanie spolu</b>		<b><u>7 691</u></b>	<b><u>9 308</u></b>

Schválené predstavenstvom spoločnosti dňa 29. marca 2012.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Radko Semančík  
predseda predstavenstva

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Peter Novotný  
člen predstavenstva

Poznámky na stranách 6 až 36 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

**Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2011**  
( v tisícoch EUR )

	Poznámka	31.12.2011	31.12.2010
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	14	223	216
Náklady na platené úroky a obdobné náklady		0	0
<b>Čisté úrokové výnosy</b>		<b>223</b>	<b>216</b>
Výnosy z poplatkov a provízií	15	4 732	6 552
Náklady na poplatky a provízie	15	(3 270)	(4 793)
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>		<b>1 462</b>	<b>1 759</b>
Čistý zisk alebo strata z finančných operácií		0	0
Ostatné výnosy	16	11	52
<b>Celkový prevádzkový zisk</b>		<b>1 696</b>	<b>2 027</b>
Personálne náklady	17	(972)	(928)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku		(15)	(21)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	18	(345)	(417)
<b>Celkové prevádzkové náklady</b>		<b>(1 332)</b>	<b>(1 366)</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>364</b>	<b>661</b>
Daň z príjmov	19	(81)	(134)
z toho splatná daň		(77)	(139)
z toho odložená daň		(4)	5
<b>Čistý zisk za účtovné obdobie</b>		<b>283</b>	<b>527</b>
Oceňovacie rozdiely z fin. aktív k dispozícii na predaj		-169	31
Daň z príjmov z precenenia fin.aktív k dispozícii na predaj		32	(6)
<b>Komplexný výsledok</b>		<b>146</b>	<b>552</b>
<b>Zisk na akciu v EUR</b>		<b>4 717</b>	<b>8 779</b>

Poznámky na stranách 6 až 36 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2011  
( 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 01.01.2010</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>
prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	0	527	(527)	0
výplata dividendy akcionárom	0	0	0	(1 527)	0	(1 527)
komplexný výsledok	0	0	(137)	0	283	146
<b>stav k 31.12.2011</b>	<b>1 992</b>	<b>398</b>	<b>21</b>	<b>3 643</b>	<b>283</b>	<b>6 337</b>

Poznámky na stranách 6 až 36 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2011 (v tis. EUR)

	<u>k 31. 12.2011</u>	<u>k 31. 12.2010</u>
<b><u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u></b>		
Zisk pred zdanením, pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	364	661
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy dlhodobého majetku	15	21
Úroky účtované do nákladov	0	0
Úroky účtované do výnosov	<u>(223)</u>	<u>(216)</u>
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu</b>	<b>156</b>	<b>466</b>
<b>Zmena pracovného kapitálu:</b>		
Zmena stavu nákladov a príjmov budúcich období	0	16
Zmena stavu finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote	0	0
Zmena stavu ostatného majetku	213	81
Zmena stavu ostatných záväzkov	<u>(160)</u>	<u>(1 347)</u>
<b>Peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu</b>	<b>209</b>	<b>(784)</b>
Zaplatené úroky	0	0
Prijaté úroky	197	152
Zaplatená daň z príjmov	<u>(207)</u>	<u>127</u>
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>199</b>	<b>(505)</b>
<b><u>Peňažné toky z investičnej činnosti</u></b>		
Nákup dlhodobého majetku	(12)	(13)
Nákup finančného majetku	0	0
Zníženie / (zvýšenie) poskytnutých vkladov	<u>350</u>	<u>(1 650)</u>
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>338</b>	<b>(1 663)</b>
<b><u>Peňažné toky z finančnej činnosti</u></b>		
Výplata dividend akcionárovi	(1 527)	(333)
<b>Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch</b>	<b>(990)</b>	<b>(2 501)</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	1 877	4 378
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekviv. ku koncu obdobia</b>	<b><u>887</u></b>	<b><u>1 877</u></b>

Poznámky na stranách 6 až 36 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

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

### POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2011

#### 1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

**Spoločnosť ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.** (ďalej len "Spoločnosť"), IČO 35889446, 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 2011

#### 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 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 17.5.2011 resp. 19.5.2011 Spoločnosť taktiež spravovala nasledovné otvorené podielové fondy:

- ČSOB Privat 3 o.p.f. (ďalej len „Fond“), fond sa 17.5.2011 zlúčil s fondom ČSOB Dynamic Market Timing o.p.f.
- ČSOB Privat 1 o.p.f. (ďalej len „Fond“), fond sa 19.5.2011 zlúčil s fondom ČSOB privátny peňažný 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 2011		31. december 2010	
	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 2011

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

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Bratislava:

	31. decembra 2011	31. decembra 2010
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 N.V., Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko. Tieto konsolidované účtovné závierky je možné dostať priamo v sídle uvedených spoločností.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány k 31.12.2011

Predstavenstvo:

- Ing. Radko Semančík – predseda (od 17. 06. 2011)
- Ing. Robert Zemánek – člen (od 6. 6. 2011)
- Ing. Peter Novotný – člen (od 6. 6. 2011)
- Ing. Radko Semančík – člen (do 17. 06. 2011)
- Ing. Vladimír Šošovička – predseda (do 6. 6. 2011)
- Mgr. Vladimír Ravinger – člen (do 11. 5. 2011)

Dozorná rada:

- Ing. Branislav Straka PhD.
- Evert Vandenbussche
- Willem B. Hueting
- Josef Beneš
- Peter Marchand
- Gert Rammeloo (od 29. 9. 2011)
- Johan Lema (od 29. 9. 2011)
- Johan J.A. De Ryck (do 28. 9. 2011)
- Karl Heyndrickx (do 28. 9. 2011)

Valné zhromaždenie schválilo účtovnú závierku za rok končiaci 31. 12. 2010 dňa 25. júla 2011.

Spoločnosť nemá dcérske a pridružené spoločnosti.

## 2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### (a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka je riadna účtovná závierka správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť, v zmysle §17a zákona 431/2002 Z. z. o účtovníctve, ktorý ukladá správcovským spoločnostiam povinnosť zostavovať účtovnú závierku a výročnú správu podľa osobitných predpisov - Nariadenia Európskeho parlamentu a rady (ES) č. 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov, prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré sa vzťahujú na jej činnosť.

Účtovná závierka bola pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Standards, ďalej len „IFRS“), v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“). IFRS prijaté na použitie v rámci EÚ sa v súčasnosti neodlišujú od IFRS a platných štandardov a interpretácií vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem niektorých štandardov, ktoré boli vydané, ale dosiaľ nenadobudli účinnosť, a okrem niektorých požiadaviek na účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39, ktoré EÚ neschválila.

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.

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

Spoločnosť prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a jej Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) v znení prijatom Európskou úniou (EÚ) a ktoré sú pre ňu relevantné.

#### a) Štandardy a interpretácie, ktoré nadobudli účinnosť počas bežného roka

Pre bežné účtovné obdobie sú platné nasledujúce dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydala IASB a IFRIC, a ktoré prijala EÚ. Prijatie uvedených štandardov, revízií a interpretácií nemá žiadny vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

- IAS 24 Zverejnenie spriaznených osôb (aktualizácia)
- IAS 32 Finančné nástroje: Prezentácia – Klasifikácia vydaných práv na odkup akcií (aktualizácia)
- IFRIC 14 Preddavky na minimálne príspevky do penzijného plánu (aktualizácia)
- IFRIC 19 Zánik finančných záväzkov v dôsledku emisie kapitálových nástrojov
- Vylepšenia IFRS (vydané v máji 2010)

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

Prijatie týchto štandardov a interpretácií nevedlo k žiadnym zmenám v účtovných politikách, finančnej pozícii a hospodárenia správcovskej spoločnosti.

### b) Štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť

Štandardy, ktoré boli vydané, ale k dátumu vydania účtovnej závierky Spoločnosti ešte nenadobudli účinnosť, resp. ich EÚ ešte neprijala, sú uvedené ďalej. V tomto zozname sa uvádzajú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých Spoločnosť primerane predpokladá, že ich použitie v budúcnosti ovplyvní jej zverejnenia, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Spoločnosť plánuje tieto štandardy prijať, keď nadobudnú účinnosť.

- IFRS 9 Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie

Vydaný štandard IFRS 9 zohľadňuje prvú etapu práce IASB vykonanej na nahradení štandardu IAS 39 a týka sa klasifikácie a oceňovania finančného majetku a finančných záväzkov v súlade s definíciou v IAS 39. Na základe rozhodnutia IASB z decembra 2011 sa povinný dátum účinnosti štandardu odložil na ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2015 alebo neskôr, pričom skoršie prijatie štandardu sa povoľuje. V ďalších etapách bude IASB riešiť účtovanie o zabezpečení a zníženie hodnoty finančného majetku. Rada odkladá povinný dátum účinnosti pre nedávne zmeny v predpokladanom načasovaní ukončenia zostávajúcich etáp projektu týkajúceho sa finančných nástrojov. Chce ďalej účtovným jednotkám umožniť, aby zaviedli všetky etapy súčasne. Prijatie prvej etapy IFRS 9 ovplyvní klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku spoločnosti a klasifikáciu a oceňovanie jej finančných záväzkov. V spoločnosti práve prebieha proces posúdenia prvej etapy a vyhodnocuje sa vplyv ostatných etáp, ktoré sú doteraz známe. Spoločnosť má v pláne štandard prijať v celom rozsahu hneď po jeho vydaní a schválení.

- IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou

Štandard IFRS 13 predstavuje zjednotený zdroj pokynov pre všetky oceňovania reálnou hodnotou podľa IFRS. Nedochoádza v ňom k zmene, kedy má účtovná jednotka oceňovať reálnou hodnotou, ale skôr predpisuje, ako podľa IFRS oceňovať reálnou hodnotou v prípadoch, keď je nutné alebo možné reálnu hodnotu použiť. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje a vyhodnocuje, aký vplyv bude mať tento štandard na jej finančnú situáciu a hospodárske výsledky. Tento štandard nadobúda účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

Prijatie nasledujúcich štandardov a interpretácií nebude viesť k žiadnym zmenám v účtovných politikách, finančnej pozícii a hospodárenia správcovskej spoločnosti:

- IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia — Prevody finančných aktív (aktualizácia IFRS 7)
- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Prezentácia položiek iného komplexného zisku
- IAS 19 Zamestnanecké požitky (aktualizácia)
- IAS 27 Individuálna účtovná závierka (aktualizovaný v roku 2011)
- IAS 28 Investície v pridružených a spoločných podnikoch (aktualizovaný v roku 2011)
- IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie – Rozšírené požiadavky na zverejnenie informácií o odúčtovaní
- IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka
- IFRS 11 Spoločné podnikanie
- IFRS 12 Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach

Správcovská spoločnosť sa rozhodla neimplementovať tieto štandardy, revízie a interpretácie pred ich dátumom účinnosti.

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

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

Ešte stále nebola objasnená regulácia účtovania o zabezpečení portfólia finančného majetku a záväzkov, keďže princípy takejto regulácie EÚ zatiaľ neprijala. Podľa odhadov Spoločnosti by prijatie účtovania o zabezpečení portfólia finančného majetku a záväzkov podľa IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie nemalo mať výrazný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa aplikovalo ku dňu jej zostavenia.

**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) Cudzía 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 zostatkovou zmluvnou dobou splatnosti menej ako 3 mesiace. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nezahŕňajú alikvotný úrokový výnos z termínovaných vkladov vo výške 5 tis. EUR k 31.12.2011 (k 31.12.2010: 14 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 účastí klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, medzi objektívny dôkaz znehodnotenia tiež patrí „významný“ alebo „dlhšie trvajúci“ pokles reálnej hodnoty investícií pod ich obstarávaciu cenu. Spoločnosť považuje za „významný“ pokles nižší ako 30% a „dlhšie trvajúci“ dlhší ako 12 mesiacov. V prípade existencie dôkazu znehodnotenia, kumulatívna strata oceňovaná ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou zníženou o akékoľvek straty zo znehodnotenia danej investície, ktoré boli vykázané predtým vo výkaze komplexného výsledku, sa z položky „Oceňovacie rozdiely z finančných aktív k dispozícii na predaj“ vo vlastnom imaní reklasifikuje a zobrazí sa ako strata zo znehodnotenia v položke „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“. Straty zo znehodnotenia investícií do

## 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 vo 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. POHLĀDÁVKY VOČI BANKÁM**

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Bežné účty	212	877
Termínované účty (so splat. do 3 mesiacov)	675	1 000
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	887	1 877
Termínované účty (so splat. viac ako 3 mesiace)	1 300	1 650
AUV k termínovaným účtom	5	14
Spolu	2 192	3 541

**4. FINANČNÝ MAJETOK NA PREDAJ**

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Štátne dlhopisy SR bez kupónov	986	971
Štátne dlhopisy SR s kupónmi	3 446	3 595
Spolu	4 432	4 566

**5. DAŇOVÉ POHLĀDÁVKY**

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Preddavky na daň z príjmu Spoločnosti	70	0
Spolu	70	0

6. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLADÁVKY

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Odložená daňová pohľadávka	14	0
Spolu	14	0

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky:

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou, z toho:		
- dlhodobý majetok	0	0
- finančný majetok na predaj	(26)	0
- rezerva na odmeny	99	0
Spolu	73	0
Sadzba dane	19%	19%
Odložená daňová pohľadávka	14	0

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

Nehmotný majetok

	Zostatok k 31. decembru 2010	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2011
<b>Software</b>				
Obstarávacia cena	175	9	0	184
Oprávky	(26)	(11)	0	(37)
Zostatková hodnota	149	(2)	0	147

	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

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

**Stroje, prístroje a zariadenia**

	Zostatok k 31. decembru 2010	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2011
<b>Stroje, prístroje a zariadenia</b>				
Obstarávacia cena	60	0	(2)	58
Oprávky	(58)	0	0	(58)
Zostatková hodnota	2	0	(2)	0
<b>Dopravné prostriedky</b>				
Obstarávacia cena	45	3	(24)	24
Oprávky	(43)	(4)	24	(23)
Zostatková hodnota	2	(1)	0	1
<b>Celkom stroje, prístroje a zariadenia</b>				
Obstarávacia cena	105	3	(26)	82
Oprávky	(101)	(4)	24	(81)
Zostatková hodnota	4	(1)	(2)	1

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

	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

8. OSTATNÉ AKTÍVA

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Pohľadávka voči podielovým fondom	157	227
Pohľadávka voči odberateľom	642	805
Ostatné pohľadávky	29	9
<b>Spolu</b>	<b>828</b>	<b>1 041</b>

Najvýznamnejšou položkou je pohľadávka voči odberateľom, pričom najväčšiu časť z tejto položky predstavuje pohľadávka voči KBC Asset Management za distribúciu KBC fondov.

Pohľadávka voči podielovým fondom predstavuje vstupné poplatky a poplatky za správu podielových fondov.

9. NÁKLADY A PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Poistenie	2	2
Ostatné	5	5
Spolu	7	7

10. SPLATNÉ DAŇOVÉ ZÁVÄZKY

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Splatná daň z príjmu Spoločnosti	0	56
Spolu	0	56

11. ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou, z toho:		
- dlhodobý majetok	0	(2)
- finančný majetok na predaj	0	196
- rezerva na odmeny	0	(119)
Spolu	0	75
Sadzba dane	19%	19%
Odložený daňový záväzok	0	14

**ČSOB ASSET MANAGEMENT SPRÁV. SPOL., A.S.****POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2011****12. OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
ZávÄzky voÄi dodÄvateĽom	1 041	1 210
ZávÄzky voÄi zamestnancom	219	212
ZávÄzok voÄi daňovému úradu – preddavok na daň z príjmu fyzických osôb	8	6
Zrážková daň z redemácií	33	33
ZávÄzky voÄi podielnikom (predaj fondov)	30	38
ZávÄzky voÄi sociálnej, zdravotnej poisťovni + závÄzky z ostatných odvodov (doplnkové dôchodkové poistenie, Životné poistenie, účelové sporenie)	23	21
Spolu	1 354	1 520

Spoločnosť nemala k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 Žiadne podriadené závÄzky.

**13. VLASTNÉ IMANIE**

Výška základného imania Spoločnosti k 31. decembru 2011 je 1 992 tis. EUR (k 31. decembru 2010: 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 31.12.2011 je 398 tis. EUR. (k 31. decembru 2010: 398 tis. EUR).

**14. ROZPIS ÚROKOVÝCH VÝNOSOV A NÁKLADOV**

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Výnosy		
- úroky z bankových účtov	36	30
- úroky z dlhopisov	187	186
Čisté úrokové výnosy	223	216



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

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Výnosy	4 732	6 552
- poplatok za správu lokálnych fondov	687	858
- provízie KBC	2 393	2 962
- poplatok za predaj podielových listov KBC	1 161	2 201
- vstupné poplatky lokálnych fondov	27	41
- riadenie portfólia klientov	464	490
Náklady	3 270	4 793
- bankové poplatky	4	4
- poplatky za predaj podielových listov KBC	1 161	2 203
- vstupné poplatky lokálnych fondov	22	36
- správcovské poplatky	2 039	2 480
- iné poplatky	44	70
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	1 462	1 759

**16. OSTATNÉ VÝNOSY**

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
- výnosy z prefakturácie	0	42
- iné prevádzkové výnosy	11	10
Spolu	11	52

**17. ROZPIS OSOBNÝCH NÁKLADOV**

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
Osobné náklady a odmeny		
- mzdy a odmeny zamestnancov	719	689
- sociálne poistenie a zdravotné poistenie	201	188
- odmeny členov štatutárnych orgánov	0	0
Ostatné osobné náklady	52	51
Spolu	972	928

18. ROZPIS OSTATNÝCH VŠEOBECNÝCH PREVÁDZKOVÝCH NÁKLADOV

	k 31. decembru 2011	k 31. decembru 2010
- spotreba materiálu	3	7
- reklama a propagácia	8	6
- nájomné	60	52
- IT podpora a softvérové služby	117	159
- cestovné	11	7
- reprezentačné výdavky	3	8
- odborné školenia a semináre	9	8
- dane a poplatky	1	1
- audit účtovnej závierky	39	39
- poradenstvo	2	3
- spoje a poštovné	6	7
- iné prevádzkové náklady	86	120
<b>Spolu</b>	<b>345</b>	<b>417</b>

19. DAŇ Z PRÍJMOV

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

	k 31. decembru 2011		k 31. decembru 2010	
	Základ dane	Daň	Základ dane	Daň
Výsledok hospodárenia pred zdanením	364		661	
Z toho teoretická daň 19 %		69		125
Daňovo neuznané náklady	66	12	45	9
Nedaňové výnosy	0	0		
<b>Celková vykázaná daň</b>	<b>430</b>	<b>81</b>	<b>706</b>	<b>134</b>
Splatná daň		77		139
Odložená daň		4		(5)

**20. PREHĽAD O POLOŽKÁCH PREVZATÝCH NA SPRÁVU  
A PODMIENENÝCH ZÁVAZKOV**

Spoločnosť k 31. decembru 2011 spravovala portfóliá podielových fondov v hodnote 626 820 tis. EUR a k 31. decembru 2010 vo výške 789 962 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
  
- ostatné spriaznené strany:  
KBC Asset Management  
KBC Bank N.V.  
ČSOB Asset Management, a.s., Praha  
Československá obchodní banka, a.s., Praha  
ČSOB Leasing, a.s.  
ČSOB Poist'ovňa, a.s.  
ČSOB Factoring, a.s.  
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 Vyvážený o.p.f. (ďalej len „Vyvážený o.p.f.“)  
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 1 o.p.f. (ďalej len „Privat 1 o.p.f.“)  
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 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.“),

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám

- materská spoločnosť:

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 31. decembru 2011	Zostatok k 31. decembru 2010
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	2 192	3 547

Prehľad záväzkov	Zostatok k 31. decembru 2011	Zostatok k 31. decembru 2010
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	852	1 012

- ostatné spriaznené strany:

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 31. decembru 2011	Zostatok k 31. decembru 2010
KBC Asset Management	565	705
ČSOB Poist'ovna, a.s.	73	76
privátny o.p.f.	40	47
Property o.p.f.	27	41
Rastový o.p.f.	8	8
Vyvážený o.p.f.	9	12
Privat 1 o.p.f.	0	0
Privat 3 o.p.f.	0	2
dlhopisový o.p.f.	12	17
EURO KONTO o.p.f.	32	41
EURO konvergentný o.p.f.	15	23
svetový akciový o.p.f.	10	12
Dynamic Market Timing o.p.f.	4	23

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

**POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2011**

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

Prehľad záväzkov	Zostatok k 31. decembru 2011	Zostatok k 31. decembru 2010
ČSOB Asset Management, a.s., Praha	1	1
ČSOB Leasing, a.s.	1	1
ČSOB Poistovňa, a.s.	103	115
ČSOB Factoring, a.s.	1	2
KBC Asset Management	4	4
KBC Bank NV	0	3

Spoločnosť k 31.12.2011 a k 31.12.2010 nevlastnila žiadne podiely vo fondoch ktoré spravuje.

- manažment a im blízke osoby

Prehľad záväzkov	Zostatok k 31. decembru 2011	Zostatok k 31. decembru 2010
Manažment	0	0

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

- materská spoločnosť:

Prehľad výnosov	popis operácie	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	riadenie portfólia klientov privátnej banky	0	6
	úrok z bežných účtov a termínovaných vkladov	36	30
	ostatné výnosy	0	41

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

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2011

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
Československá obchodná banka, a.s., Bratislava	poplatky za predaj podielových listov KBC a lokálnych fondov	1 176	2 212
	distribučný poplatok	1 793	2 208
	bankové poplatky a poplatky za správu a úschovu CP	5	5
	reklama a propagácia	0	1
	IT služby	20	19
	nájomné kancelárskych priestrov	58	52
	ostatné náklady	24	26

- ostatné spriaznené strany:

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
ČSOB Asset Management, Praha a.s.,	IT náklady	3	3
ČSOB Leasing, a.s.	náklady s operatívnym leasingom	29	10
ČSOB Poist'ovňa, a.s.	poistné	6	5
	správčovský poplatok	210	227
ČSOB Factoring, a.s.	ostatné náklady	6	3
KBC Asset Management	IT náklady	15	19
KBC Bank NV	ostatné náklady	4	2

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

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2011

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

Prehľad výnosov	popis operácie	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
KBC Asset Management	distribučný poplatok KBC fondy	2 393	2 962
	poplatky za predaj podielových listov KBC	1 161	2 201
	riadenie portfólia	133	144
ČSOB Poistovňa, a.s.	riadenie portfólia	303	300
privátny o.p.f.	poplatky za správu	157	219
Property o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	137	162
Rastový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	36	32
Vyvážený o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	48	50
Privat 1 o.p.f.	poplatky za správu	1	2
Privat 3 o.p.f.	poplatky za správu	2	9
dlhopisový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	54	72
EURO KONTO o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	140	179
EURO konvergentný o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	73	95
svetový akciový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	46	47
Dynamic Market Timing o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	20	33

21. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI (pokračovanie)

- manažment a im blízke osoby

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
Manažment	mzdové náklady, odmeny, zamestnanecké pôžitky	297	318

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

22. ROZDELENIE ZISKU

Rozdelenie zisku (tis. EUR)	31. 12 2011*	31. 12 2010
Vyplatenie dividendy	283	1 527
Počet akcií v hodnote 33 193,91 EUR	60	60
<b>Dividenda na akciu v EUR</b>	<b>4 717</b>	<b>25 445</b>

\* Na základe návrhu na rozdelenie zisku

23. ZISK NA AKCIU

Zisk na akciu (tis. EUR)	31. 12 2011	31. 12 2010
Čistý zisk za účtovné obdobie	283	527
Počet akcií v hodnote 33 193,91 EUR	60	60
<b>Zisk na akciu v EUR</b>	<b>4 717</b>	<b>8 779</b>

24. 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 2011, ani v dlhodobom horizonte ohrozená jej likvidita.



24. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

**Menové riziko**

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

k 31. decembru 2011

	EUR	CZK	Ostatné	Spolu
<b>Finančné aktíva</b>				
Pohľadávky voči bankám	2 191	0	1	2 192
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	4 432	0	0	4 432
Ostatné aktíva	828	0	0	828
Spolu	7 451	0	1	7 452
<b>Finančné záväzky</b>				
Ostatné záväzky	1 353	1	0	1 354
Spolu	1 353	1	0	1 354
Čistá otvorená menová pozícia	6 098	(1)	1	6 098

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

24. FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)

Riziko likvidity

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru aktív a záväzkov Spoločnosti z pohľadu toho, či sa očakáva ich splatenie alebo použitie v priebehu jedného roka alebo neskôr ako jeden rok po 31. decembri 2011:

k 31. decembru 2011

	Do 1 roka	Nad 1 rok	Spolu
<b>Aktíva</b>			
Pohľadávky voči bankám	2 192	0	2 192
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	1 104	3 328	4 432
Daňové pohľadávky	70	0	70
Odložené daňové pohľadávky	14	0	14
Hmotný a nehmotný majetok	0	148	148
Ostatné aktíva	828	0	828
Náklady / príjmy bud. obd.	7	0	7
Spolu	4 215	3 476	7 691
<b>Záväzky</b>			
Ostatné záväzky	1 354	0	1 354
Spolu	1 354	0	1 354

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>			
Splatené daňové záväzky	56	0	56
Odložené daňové záväzky	0	14	14
Ostatné záväzky	1 520	0	1 520
Spolu	1 576	14	1 590

24. **FINANČNÉ RIZIKÁ (pokračovanie)**

Zostatková doba splatnosti nediskontovaných hodnôt finančných záväzkov k 31. decembru 2011 mala nasledovnú štruktúru:

	Do 3 mesiacov	3 - 12 mesiacov	Nešpecifi- kované	Spolu
Ostatné záväzky	1 255	99	0	1 354
Spolu	1 255	99	0	1 354

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

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

**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 2011

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	1 - 5 rokov	nad 5 rokov	Nešpecifi- kované	Spolu
<b>Finančné aktíva</b>						
Pohľadávky voči bankám	888	1 304	0	0	0	2 192
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	54	1 050	1 301	2 027	0	4 432
Ostatné aktíva	828	0	0	0	0	828
Spolu	1 770	2 354	1 301	2 027	0	7 452
<b>Finančné záväzky</b>						
Ostatné záväzky	1 255	99	0	0	0	1 354
Spolu	1 255	99			0	1 354
Rozdiel finančných aktív a záväzkov	515	2 255	1 301	2 027	0	6 098

24. 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

25. REÁLNA HODNOTA

Vzhľadom na skutočnosť, že finančný majetok a záväzky vykázané v o výkaze o finančnej situácii k 31. decembru 2011 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:

25. REÁLNA HODNOTA (pokračovanie)

k 31.12.2011

Názov CP	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Trhová hodnota spolu
Štátne dlhopisy SR	4 432		0	4 432
Celkom	4 432		0	4 432

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

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

Po 31. decembri 2011 nenastali také udalosti, ktorý by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

29. marca 2012

Dátum

  
 Ing. Radko Semančík

  
 Ing. Peter Novotný

Podpisy členov štatutárneho orgánu

  
 Ing. Martin Cicák

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku

  
 Ing. Martin Cicák

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva