

**Účtovná závierka**  
**zostavená podľa slovenských právnych predpisov**  
**k 31. decembru 2011**

Poznámky Úč POD 3 - 04

Poznámky  
individuálnej účtovnej závierky  
zostavenej k 31. decembru 2011v ☐ - eurocentoch☒ - celých eurách

Za obdobie od

mesiac  
01rok  
2011

do

mesiac  
12rok  
2011

Bezprostredne predchádzajúce obdobie od

01

2010

do

12

2010

Dátum vzniku účtovnej jednotky

21 03 2009

Účtovná závierka

\*)

☒ - riadna  
☐ - mimoriadna  
☐ - priebežná

Účtovná závierka

\*)

☒ - zostavená  
☐ - schválená

IČO

44690487

DIČ

2022786986

Kód SK NACE

70.22.0

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

Slovenský záručný a rozvojový fond  
s. r. o.

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

Panenská

Číslo

21

PŠČ

81103

Názov obce

BRATISLAVA

Číslo telefónu

02 / 32310200

Číslo faxu

02 / 32310099

E-mailová adresa

|                             |                                                                  |                                                                           |                                                                                                                          |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zostavené dňa:<br>27.3.2012 | Podpisový záznam osoby<br>zodpovednej za vedenie<br>účtovníctva: | Podpisový záznam osoby<br>zodpovednej za zostavenie<br>účtovnej závierky: | Podpisový záznam člena<br>štatutárneho orgánu účtovnej<br>jednotky alebo fyzickej osoby,<br>ktorá je účtovnou jednotkou: |
| Schválené dňa:              |                                                                  |                                                                           |                                                                                                                          |

**A. INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE****1. Založenie spoločnosti**

Spoločnosť Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o. (ďalej len „Spoločnosť“), bola založená 10. marca 2009 a do obchodného registra bola zapísaná 21. marca 2009 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel s. r. o., vložka 57505/B).

**2. Hlavnými činnosťami Spoločnosti sú:**

- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov,
- poskytovanie úverov a/alebo pôžičiek,
- sprostredkovanie poskytovania úverov a/alebo pôžičiek,
- poskytovanie ručiteľských vyhlásení a plnenie z ručiteľských vyhlásení z vlastných zdrojov,
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb,
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu.

**3. Počet zamestnancov**

Spoločnosť v roku 2011 nemala zamestnancov.

**4. Údaje o neobmedzenom ručení**

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach podľa § 56 ods. 5 Obchodného zákonníka.

**5. Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky**

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2011 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011.

**6. Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie**

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2010, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti 17. júna 2011.

**7. Zverejnenie účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie**

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2010 bola uložená do zbierky listín obchodného registra 8. júla 2011.

**8. Schválenie audítora**

Napriek tomu, že spoločnosť nemá povinnosť overenia účtovnej závierky audítorom podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve § 17 ods. 6 zákona, účtovná závierka spoločnosti je auditovaná spoločnosťou KPMG Slovensko spol. s r. o. Spoločnosť bola za audítora navrhnutá dňa 3. decembra 2009.

**B. INFORMÁCIE O ORGÁNOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY**

Konatelia

Robin James Vaudrey, CFA

Peter Žitný (od 2. júna 2011, zapísané v OR 16. júna 2011)

Dozorná rada:

1. Mário Virčík – predseda (vznik funkcie 3. marca 2011, zapísané v OR od 26. marca 2011)
2. Rastislav Antala – podpredseda (vznik funkcie 13. mája 2011, zapísané v OR od 16. júna 2011)
3. Adriana Ďurináková (vznik funkcie 3. marca 2011, zapísané v OR 26. marca 2011)
4. Ing. Juraj Juhász (vznik funkcie 3. marca 2011, zapísané v OR 26. marca 2011)
5. Ing. Ivan Gránsky (vznik funkcie 3. marca 2011, zapísané v OR 26. marca 2011)
6. Anton Matásek (vznik funkcie 3. marca 2011, zapísané v OR 26. marca 2011)
7. Zoltán Tihanyi (vznik funkcie 3. marca 2011, zapísané v OR 26. marca 2011)
8. Roderik Klinda (vznik funkcie 3. marca 2011, zapísané v OR 26. marca 2011)
9. PhDr. Emil Pícha, CSc. (vznik funkcie 8. septembra 2011, zapísané v OR 27. septembra 2011)

**C. INFORMÁCIE O SPOLOČNÍKOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY**

K 31.12.2011 boli spoločníkmi Spoločnosti: Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s. so sídlom Štefánikova 27, 814 99 Bratislava a Európsky investičný fond so sídlom boulevard Konrad Adenauer 96, L-2968 Luxembourg, Luxemburské veľkoveľkoveľstvo. Štruktúra spoločníkov je k 31.12.2011 nasledovná:

| Spoločník                                 | Výška podielu na základnom imaní |            | Podiel na hlasovacích právach | Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI |
|-------------------------------------------|----------------------------------|------------|-------------------------------|------------------------------------------------|
|                                           | absolútne                        | v %        | v %                           | v %                                            |
| a                                         | b                                | c          | d                             | e                                              |
| Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s. | 5 000                            | 0          | 99                            | -                                              |
| Európsky investičný fond                  | 100 171 361                      | 100        | 1                             | -                                              |
| <b>Spolu</b>                              | <b>100 176 361</b>               | <b>100</b> | <b>100</b>                    | <b>-</b>                                       |

Od 12. januára do 16. augusta 2011 bola štruktúra spoločníkov Spoločnosti takáto:

| Spoločník do dňa zmeny v štruktúre spoločníkov | Dátum zmeny      | Výška podielu na základnom imaní |            | Podiel na hlasovacích právach | Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI |
|------------------------------------------------|------------------|----------------------------------|------------|-------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                |                  | absolútne                        | v %        | v %                           | v %                                            |
| a                                              | b                | c                                | d          | e                             | f                                              |
| Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.      | 16. augusta 2011 | 5 000                            | 0,01       | 99                            | -                                              |
| Európsky investičný fond                       | 16. augusta 2011 | 68 406 655                       | 99,99      | 1                             | -                                              |
| <b>Spolu</b>                                   |                  | <b>68 411 655</b>                | <b>100</b> | <b>100</b>                    | <b>-</b>                                       |

Dňa 10. augusta 2011 bolo zo strany Slovenskej záručnej a rozvojovej banky a.s. podpísané rozhodnutie o zvýšení základného imania spoločnosti vo výške 68 406 655 EUR vkladom Európskeho investičného fondu. Zo strany Európskeho investičného fondu bolo toto rozhodnutie podpísané dňa 16. Augusta 2011. Zvýšenie základného imania je k 31. decembru 2011 v obchodnom registri už zapísané.

Od 1. januára do 12. januára 2011 bola štruktúra spoločníkov nasledovná:

| Spoločník do dňa zmeny v štruktúre spoločníkov | Dátum zmeny      | Výška podielu na základnom imaní |            | Podiel na hlasovacích právach | Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI |
|------------------------------------------------|------------------|----------------------------------|------------|-------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                |                  | absolútne                        | v %        | v %                           | v %                                            |
| a                                              | b                | c                                | d          | e                             | f                                              |
| Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.      | 12. januára 2011 | 5000                             | 100        | 100                           | -                                              |
| <b>Spolu</b>                                   |                  | <b>5000</b>                      | <b>100</b> | <b>100</b>                    | <b>-</b>                                       |

Do 12. januára 2011 bol jediným spoločníkom spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s. so sídlom Štefánikova 27, 814 99 Bratislava. Dňa 12. januára vstúpil do spoločnosti nový spoločník – Európsky investičný fond so sídlom boulevard Konrad Adenauer 96, L-2968 Luxembourg, Luxemburské veľkovoľvodstvo. Tieto zmeny boli do Obchodného registra zapísané 8. februára 2011.

#### D. INFORMÁCIE O KONSOLIDOVANOM CELKU

Účtovná závierka Spoločnosti za rok 2011 nie je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky žiadneho zo spoločníkov.

**E. INFORMÁCIE O ÚČTOVNÝCH ZÁSADÁCH A ÚČTOVNÝCH METÓDACH****(a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky**

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (tzv. going concern).

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované.

**(b) Pohľadávky**

Pohľadávky pri ich vzniku sa oceňujú ich menovitou hodnotou; postúpené pohľadávky a pohľadávky nadobudnuté vkladom do základného imania sa oceňujú obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Toto ocenenie sa znižuje o pochybné a nevymožiteľné pohľadávky.

**(c) Peňažné prostriedky a ceniny**

Peňažné prostriedky a ceniny sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou.

**(d) Náklady budúcich období a príjmy budúcich období**

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

**(e) Rezervy**

Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou; tvoria sa na krytie známych rizík alebo strát z podnikania. Oceňujú sa v očakávanej výške záväzku.

**(f) Záväzky**

Záväzky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.

**(g) Odložené dane**

Odložené dane (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) sa vzťahujú na:

- dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti, ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

**(h) Cudzia mena**

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem prijatých a poskytnutých preddavkov) sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene prostredníctvom účtu vedeného v tejto cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene na účet zriadený v eurách a z účtu zriadeného v eurách sa prepočítavajú na menu euro kurzom, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

Prijaté a poskytnuté preddavky sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, na menu euro už neprepočítavajú.

**(i) Výnosy**

Tržby za vlastné výkony a tovar neobsahujú daň z pridanej hodnoty. Sú tiež znížené o zľavy a zrážky (rabaty, bonusy, skontá, dobropisy a pod.), bez ohľadu na to, či zákazník mal vopred na zľavu nárok, alebo či ide o dodatočne uznanú zľavu.

**F. INFORMÁCIE O ÚDAJOCH NA STRANE AKTÍV SÚVAHY****1. Pohľadávky**

Veková štruktúra pohľadávok za bežné účtovné obdobie je uvedená v nasledujúcom prehľade:

| Pohľadávky k 31.12.2011                                                     | V lehote splatnosti | Po lehote splatnosti | Pohľadávky spolu |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|------------------|
| a                                                                           | b                   | c                    | d                |
| <b>Dlhodobé pohľadávky</b>                                                  |                     |                      |                  |
| Pohľadávky z obchodného styku                                               | -                   | -                    | -                |
| Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke<br>a materskej účtovnej jednotke | -                   | -                    | -                |
| Ostatné pohľadávky v rámci<br>konsolidovaného celku                         | -                   | -                    | -                |
| Pohľadávky voči spoločníkom, členom<br>a združeniu                          | -                   | -                    | -                |
| Iné pohľadávky                                                              | -                   | -                    | -                |
| <b>Dlhodobé pohľadávky spolu</b>                                            | <b>-</b>            | <b>-</b>             | <b>-</b>         |
| <b>Krátkodobé pohľadávky</b>                                                |                     |                      |                  |
| Pohľadávky z obchodného styku                                               | -                   | -                    | -                |
| Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke<br>a materskej účtovnej jednotke | -                   | -                    | -                |
| Ostatné pohľadávky v rámci<br>konsolidovaného celku                         | -                   | -                    | -                |
| Pohľadávky voči spoločníkom, členom<br>a združeniu                          | -                   | -                    | -                |
| Sociálne poistenie                                                          | -                   | -                    | -                |
| Daňové pohľadávky a dotácie                                                 | -                   | -                    | -                |
| Iné pohľadávky                                                              | -                   | -                    | -                |
| <b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>                                          | <b>-</b>            | <b>-</b>             | <b>-</b>         |

Veková štruktúra pohľadávok za predchádzajúce účtovné obdobie je uvedená v nasledujúcom prehľade:

| Pohľadávky k 31.12.2010                                                     | V lehote splatnosti | Po lehote splatnosti | Pohľadávky spolu |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|------------------|
| a                                                                           | b                   | c                    | d                |
| <b>Dlhodobé pohľadávky</b>                                                  |                     |                      |                  |
| Pohľadávky z obchodného styku                                               | -                   | -                    | -                |
| Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke<br>a materskej účtovnej jednotke | -                   | -                    | -                |
| Ostatné pohľadávky v rámci<br>konsolidovaného celku                         | -                   | -                    | -                |
| Pohľadávky voči spoločníkom, členom<br>a združeniu                          | -                   | -                    | -                |
| Iné pohľadávky                                                              | -                   | -                    | -                |
| <b>Dlhodobé pohľadávky spolu</b>                                            | <b>-</b>            | <b>-</b>             | <b>-</b>         |
| <b>Krátkodobé pohľadávky</b>                                                |                     |                      |                  |
| Pohľadávky z obchodného styku                                               | 187                 | -                    | 187              |
| Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke<br>a materskej účtovnej jednotke | -                   | -                    | -                |
| Ostatné pohľadávky v rámci<br>konsolidovaného celku                         | -                   | -                    | -                |
| Pohľadávky voči spoločníkom, členom<br>a združeniu                          | -                   | -                    | -                |
| Sociálne poistenie                                                          | -                   | -                    | -                |
| Daňové pohľadávky a dotácie                                                 | -                   | -                    | -                |
| Iné pohľadávky                                                              | -                   | -                    | -                |
| <b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>                                          | <b>187</b>          | <b>-</b>             | <b>187</b>       |

Pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

| Pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti                      | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| a                                                                 | b          | c          |
| Pohľadávky po lehote splatnosti                                   | -          | -          |
| Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka        | -          | 187        |
| <b>Krátkodobé pohľadávky spolu</b>                                | <b>-</b>   | <b>187</b> |
| Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov | -          | -          |
| Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti dlhšou ako päť rokov   | -          | -          |
| <b>Dlhodobé pohľadávky spolu</b>                                  | <b>-</b>   | <b>-</b>   |

Účtovná jednotka nemá pohľadávky zabezpečené záložným právom alebo inou formou zabezpečenia.

**2. Odložená daňová pohľadávka**

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcom prehľade:

|                                                   | 31. 12. 2011   | 31. 12. 2010 |
|---------------------------------------------------|----------------|--------------|
| Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku  | 386 798        | -            |
| a daňovou základňou, z toho:                      |                |              |
| – odpočítateľné                                   | -              | -            |
| – zdaniteľné                                      | 386 798        | -            |
| Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou záväzkov | -              | -            |
| a daňovou základňou, z toho:                      |                |              |
| – odpočítateľné                                   | -              | -            |
| – zdaniteľné                                      | -              | -            |
| Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti       | (3 268 033)    | -            |
| Možnosť previesť nevyužitú daňovú odpis           | -              | -            |
| Sadzbá dane z príjmov (v %)                       | 19%            | 19           |
| <b>Odložená daňová pohľadávka</b>                 | <b>547 434</b> | <b>-</b>     |
| <b>Uplatnená daňová pohľadávka</b>                | <b>547 434</b> | <b>-</b>     |
| Zaučtovaná ako zníženie nákladov                  | 547 434        | -            |
| Zaučtovaná do vlastného imania                    | -              | -            |
| <b>Odložený daňový záväzok</b>                    | <b>-</b>       | <b>-</b>     |
| <b>Zmena odloženého daňového záväzku</b>          | <b>-</b>       | <b>-</b>     |
| Zaučtovaná ako náklad                             | -              | -            |
| Zaučtovaná do vlastného imania                    | -              | -            |

Odložená daňová pohľadávka vo výške 620 926 EUR vyplýva z umorenia daňových strát za obdobia 2009-2011 a odložený daňový záväzok vo výške 73 792 EUR vyplýva z časového rozlíšenia neprijatých výnosových úrokov na termínovaných vkladoch.

**3. Finančné účty**

Ako finančné účty sú vykázané účty v bankách. Bežnými účtami v banke môže Spoločnosť voľne disponovať, okrem termínovaných vkladov vo výške 96 439 023 EUR, ktoré bude mať spoločnosť k dispozícii v deň splatnosti. Čiastku depozitov vo výške 347 800 EUR bude mať spoločnosť k dispozícii 29. februára 2012 a zvyšnú časť depozitov vo výške 96 091 223 EUR bude mať spoločnosť k dispozícii 2. apríla 2012.

Prehľad jednotlivých položiek finančných účtov:

|                          | 31. 12. 2011      | 31. 12. 2010 |
|--------------------------|-------------------|--------------|
| Pokladnica, ceniny       | -                 | -            |
| Bežné bankové účty       | 1 801 220         | 4 921        |
| Bankové účty termínované | 96 439 023        | -            |
| Peniaze na ceste         | -                 | -            |
| <b>Spolu</b>             | <b>98 240 243</b> | <b>4 921</b> |



## 4. Časové rozlíšenie

Ide o tieto položky:

|                                             | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Náklady budúcich období dlhodobé, z toho:   | -            | -            |
| Náklady budúcich období krátkodobé, z toho: | 196          | -            |
| Webhosting                                  | 196          | -            |
| Príjmy budúcich období dlhodobé, z toho:    | -            | -            |
| Príjmy budúcich období krátkodobé, z toho:  | 385 799      | -            |
| Úrokové výnosy z termínovaných vkladov      | 386 799      | -            |
| Spolu                                       | 386 995      | -            |

## G. INFORMÁCIE O ÚDAJOCH NA STRANE PASÍV SÚVAHY

## 1. Vlastné imanie

Informácie o vlastnom imaní sú uvedené v časti C a P.

## 2. Rezervy

Prehľad o rezervách za bežné účtovné obdobie je uvedený v nasledujúcom prehľade:

|                                  | k 31. 12. 2010 | Tvorba | Použitie | Zrušenie | k 31. 12. 2011 |
|----------------------------------|----------------|--------|----------|----------|----------------|
| a                                | b              | c      | d        | e        | f              |
| Dlhodobé rezervy:                | -              | -      | -        | -        | -              |
| Krátkodobé rezervy, z toho:      | -              | 36 035 | -        | -        | 36 035         |
| Zákonné rezervy krátkodobé       |                |        |          |          |                |
| Rezerva na právne poradenstvo    | -              | 36 035 | -        | -        | 36 035         |
| Zákonné rezervy krátkodobé spolu | -              | 36 035 | -        | -        | 36 035         |
| Nevyfakturované dodávky majetku  | -              | -      | -        | -        | -              |
| Ostatné rezervy krátkodobé spolu | -              | -      | -        | -        | -              |

K 31.12. 2011 boli vytvorené rezervy vo výške 36 035 na právne poradenstvo týkajúce sa poskytnutých právnych služieb v roku 2011.

Prehľad o rezervách za predchádzajúce účtovné obdobie je uvedený v nasledujúcom prehľade:

| a                                       | Predchádzajúce účtovné obdobie (rok 2010) |        |          |          |                |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------|--------|----------|----------|----------------|
|                                         | Stav                                      | Tvorba | Použitie | Zrušenie | Stav           |
|                                         | k 31. 12. 2009                            |        |          |          | k 31. 12. 2010 |
| b                                       | c                                         | d      | e        | f        |                |
| <b>Dlhodobé rezervy:</b>                | -                                         | -      | -        | -        | -              |
| <b>Krátkodobé rezervy, z toho:</b>      | -                                         | -      | -        | -        | -              |
| <b>Zákonné rezervy krátkodobé</b>       |                                           |        |          |          |                |
| Rezerva na poplatky manažmentu          | -                                         | -      | -        | -        | -              |
| Rezerva na právne poradenstvo           | -                                         | -      | -        | -        | -              |
| <b>Zákonné rezervy krátkodobé spolu</b> | -                                         | -      | -        | -        | -              |
| Nevyfakturované dodávky majetku         | -                                         | -      | -        | -        | -              |
| <b>Ostatné rezervy krátkodobé spolu</b> | -                                         | -      | -        | -        | -              |

### 3. Závazky

Štruktúra záväzkov (okrem bankových úverov) podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v nasledujúcom prehľade:

|                                                                 | 31. 12. 2011   | 31. 12. 2010  |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Závazky po lehote splatnosti                                    | -              | 13 501        |
| Závazky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka vrátane | 786 799        | 5 169         |
| <b>Krátkodobé záväzky spolu</b>                                 | <b>786 799</b> | <b>18 670</b> |
| Závazky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov  | -              | -             |
| Závazky so zostatkovou dobou splatnosti nad päť rokov           | -              | -             |
| <b>Dlhodobé záväzky spolu</b>                                   | <b>-</b>       | <b>-</b>      |

**H. INFORMÁCIE O VÝNOSOCH****1. Aktivácia nákladov, výnosy z hospodárskej činnosti, finančnej činnosti a mimoriadnej činnosti**

Prehľad o výnosoch pri aktivácii nákladov, výnosoch z hospodárskej činnosti, finančnej činnosti a mimoriadnej činnosti je uvedený v nasledujúcom prehľade:

|                                                                          | 2011           | 2010     |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------|
| <b>Ostatné významné položky výnosov z hospodárskej činnosti, z toho:</b> | <b>338</b>     | <b>-</b> |
| Iné                                                                      | 338            | -        |
| <b>Finančné výnosy, z toho:</b>                                          | <b>934 697</b> | <b>2</b> |
| <i>Ostatné významné položky finančných výnosov, z toho:</i>              | <i>934 697</i> | <i>2</i> |
| Výnosové úroky                                                           | 934 697        | 2        |

**2. Čistý obrat**

Čistý obrat Spoločnosti na účely zistenia povinnosti overenia individuálnej účtovnej závierky audítorom [§ 19 ods. 1 písm. a) zákona o účtovníctve] je uvedený v nasledujúcom prehľade:

|                                         | 2011           | 2010     |
|-----------------------------------------|----------------|----------|
| Tržby za vlastné výrobky                | -              | -        |
| Tržby z predaja služieb                 | -              | -        |
| Tržby za tovar                          | -              | -        |
| Výnosy zo zákazky                       | -              | -        |
| Výnosy z nehnuteľnosti na predaj        | -              | -        |
| Iné výnosy súvisiace s bežnou činnosťou | 935 035        | 2        |
| <b>Čistý obrat spolu</b>                | <b>935 035</b> | <b>2</b> |

**I. INFORMÁCIE O NÁKLADOCH****1. Náklady na poskytnuté služby, ostatné náklady na hospodársku činnosť, finančné a mimoriadne náklady**

Prehľad o nákladoch na poskytnuté služby, ostatných nákladoch na hospodársku činnosť, finančných a mimoriadnych nákladoch:

|                                                                           | 2011             | 2010          |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| <b>Náklady na poskytnuté služby, z toho:</b>                              | <b>3,226,036</b> | <b>18,483</b> |
| Náklady voči audítorovi, audítorskej spoločnosti, z toho:                 | 11,400           | -             |
| Náklady na overenie individuálnej účtovnej závierky                       | 11,400           | -             |
| <b>Ostatné významné položky nákladov za poskytnuté služby, z toho:</b>    | <b>3,214,636</b> | <b>18,483</b> |
| Právne a ekonomické poradenstvo                                           | 97,435           | -             |
| Daňové poradenstvo, zakladateľské poplatky                                | 19,560           | -             |
| Manažérske služby                                                         | 3,059,780        | -             |
| Účtovnícke služby                                                         | 20,758           | 16,698        |
| Mzdové služby                                                             | 1,278            | -             |
| Náklady na inzerciu, reklamu                                              | 13,769           | -             |
| Ostatné                                                                   | 2,056            | 1,785         |
| <b>Ostatné významné položky nákladov z hospodárskej činnosti, z toho:</b> | <b>23,851</b>    | <b>-</b>      |
| Osobné náklady                                                            | 23,389           | -             |
| Iné                                                                       | 462              | -             |
| <b>Finančné náklady, z toho:</b>                                          | <b>384</b>       | <b>60</b>     |
| Ostatné významné položky finančných nákladov, z toho:                     | 384              | 60            |
| Bankové poplatky                                                          | 384              | 60            |

**J. INFORMÁCIE O DANIACH Z PRÍJMOV**

Prevod od teoretickej dane z príjmov k vykázanej dani z príjmov je uvedený v nasledujúcom prehľade:

|                                                                | 2011        |                  |                | 2010        |          |                |
|----------------------------------------------------------------|-------------|------------------|----------------|-------------|----------|----------------|
|                                                                | Základ dane | Daň              | Daň v %        | Základ dane | Daň      | Daň v %        |
| a                                                              | b           | c                | d              | e           | f        | g              |
| Výsledok hospodárenia pred zdanením, z toho:                   | -2 315 236  |                  | 100,00 %       | -18 541     |          | 100,00 %       |
| teoretická daň                                                 |             | -439 895         | 19,00 %        |             | -        | 19,00 %        |
| Daňovo neuznané náklady                                        | 462         | 88               | 0,00 %         | -           | -        | 0,00 %         |
| Výnosy nepodliehajúce dani                                     | (547 898)   | (104 101)        | 4,50 %         | -           | -        | 0,00 %         |
| Neuplatnená strata 2010 ku ktorej nebola účtovaná odložená daň | (18 562)    | (3 527)          | 0,15 %         | -           | -        | 0,00 %         |
| Umorenie daňovej straty                                        | -           | -                | 0,00 %         | -           | -        | 0,00 %         |
| Spolu                                                          | (2 881 234) | (547 435)        | 23,64 %        | (18 541)    | -        | 19,00 %        |
| <b>Splatná daň z príjmov</b>                                   |             | <b>38 159</b>    | <b>23,64 %</b> |             | <b>-</b> | <b>19,00 %</b> |
| Odložená daň z príjmov                                         |             | (547 435)        | 23,64 %        |             | -        | 0,00 %         |
| <b>Celková daň z príjmov</b>                                   |             | <b>(509 276)</b> | <b>47,29 %</b> |             | <b>-</b> | <b>19,00 %</b> |

Účtovná jednotka v priebehu účtovného obdobia účtovala o zrážkovej dani z prijatých výnosových úrokov, ktoré sú k 31.12.2011 vo výške 38 159 EUR a vykázane na riadku pre splatnú daň z príjmov vo výkaze ziskov a strát.

Ďalšie informácie k odloženým daniam:

|                                                                                                                                                                                                                                                                               |           |   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---|
| Suma odloženej daňovej pohľadávky účtovanej ako náklad alebo výnos vyplývajúca zo zmeny sadzby dane z príjmov                                                                                                                                                                 | -         | - |
| Suma odloženého daňového záväzku účtovaného ako náklad alebo výnos vyplývajúci zo zmeny sadzby dane z príjmov                                                                                                                                                                 | -         | - |
| Suma odloženej daňovej pohľadávky týkajúca sa umorenia daňovej straty, nevyužitých daňových odpočtov a iných nárokov, ako aj dočasných rozdielov predchádzajúcich účtovných období, ku ktorým sa v predchádzajúcich účtovných obdobiach odložená daňová pohľadávka neúčtovala | 3 268 033 | - |
| Suma odloženého daňového záväzku, ktorý vznikol z dôvodu neúčtovania tej časti odloženej daňovej pohľadávky v bežnom účtovnom období, o ktorej sa účtovalo v predchádzajúcich účtovných obdobiach                                                                             | -         | - |
| Suma neuplatneného umorenia daňovej straty, nevyužitých daňových odpočtov a iných nárokov a odpočítateľných dočasných rozdielov, ku ktorým nebola účtovaná odložená daňová pohľadávka                                                                                         | -         | - |
| Suma odloženej dane z príjmov, ktorá sa vzťahuje na položky účtované priamo na účty vlastného imania bez účtovania na účty nákladov a výnosov                                                                                                                                 | -         | - |

**K. INFORMÁCIE O ÚDAJOCH NA PODSÚVAHOVÝCH ÚČTOCH**

Účtovná jednotka neúčtovala na podsúvahových účtoch.

**L. INFORMÁCIE O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH**

Účtovná jednotka nemá žiadne podmienené záväzky ani podmienený majetok.

**M. INFORMÁCIE O PRÍJMOCH A VÝHODÁCH ČLENOV ŠTATUTÁRNYCH ORGÁNOV, DOZORNÝCH ORGÁNOV A INÝCH ORGÁNOV ÚČTOVNEJ JEDNOTKY**

Hrubý príjem člena štatutárneho orgánu Spoločnosti za svoju činnosť pre Spoločnosť v sledovanom účtovnom období bol vo výške 17 754 EUR (v roku 2010: 0 EUR).

Prehľad o príjmoch a výhodách člena štatutárneho orgánu:

| Druh príjmu, výhody | Hodnota príjmu, výhody súčasných členov orgánov |                   |       | Hodnota príjmu, výhody bývalých členov orgánov |                   |       |
|---------------------|-------------------------------------------------|-------------------|-------|------------------------------------------------|-------------------|-------|
|                     | b                                               |                   |       | c                                              |                   |       |
|                     | štátutárnych                                    | dozorných         | iných | štátutárnych                                   | dozorných         | iných |
|                     | Časť 1 - rok 2011                               | Časť 2 - rok 2010 |       | Časť 1 - rok 2011                              | Časť 2 - rok 2010 |       |
| a                   |                                                 |                   |       |                                                |                   |       |
| Peňažné príjmy      | 17 754                                          | -                 | -     | -                                              | -                 | -     |
| Nepeňažné príjmy    | -                                               | -                 | -     | -                                              | -                 | -     |
| Peňažné preddavky   | -                                               | -                 | -     | -                                              | -                 | -     |
| Nepeňažné preddavky | -                                               | -                 | -     | -                                              | -                 | -     |
| Poskytnuté úvery    | -                                               | -                 | -     | -                                              | -                 | -     |
| Poskytnuté záruky   | -                                               | -                 | -     | -                                              | -                 | -     |
| Iné                 | -                                               | -                 | -     | -                                              | -                 | -     |

**N. INFORMÁCIE O EKONOMICKÝCH VZŤAHOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY A SPRIAZNENÝCH OSÔB**

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie so spriaznenými osobami:

| Spriaznená osoba                             | Kód druhu obchodu | Hodnotové vyjadrenie obchodu |      |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------------------|------|
|                                              |                   | 2011                         | 2010 |
| a                                            | b                 | c                            | d    |
| <b>Transakcie so spoločníkom</b>             |                   |                              |      |
| Európsky investičný fond - Manažérske služby | 01                | 3 059 780                    | -    |

Kód druhu obchodu:  
01 – kúpa

Vybrané aktíva a pasíva vyplývajúce z transakcií so spriaznenými osobami sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

|                                                     | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Pohľadávky z obchodného styku                       | -            | -            |
| Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku    | -            | -            |
| <b>Spolu aktíva</b>                                 | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| Ostatné dlhodobé záväzky (dlhodobá úročená pôžička) | -            | -            |
| Záväzky z obchodného styku                          | -            | -            |
| <b>Spolu pasíva</b>                                 | <b>-</b>     | <b>-</b>     |

**O. INFORMÁCIE O SKUTOČNOSTIACH, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY**

Po 31. decembri 2011 v účtovnej jednotke nenastali žiadne udalosti majúce významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

**P. INFORMÁCIE O VLASTNOM IMANÍ**

Prehľad o pohybe vlastného imania v priebehu účtovného obdobia je uvedený v nasledujúcom prehľade:

| a                                                                  | Bežné účtovné obdobie     |                   |             |              | Stav k<br>31.12.2011<br>f |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------|--------------|---------------------------|
|                                                                    | Stav k<br>31.12.2010<br>b | Prírastky<br>c    | Úbytky<br>d | Presuny<br>e |                           |
| Základné imanie                                                    | 5 000                     | 100 171 361       | -           | -            | 100 176 361               |
| Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely                           | -                         | -                 | -           | -            | -                         |
| Zmena základného imania                                            | -                         | -                 | -           | -            | -                         |
| Pohládavky za upísané vlastné imanie                               | -                         | -                 | -           | -            | -                         |
| Emisné ážio                                                        | -                         | -                 | -           | -            | -                         |
| Ostatné kapitálové fondy                                           | -                         | -                 | -           | -            | -                         |
| Zákonný rezervný fond (nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov    | -                         | -                 | -           | -            | -                         |
| Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov                | -                         | -                 | -           | -            | -                         |
| Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí                          | -                         | -                 | -           | -            | -                         |
| Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení | -                         | -                 | -           | -            | -                         |
| Zákonný rezervný fond                                              | -                         | -                 | -           | -            | -                         |
| Nedeliteľný fond                                                   | -                         | -                 | -           | -            | -                         |
| Štatutárne fondy a ostatné fondy                                   | -                         | -                 | -           | -            | -                         |
| Nerozdelený zisk minulých rokov                                    | -                         | -                 | -           | -            | -                         |
| Neuhradená strata minulých rokov                                   | (21)                      | -                 | -           | (18 541)     | (18 562)                  |
| Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia                    | (18 541)                  | (1 805 961)       | -           | 18 541       | (1 805 961)               |
| Vyplatené dividendy                                                | -                         | -                 | -           | -            | -                         |
| Ostatné položky vlastného imania                                   | -                         | -                 | -           | -            | -                         |
| Účet 491 - Vlastné imanie fyzickej osoby - podnikateľa             | -                         | -                 | -           | -            | -                         |
| <b>Spolu</b>                                                       | <b>(13 562)</b>           | <b>98 365 400</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>98 351 838</b>         |

Základné imanie sa v priebehu účtovného obdobia roka 2011 zvýšilo 100 171 361 EUR peňažným vkladom. Toto zvýšenie je k 31. decembru 2011 už zapísané v obchodnom registri.

Prehľad o pohybe vlastného imania za predchádzajúce účtovné obdobie je uvedený v nasledujúcom prehľade:

| a                                                                     | b            | c               | d        | e        | f               |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|----------|----------|-----------------|
| Základné imanie                                                       | 5 000        | -               | -        | -        | 5 000           |
| Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely                              | -            | -               | -        | -        | -               |
| Zmena základného imania                                               | -            | -               | -        | -        | -               |
| Pohládavky za upísané vlastné imanie                                  | -            | -               | -        | -        | -               |
| Emisné ážio                                                           | -            | -               | -        | -        | -               |
| Ostatné kapitálové fondy                                              | -            | -               | -        | -        | -               |
| Zákonný rezervný fond (nedeliteľný fond)<br>z kapitálových vkladov    | -            | -               | -        | -        | -               |
| Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku<br>a záväzkov                | -            | -               | -        | -        | -               |
| Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí                             | -            | -               | -        | -        | -               |
| Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení,<br>splynutí a rozdelení | -            | -               | -        | -        | -               |
| Zákonný rezervný fond                                                 | -            | -               | -        | -        | -               |
| Nedeliteľný fond                                                      | -            | -               | -        | -        | -               |
| Štatutárne fondy a ostatné fondy                                      | -            | -               | -        | -        | -               |
| Nerozdelený zisk minulých rokov                                       | -            | -               | -        | -        | -               |
| Neuhradená strata minulých rokov                                      | -            | -               | -        | (21)     | (21)            |
| Výsledok hospodárenia bežného účtovného<br>obdobia                    | (21)         | (18 541)        | -        | 21       | (18 541)        |
| Vyplatené dividendy                                                   | -            | -               | -        | -        | -               |
| Ostatné položky vlastného imania                                      | -            | -               | -        | -        | -               |
| Účet 491 - Vlastné imanie fyzickej osoby -<br>podnikateľa             | -            | -               | -        | -        | -               |
| <b>Spolu</b>                                                          | <b>4 979</b> | <b>(18 541)</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>(13 562)</b> |

Účtovná strata za rok 2010 vo výške 18 541 EUR bola rozdelená takto:

| Prevod účtovnej straty                     | 2011          |
|--------------------------------------------|---------------|
| Prevod na neuhradenú stratu minulých rokov | 18 541        |
| Iné                                        | -             |
| <b>Spolu</b>                               | <b>18 541</b> |

O rozdelení výsledku hospodárenia - straty za účtovné obdobie 2011 vo výške 1 805 961 EUR rozhodne valné zhromaždenie.

#### Q. PREHĽAD PEŇAŽNÝCH TOKOV K 31. DECEMBRU 2011

Keďže účtovná jednotka nemá povinnosť overenia účtovnej závierky audítorom, nezostavuje prehľad peňažných tokov.



8. marca 2011  
Dátum zostavenia účtovnej závierky

Podpis štatutárneho orgánu

25-06-2012  
Dátum schválenia účtovnej závierky

Podpis osoby zodpovednej za  
zostavenie účtovnej závierky

Podpis osoby zodpovednej za  
vedenie účtovníctva