

MetLife

Beszámoló az Alico Funds Central Europe správn. spol., a.s. vagyongazdálkodásáról 2011.6.30-án

	2009.12.31.	2010.12.31.	2011.6.30.
1. Eszközök állománya (ezer Euróban):			
a) értékpapírok:			
aa) részvények			
ab) kötvények			
ac) más értékpapírok			
b) bankszámlák	2 781	3 347	3 551
ba) folyószámla	54	39	34
bb) lekötött betétek	2 727	3 308	3 517
c) egyéb vagyon	843	987	1 058
d) kötelezettségek	949	994	896
e) nettó vagyon	2 675	3 340	3 713

2. A legutóbbi három összehasonlítható számviteli időszak eredménykimutatásainak összehasonlítása az összehasonlítható számviteli időszak végén ér állapotból kiindulva

Lásd a mellékleteket

3. Az alapkezelő saját tevékenységéből adódó kötelezettségeinek értékéről szóló adatok

	2009.12.31.	2010.12.31.	30.6.2011
	496	495	340

4. Adatok az alapkezelő igazgatótanácsi és felügyelőtanácsi tagjainak valamint alkalmazottainak tagságáról más kereskedelmi társaságok ügyvezető szerveiben vagy felügyelőtanácsaiban és részvételükről más kereskedelmi társaságok vállalkozási tevékenységében

A felügyelőtanács tagjai közül más társaságok szerveinek munkájában csak a következők vesznek részt:

Zack Reda Abounassar - az Amslico poistovňa - Alico, a.s. igazgatótanácsának elnöke

Az igazgatótanács tagjai közül más társaságok szerveinek munkájában csak a következők vesznek részt:

Marián Vaniak - az Alico Services Central Europe, s.r.o ügyvezetője

5. Azon személyek jegyzéke, akik minősített többséget biztosító befolyással rendelkeznek az alapkezelőben

Amslico poistovňa - Alico, a.s.	100 % közvetlen tulajdoni részesedés
American Life Insurance Company	100 % közvetett tulajdoni részesedés
MetLife, Inc.	100 % közvetett tulajdoni részesedés

Megjegyzés:

A kollektív befektetési formákról szóló 203/2011 Z.z. sz. törvény 160.§ 5. bekezdése szerint tájékoztatunk, hogy 2011. 8.25-ig a 2011.6.30-i dátumra vonatkozóan összeállított beszámoló nem esett át könyvvizsgálaton.

A kiadvány hitelért felel: Marta Divincová

Jóváhag Ing. Rastislav Podhorec

Ing. Robert Kubín

Kiállította: Zuzana Glogerová

Alico Funds Central Europe správk. spol., a.s.

MÉRLEG (ezer EUR-ban)

	2011. június 30-án	2010. december 31-én	2009. december 31-én
Eszközök			
Pénzeszközök és pénzügyi ekvivalensek	3 551	3 348	2 782
Követelések	361	329	233
Halasztott adó	48	48	50
Adókövetelések - esedékes jövedelemadó	78		
Immateriális javak	172	202	220
Tárgyi eszközök	20	36	39
Jövőbeni költségek - ügynöki jutalék	318	318	279
Egyéb követelések	61	53	21
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	4 609	4 334	3 624
Kötelezettségek			
Üzleti kapcsolatokból származó kötelezettségek	226	222	215
Céltartalékok	27	223	242
Jövőbeni hozam - jutalékok és díjak	351	355	313
Egyéb kötelezettségek	205	144	140
Adókötelezettségek - fizetendő jövedelemadó	87	50	39
Kötelezettségek összesen	896	994	949
Törzstőke	2 739	2 739	2 739
Törvényben előírt tartalékalap	213	146	118
Egyéb tőketartalék	13	13	13
Felhalmozódott veszteség/osztatlan nyereség	748	442	-195
Saját tőke összesen	3 713	3 340	2 675
FORRÁSOK ÖSSZESEN	4 609	4 334	3 624

Alico Funds Central Europe správk. spol., a.s.

EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer EUR-ban)

	2011. június 30-án	2010. december 31-én	2009. december 31-én
Bevételek	1 642	1 400	1 134
Díjak	-349	-156	-72
Üzemi tevékenységből származó nyereség	1 293	1 244	1 062
Kamatbevételek	27	19	13
Nettó árfolyamnyereség	-2	3	-1
Egyéb bevételek	1		
Általános üzemviteli költségek	-853	-845	-815
Személyi jellegű ráfordítások	-474	-479	-455
Leírások és értékcsökkenés	-38	-39	-43
Egyéb igazgatási költségek	-341	-327	-317
Adózás előtti nyereség	466	421	259
Jövedelemadó	-93	-83	-54
Féléves nyereség	373	338	205
Teljes nyereség	373	338	205

Alico Funds Central Europe sprá. spol., a.s.

**Beszámoló a 2011. június 30-án végződő
félévre vonatkozóan
az Európai Unióban érvényes
Nemzetközi Számviteli Standardok alapján**

TARTALOM

Féléves beszámoló

Mérleg.....	2
Eredménykimutatás.....	3
Kimutatás a saját tőke változásairól.....	4
Pénzáramlások kimutatásai.....	4

Megjegyzések a féléves beszámolóhoz

1	Bevezetés.....	6
2	Tulajdonosi szerkezet.....	8
3	A fő könyvviteli alapelvek áttekintése.....	8
4	A fő számviteli értékelési eljárások és a számviteli módszerek alkalmazásának feltételei.....	12
5	2010-ben alkalmazott új standardok, módosítások és értelmezések.....	12
6	Hatálybalépés előtt lévő standardok, módosítások és értelmezések.....	13
7	Pénzügyi kockázatkezelés.....	13
8	Díj- és jutalékbevételek.....	15
9	Személyi jellegű ráfordítások.....	15
10	Általános igazgatási költségek.....	15
11	Jövedelemadó.....	16
12	Pénzeszközök és pénzügyi ekvivalensek.....	16
13	Követelések.....	17
14	Halasztott adó.....	17
15	Hosszú lejáratú tárgyi eszközök.....	17
16	Hosszú lejáratú immateriális javak.....	18
17	Egyéb kötelezettségek.....	18
18	Céltartalékok.....	19
19	Törzstőke.....	19
20	Függő kötelezettségek.....	19
21	Pénzeszközök elemzése értékelés alapján.....	20
22	Tranzakciók kapcsolt felekkel.....	20
23	Mérlegen kívüli tételek.....	21
24	Mérlegfordulónap utáni események.....	21

Alico Funds Central Europe správk. spol., a.s.
Mérleg 2011. június 30-án és 2010. december 31-én

Ezer EUR-ban

Eszközök		2011. június 30.	2010. december 31.
Pénzeszközök és pénzügyi ekvivalensek	12	3 551	3 348
Követelések	13	361	329
Halasztott adó	14	48	48
Adókövetelések – esedékes jövedelemadó	11	78	-
Hosszú lejáratú immateriális javak	16	172	202
Hosszú lejáratú tárgyi eszközök	15	20	36
Jövőbeni költségek – ügynöki provízió	4	318	318
Egyéb követelések		61	53
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		4 609	4 334
Kötelezettségek			
Üzleti kapcsolatokból származó kötelezettségek		226	222
Céltartalékok	18	27	223
Jövőbeni hozam – jutalékok és díjak	4	351	355
Egyéb kötelezettségek	17	205	144
Adókötelezettségek – esedékes jövedelemadó	11	87	50
Kötelezettségek összesen		896	994
Törzstőke	19	2 739	2 739
Törvényben előírt tartalékalap		213	146
Egyéb tőketartalék		13	13
Felhalmozódott nyereség / (veszteség)		748	442
Saját tőke összesen		3 713	3 340
FORRÁSOK ÖSSZESEN		4 609	4 334

Alico Funds Central Europe správn. spol., a.s.
Eredménykimutatás 2011. június 30-án és 2010. december 31-én

<i>Ezer EUR-ban</i>		A 2011. június 30-án végződő félév	A 2010. június 30-án végződő félév
Díjkból és jutalékokból származó bevételek		1 642	1 400
Díjakra és jutalékokra szánt ráfordítások		-349	-156
Díjkból és jutalékokból származó nettó nyereség		1 293	1 244
Kamatbevételek		27	19
Egyéb hozamok		1	-
Nettó árfolyamnyereség/ (-veszteség)		-2	3
Személyi jellegű ráfordítások		-474	-479
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése		-38	-39
Általános igazgatási költségek		-341	-327
Adózás előtti nyereség		466	421
Jövedelemadó		-93	-83
Teljes féléves nyereség		373	338

Az alapkezelő egyedi eredménykimutatása azonos az egyedi összköltség eljárásra épülő eredménykimutatással, mivel az alapkezelő nem rendelkezik semmilyen egyéb összevétel-összetevővel.

Alico Funds Central Europe správk. spol., a.s.
Kimutatás a saját tőke változásairól

<i>Ezer EUR-ban</i>	Megjegyzés és	Törzstőke	Törvényben előírt tartalékalap	Egyéb tőke-alapok	Felhalmozódott veszteség	Saját tőke összesen
2010. január 1-i állapot		2 739	118	13	-195	2 675
Teljes össznyereség		-	-	-	665	665
Hozzájárulás az alapokhoz	2	-	28	-	-28	-
2011. január 1-i állapot		2 739	146	13	442	3 340
Teljes össznyereség		-	-	-	373	373
Hozzájárulás az alapokhoz	2	-	67	-	-67	-
2011. június 30-i állapot		2 739	213	13	748	3 713

Alico Funds Central Europe správn. spol., a.s.
Pénzáramlások kimutatása

<i>Ezer EUR-ban</i>	Megjegyzés	2011. június 30-val végződő félév	2010. december 31-vel végződő év
Adózás előtti nyereség		466	825
Leírások	15,16	38	82
Céltartalék-képzés/felhasználás	18	-196	14
Kamatbevételek		-27	-44
Tárgyi eszközök eladásából származó nyereség		-1	-3
Díjazás részvényekkel		-5	-5
Egyéb, nem pénzügyi költségek vagy bevételek			
<i>A működő tőke változása</i>		-40	-128
- Követelések		65	11
Működési pénzáramlás		300	752
(-) Befizetett adó / (+) adóelőleg-visszatérítés		-135	-146
Kamatbevétel		36	8
Nettó működési pénzáramlás		201	614
Beruházási pénzáramlás			
Tárgyi eszközök eladásából származó bevételek		8	6
Tárgyi eszközök és immateriális javak vásárlása		-6	-54
Nettó beruházási pénzáramlás		2	-48
Pénzeszközök és pénzügyi ekvivalensek értéknövekménye		203	566
Az átváltási árfolyam változásának hatása a pénzeszközökre és pénzügyi ekvivalensekre		-	-
Pénzeszközök és pénzügyi ekvivalensek az év elején		3 348	2 782
Pénzeszközök és pénzügyi ekvivalensek az év/félév végén	12	3 551	3 348

A pénzáramok kimutatására közvetett módszerrel került sor.

1 Bevezetés

A jelen beszámoló az Európai Unióban érvényes Nemzetközi Számveteli Standardokkal (továbbiakban mint „IFRS”) összhangban került összeállításra a 2011. június 30-án végződő számveteli időszakra vonatkozóan az Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a.s („Társaság”) gazdálkodásával kapcsolatosan. A jelen beszámoló általános felhasználási célokra került összeállításra. A benne foglalt információk nem szolgálnak specifikus célokra vagy az egyes tranzakciók megítélésére. A beszámoló olvasói döntéshozáskor ne támaszkodjanak a jelen beszámolóra mint egyetlen információforrásra.

A társaság számvetele a 431/2002 sz. számveteli törvény hatályos rendelkezéseivel („Számveteli Törvény”) és az Európai Unióban érvényes IFRS hatályos rendelkezéseivel összhangban történik. A Számveteli Törvény 17a § (1) bekezdése értelmében a Társaság éves beszámolóját az Európai Parlament és Tanács 2002. július 19-i 1606/2002 sz. a Nemzetközi Számveteli Standardok alkalmazásáról szóló (EC) rendeletének hatályos rendelkezései alapján kell összeállítani.

A Társaság ügyvezető szerve módosíthatja a beszámolót annak jóváhagyása után, de a Számveteli Törvény 16. §, 9-11 bekezdése alapján a pénzügyi és számveteli egységek számveteli könyveit az éves beszámoló összeállítását után tilos újra megnyitni. Ha az éves beszámoló jóváhagyása után megállapítást nyer, hogy az előző elszámolási időszak adatai nem összevethetőek, a pénzügyi és számveteli egység abban az elszámolási időszakban javítja őket, amikor ezeket a tényeket megállapította, és ezt rögzíti a beszámoló megjegyzései között.

A Társaság a Szlovák Köztársaságban került bejegyzésre, és itt van a székhelye is. A Társaságot az AMSLICO AIG Life poisťovňa a.s. hozta létre, amely a Társaság 100%-os tulajdonosa, és 2001. január 11-én került bejegyzésre a cégbíróságon. A Szlovák Tőkepiaci Felügyelet a Társaság létrejöttét és tevékenységét a 001/2000/KISS sz. határozatával engedélyezte. A Társaság székhelye: Hviezdoslavovo námestie 20, 811 02 Bratislava. 2009. október 21-i hatállyal megváltozott a cég neve: AIG Funds Central Europe sprá v. spol., a.s. helyett a cégneve Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a. s. lett. Munkavállalóinak száma 2011. június 30-án 21 volt (2010. december 31-én: 22), közülük 5 vezető beosztású munkatársa (2010: 5).

A Társaság statisztikai számjele (IČO) 35 803 525, adószáma (DIČ) 2021553402.

A Társaság székhelye:

Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a.s

Pribinova 10

811 09 Bratislava.

Tevékenységi kör. Az Alico Funds Central Europe, sprá v. spol. a.s. befektetési alapokat hoz létre és kezel, valamint befektetési portfóliókat kezel az ügyfélnek a befektetési tanácsadói szolgáltatáshoz való hozzájárulása alapján.

A Társaság Közép-Európa három országában folytat tevékenységet – Szlovákiában, Csehországban és Magyarországon, ahol a befektetők számára lehetőséget nyújt pénzeszközök gyarapítására befektetési alapokba történő elhelyezéssel és aktív portfóliókezelési szolgáltatást kínál.

A Társaság nem részvényese egyetlen kereskedelmi társaságnak sem.

A Társaság a következő nyílt végű befektetési alapokat kezeli:

- EURO Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a. s.
- Global Index o.p.f. Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a. s.
- CE Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a. s.
- EURO Cash o.p.f. Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a. s.
- Optimal Balanced o.p.f. Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a. s.
- Český konzervativní o.p.f. Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a. s.

Az alap neve	Nettó eszközérték 2011. június 30-án	Nettó eszközérték 2010. december 31- én	2010. 12.31-én a könyvvizsgálatot elvégezte
Global Index o.p.f. Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a. s.	29 190 493	26 593 373	Deloitte Audit s.r.o.
EURO Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a. s.	12 306 023	12 078 995	Deloitte Audit s.r.o.
CE Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a.s.	8 295 015	8 113 274	Deloitte Audit s.r.o.
EURO Cash o.p.f. Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a. s.	5 025 511	5 085 953	Deloitte Audit s.r.o.
Optimal Balanced o.p.f. Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a. s.	9 446 941	9 050 796	Deloitte Audit s.r.o.
Český konzervativní, o.p.f. Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a.s.	4 789 464	4 234 034	Deloitte Audit s.r.o.

Az Global Index o.p.f. nyílt végű befektetési alap a részvényalapok kategóriájába tartozik. Az Alap a kollektív befektetések érdekében jött létre külföldi pénznemekben denominált külföldi értékpapírokba, elsősorban ún. „Exchange traded funds (ETF) értékpapírokba, index certificate-ekbe és befektetési alapok befektetési jegyeibe, amelyek célja a referencia index teljesítményének pontos lekötése, valamint nagy nemzetközi vállalatok részvényeibe. A részvények, ETF-ek, index certificate-ek és befektetési alapok befektetési jegyei az Alapban lévő vagyon legalább 80%-át teszik ki.

Az EURO Bond o.p.f. nyílt végű befektetési alap a kötvényalapok kategóriájába tartozik. Az Alap a kollektív befektetések érdekében jött létre, mégpedig a SzK államkötvényeibe, szlovák állami garanciával biztosított magas bonitású kötvényekbe vagy olyan kötvényekbe, amelyekre más állam nyújtott garanciát, jelentős hitelminősítő ügynökségek, mint pl. Moody's Investor Service, Standard & Poor's, Fitch Ratings által felminősített hazai és külföldi kibocsátók kötvényeibe, euróban denominált vagy kibocsátott, devizakockázat ellen biztosított jelzáloglevelekbe. Az Alap célja stabil hozam biztosítása jelentősebb kilengések nélkül kettő-öt év távlatában.

EURO Cash o.p.f. nyílt végű befektetési alap a pénzüpiaci alapok kategóriájába tartozik. Az Alap eszközeit a pénzüpiaci eszközökbe – egy éven belüli lejáratú letéti jegyekbe, kincstárjegyekbe és váltókba, valamint kizárólag euróban denominált, elsősorban rövid lejáratú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti be. Az Alap célja stabil hozam biztosítása jelentősebb kilengések nélkül egy év távlatában.

CE Bond o.p.f. nyílt végű befektetési alap a kötvényalapok kategóriájába tartozik. A hozam a portfólió részét képező értékpapírok tőkehozamából és tőkenövekedéséből tevődik össze amely értékpapírok a közép-európai országok pénznemeiben denomináltak. Az Alap kollektív befektetések megvalósítására jött létre magasabb hozamok elérése érdekében a Szlovák Köztársaság és a Cseh Köztársaság államkötvényeibe történő befektetésekből két-öt év távlatában.

Optimal Balanced o.p.f. nyílt végű befektetési alap a vegyes befektetési alapok kategóriájába tartozik. Portfóliója a közép- és kelet-európai régiókban tevékenykedő kibocsátók részvényeiből és kötvényeiből tevődik össze. Az Alap a kollektív befektetések megvalósítására alakult annak érdekében, hogy biztosítsa a befektetések hosszú távú értéknövekményét négy-hét év távlatában.

Český konzervativní, o.p.f. nyílt végű befektetési alap a pénzüpiaci alapok kategóriájába tartozik. Az Alap eszközeit a pénzüpiaci eszközökbe – egy éven belüli lejáratú letéti jegyekbe, kincstárjegyekbe és váltókba, valamint cseh koronában vagy más pénznemben denominált, devizakockázat ellen biztosított, elsősorban rövid lejáratú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti. Az Alap célja stabil hozam biztosítása jelentősebb kilengések nélkül egy-két év távlatában.

A Szlovák Nemzeti Bank OPK-14204-1/2009 sz. 2009. október 22-én kiadott döntése alapján az AIG Funds Central Europe sprá v. spol., a. s., korunový peňazňný, o.p.f. nyílt végű befektetési alap eredeti neve a következőre változott: EURO Cash o.p.f. Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a. s.

A Szlovák Nemzeti Bank OPK-14637-1/2009 sz. 2009. november 4-én kiadott döntése alapján az AIG Funds Central Europe sprá v. spol., a. s., príjmový dlhopisový, o.p.f. nyílt végű befektetési alap eredeti neve a következőre változott: EURO Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a. s.

A Szlovák Nemzeti Bank OPK-14637-2/2009 sz. 2009. november 4-én kiadott döntése alapján az AIG Funds Central Europe sprá v. spol., a. s., stredoeurópsky peňazňno-dlhopisový, o.p.f. nyílt végű befektetési alap eredeti neve a következőre változott: CE Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a. s.

A Szlovák Nemzeti Bank OPK-14637-3/2009 sz. 2009. november 4-én kiadott döntése alapján az AIG Funds Central Europe sprá v. spol., a. s., Český konzervativní, o.p.f. nyílt végű befektetési alap eredeti neve a következőre változott: Český konzervativní o.p.f. Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a. s.

A Szlovák Nemzeti Bank OPK-14637-4/2009 sz. 2009. november 4-én kiadott döntése alapján az AIG Funds Central Europe sprá v. spol., a. s., Central and Eastern European Balanced Fund, o.p.f. nyílt végű befektetési alap eredeti neve a következőre változott: Optimal Balanced o.p.f. Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a. s.

A Szlovák Nemzeti Bank OPK-14637-5/2009 sz. 2009. november 4-én kiadott döntése alapján az AIG Funds Central Europe sprá v. spol., a. s., zahraničný rastový, o.p.f. nyílt végű befektetési alap eredeti neve a következőre változott: Global Index o.p.f. Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a. s.

A befektetési alapok kezelése

Az alapkezelő a kollektív befektetési formákról szóló törvénnyel összhangban gyakorolja a befektetési alapok vagyonát képező értékpapírokkal kapcsolatos valamennyi jogosultságot, beleértve a befektetési jegy-tulajdonosok képviselőjét a szavazati jog gyakorlása révén. Az Alapkezelő a befektetési alapok vagyonának kezelését saját nevében a befektetési jegy-tulajdonosok javára végzi.

Az Alapkezelő a befektetési alapok könyvvitelét és számvitelét a saját könyvvitelétől és számvitelétől elkülönítve végzi. Az Alapkezelő által létrehozott és kezelt befektetési alapok nem önálló jogi személyek, ugyanakkor mindegyik befektetési alap önálló éves jelentést készít a kollektív befektetési formákról szóló törvény 14.§ értelmében. A befektetési alapokban kezelt vagyon nem képezi az Alapkezelő vagyonát. A befektetési alapok egyedi éves beszámolóit és az Alapkezelő éves beszámolója nem képez konszolidált egységet. Az Alapkezelő

Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a.s.
Megjegyzések a beszámolóhoz

nem állít össze konszolidált éves beszámolót, mivel nem teljesíti a konszolidáció feltételeit a 431/2002 sz. számviteli törvény hatályos rendelkezései 22. §-a értelmében (a továbbiakban mint „számviteli törvény”).

Az Alapkezelő Igazgatótanácsának tagjai 2011. június 30-án:

Igazgatótanács	
Elnök:	Rastislav Podhorec
Tagok:	Marián Vaniak
Tagok:	Robert Kubín

Az Alapkezelő Felügyelőtanácsának tagjai 2011. június 30-án:

Felügyelőtanács	
Elnök:	Zack Abounassar
Tagok:	Henrich Kubička
Tagok:	Guillermo Pablo Donadini

Az alapok nevének változása a Cégjegyzékben 2010. január 20-án került bejegyzésre.

A Társaság ezen befektetési alapok könyvvitelét és számvitelét saját vagyonától elkülönítve végzi.

A Társaság letétkezelője a Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 53 Bratislava.

Törvényi követelményekről szóló tájékoztatás. A kollektív befektetési formákról szóló törvény értelmében az több korlátozás is terheli az Alapkezelőt a befektetési alapok vagyonának befektetése tekintetében. Ezek közé tartozik például az eladási és visszaváltási jutalék maximális összege, az egy kibocsátó értékpapírjainak aránya a befektetési alap vagyonához viszonyítva, valamint más korlátozások és limitek. 2011. június 30-i fordulónapig az Alapkezelő valamennyi fent említett limitet és korlátozást betartott.

Az előző számviteli évre vonatkozó éves beszámoló jóváhagyása. A Társaság Közgyűlése A Társaság közgyűlése 2011. június 30-án jóváhagyta az Európai Unióban érvényes Nemzetközi Számviteli Standardokkal összhangban az előző elszámolási időszakra összeállított éves beszámolót. Az előző elszámolási időszak nyeresége a Felhalmozott veszteség számlájára került átutalásra 67 ezer EUR-t kivéve, amelyet a tartalékalap feltöltésére használtak fel.

2 Tulajdonosi szerkezet

Az Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a.s. társaságot az AMSLICO AIG Life poist'ovňa a.s. hozta létre, amely a társaság 100%-os tulajdonosa. A Társaság tőzstőkéje 2 739 ezer EUR és 825 darab egyenként 3 320 EUR névértékű részvényből áll.

A szlovákiai cégcsoport konszolidált éves beszámolóját a Nemzetközi Számviteli Standardokkal összhangban az Amslico poist'ovňa – Alico, a.s., Hviezdoslavovo námestie 20, Bratislava állítja össze. A konszolidált éves beszámoló hozzáférhető a következő címen: Hviezdoslavovo námestie 20, Bratislava és egyben elhelyezésre került a Bratislava I Járásbíróság Cégjegyzékében a Záhradnícka 10, 812 44 Bratislava cím alatt.

A Társaság az American Life Insurance Company, Wilmington DE, USA közvetlen irányítása alatt áll. 2010. november 1-jén a MetLife, Inc. Társaság befejezte az American Life Insurance Company akvizícióját a Szövetségi Tartalékbanktól /Federal Reserve Bank, New York/ (FED NY). 2010. december 31-től a MetLife, Inc., New York a Társaság végső felügyeleti szerve.

3 A fő könyvviteli alapelvek összefoglalása

A jelen éves beszámoló összeállításánál alkalmazott fő könyvviteli alapelveket az alábbiakban részletezzük. Ezeket az alapelveket egységes módon valamennyi bemutatott időszakra vonatkozóan alkalmaztuk, amennyiben ez másként nem szerepel.

Az éves beszámoló összeállításának módja. A jelen éves beszámoló az Európai Unióban érvényes Nemzetközi Számviteli Standardokkal összhangban került összeállításra, a múltbeli (beszerzési) áron történő értékelési alapelv szerint. A jelen éves beszámoló összeállításánál alkalmazott fő könyvviteli alapelveket az alábbiakban részletezzük. Ezeket az alapelveket egységes módon valamennyi bemutatott időszakra vonatkozóan alkalmaztuk.

Az éves beszámoló összeállításának kiindulópontjai. A jelen éves beszámolót az időbeli elhatárolás elve alapján állítottuk össze, azaz a tranzakciók és egyéb események hatását abban az időszakban mutattuk ki, amellyel tárgyyszerűen összefüggnek feltéve, hogy az alapkezelő megszakítás nélkül folytatja tevékenységét.

Alico Funds Central Europe sprá v. spol., a.s. Megjegyzések a beszámolóhoz

Az éves beszámoló összeállítása az IFRS-szel összhangban megköveteli, hogy az alapkezelő vezetése kidolgozza azon becsléseket és feltételeket, amelyek hatással vannak az eszközök és források kimutatott összegeire és a becsült eszköz- és forrástételekre az éves beszámoló fordulónapján, valamint a kimutatott hozamok és költségek összegeire a vonatkozó időszakon belül. A valós eredmények ezektől a becslésektől eltérhetnek és a gazdasági feltételek, vállalkozási stratégia, szabályozási intézkedések, számviteli szabályok, ill. más tényezők jövőbeni változásai a becslések módosulását eredményezhetik, amely következményként jelentősen befolyásolhatja a meghatározott pénzügyi helyzetet és a gazdálkodás eredményét.

A jelen éves beszámoló pénzneme az euró („EUR”) és a feltüntetett összegek ezer euróban értendők, amennyiben ez másként nem szerepel.

Az értékelés alapvető fogalmai. Besorolásuktól függően a pénzügyi eszközök valós értéken vagy az effektív kamatláb módszerével megállapított maradványértéken kerülnek kimutatásra az alábbiakban részletezett módon.

A valós érték az az érték, amelynek fejében az eszköz kicserélhető, vagy amellyel a kötelezettség kiegyenlíthető a független, tájékozott és egyetértő felek között. A valós érték a spot kínálati ár a pénzeszközök esetében és a spot keresleti ár a pénzügyi kötelezettségek esetében, amelyeket az aktív piacokon jegyeznek.

A **tranzakciós költségek** a pénzügyi eszköz vásárlásával, kibocsátásával vagy eladásával közvetlenül összefüggő költségek. Olyan költségekről van szó, amelyekre a tranzakció megvalósulása nélkül nem kerülne sor. A tranzakciós költségek közé tartoznak a közvetítőknek (beleértve a közvetítőként dolgozó alkalmazottakat), tanácsadóknak, alkuszoknak és kereskedőknek kifizetett díjak és jutalékok, a szabályozó szervezetnek és értékpapír-tőzsdéknek fizetett illetékek, adók és átutalási díjak. A tranzakciós költségek nem foglalják magukba a kedvezményeket vagy felárakat, a finanszírozás költségeit, vagy más belső adminisztrációs költségeket.

Az **effektív kamatláb módszerével megállapított maradványérték** azt az összeget jelenti, amelyen a pénzügyi eszközt a beszerzésének idején bevezették a könyvvitelbe mínusz a tőketörlesztés, plusz a kamatok időbeli elhatárolása és mínusz a pénzügyi eszköz érték helyesbítésére alkalmazott esetleges tartalék. A kamatok időbeli elhatárolása magába foglalja a tranzakciós költségek, valamint a beszerzési ár és az effektív kamatláb módszerével megállapított névérték különbözetének időbeli elhatárolását. Az ilyen módon időben elhatárolt kamat a mérlegben a pénzügyi eszközök értékelésének részeként jelenik meg.

Az **effektív kamatláb módszere** a maradványérték kiszámítására és a kamatbevételek és kamatráfordítások megállapítására szolgáló módszer az adott időszakra vonatkozóan, és az állandó kamatláb (effektív kamatláb) elérését szolgálja. Az effektív kamatláb olyan kamatláb, amely pontosan diszkontálja a becsült jövőbeni ráfordításokat vagy bevételeket (kivéve a jövőbeni hitelvesztéseket) a pénzügyi eszköz fennállásának idején vagy ennél rövidebb idő alatt a pénzügyi eszköz nettó könyv szerinti értékére. Az effektív kamatláb diszkontálja a változó kamatozású eszközök pénzáramlásait a kamat következő változásáig, kivéve az ázsiót vagy diszázsiót, amelyek tükrözik az adott pénzeszközre megállapított változó kamaton felüli hitelkockázatot, és kivéve más változókat, amelyek nem változnak a piaci kamatlábbal együtt. Ezek az ázsiók vagy diszázsiók időben elhatárolásra kerülnek a pénzügyi eszköz fennállásának egész elvárt ideje alatt. A jelenérték kiszámítása magában foglalja a szerződő felek között kifizetett vagy befogadott díjakat, amelyek az effektív kamatláb elválaszthatatlan részét képezik.

A pénzügyi eszközök kezdeti értékelése. A Társaság a pénzügyi eszközöket vagy kötelezettségeket létrejöttük vagy beszerzésük idején a tranzakciós költségekkel módosított valós értéken jeleníti meg.

Pénzeszközök és pénzügyi ekvivalensek. A pénzeszközök és pénzügyi ekvivalensek olyan tételek, amelyek a megállapított készpénz összeg fejében azonnal átutalhatók, és amelyek értékvesztésének kockázata jelentéktelen. A pénzeszközök és pénzügyi ekvivalensek magukba foglalják a pénztári készpénz állományt és az eredetileg 3 havi lejáratú bankbetéteket. A pénzeszközök és pénzügyi ekvivalensek effektív kamatláb módszerével megállapított maradványértéken vannak feltüntetve.

Követelések. A követelések a Társaság részére az általa nyújtott szolgáltatások ellenértékéeként jönnek létre, és az effektív kamatláb módszerével megállapított maradványértéken kerülnek értékelésre.

Jövedelemadó. A jövedelemadó az éves beszámoló napján érvényes szlovák jogszabályokkal összhangban került megállapításra. Az átmeneti levonható különbözetekekből és az átvihető adóvesztésekből származó halasztott adókövetelés csak olyan mértékben kerül bekönyvelésre, amely mértékben feltételezhető adózandó nyereség képződik, amellyel szemben érvényesíteni lehet az átmeneti különbözetet és az átvihető adóvesztést vagy olyan mértékben, amely mértékben a levonható átmeneti különbözet és az átvihető adóvesztés ellentételezhető az azonos időszakok adózandó átmeneti különbözeteivel.

Hosszúlejáratú immateriális javak. A megvásárolt szoftver licensek a beszerzésükre történt ráfordítások és az üzembe helyezésük költségei alapján kerültek aktiválásra. A szoftver értékcsökkenési leírása lineárisan, a várható 5 éves élettartama alatt történik.

A szoftver karbantartási ráfordítása közvetlenül a költségek között kerül elszámolásra.

Hosszúlejáratú tárgyi eszközök. A hosszúlejáratú tárgyi eszközök értékelése a kumulált értékcsökkenési leírással csökkentett bekerülési áron történik.

A kisebb javításokra és karbantartásra fordított kiadások közvetlenül a költségek között kerülnek elszámolásra. A hosszúlejáratú tárgyi eszközök fő részei cseréjének költségei aktiválásra kerülnek, a cserélt alkatrészek pedig selejtezésre kerülnek a vagyonból.

Értékcsökkenés esetén a hosszúlejáratú tárgyi eszközöknél tartalékképzés történik úgy, hogy értékük ne haladja meg a használati értéket és a valós érték mínusz az eladási költséget. Az értékcsökkenést az eredménykimutatásban kell elszámolni. A céltartalék feloldásra kerül, ha változik a használati érték vagy a valós érték mínusz eladási költség becslése.

Az eladásból származó nyereségek és veszteségek, amelyek az eladásból származó bevétel és maradványérték különbözetéből adódnak, az eredménykimutatásban kerülnek rögzítésre.

Az értékcsökkenési leírás lineárisan történik úgy, hogy az eszköz bekerülési ára és reziduális értéke közti különbség az eszköz várható élettartama során kerül elszámolásra, amely 4-6 év.

Az eszköz reziduális értéke a Társaság által becsült összeg, amelyre a Társaság az eszköz jelenlegi eladásából tenne szert az eladási költségek leszámítása után abban az esetben, ha az eszköz abban az állapotban lenne, ami a várható élettartamának végén feltételezhető. Az eszköz reziduális értéke és a várható élettartama ellenőrizhető és szükség szerint módosítható minden egyes éves beszámoló dátumához mérten.

Jövőbeni költségek – ügynöki provízió. Azok a járulékos költségek, amelyek közvetlenül kapcsolódnak az eszközök és portfóliók kezeléséről szóló szerződés beszerzéséhez, eszközként kerülnek kimutatásra, amennyiben önállóan azonosíthatók és valószínű, hogy megfelelő gazdasági haszonnal járnak. Ezek a költségek magukban foglalják az ügynöki jutalékokat. Az időben elhatárolt jutalékok bekerülnek a költségek közé az ügyfélkapcsolat várható átlagos élettartama alatt.

Üzleti kapcsolatokból származó kötelezettségek. Az üzleti kapcsolatokból származó kötelezettségek a beszállítókkal szembeni kötelezettségek, amelyek névértéken kerülnek feltüntetésre. A teljesítés napján vagy a szerződés szerinti teljesítésként kerülnek kimutatásra.

Céltartalékok. A céltartalékok a határozatlan összegű vagy határidejű kötelezettségek. Céltartalék képzésére akkor kerül sor, ha a Társaságnak jelenlegi szerződéses vagy szerződésen kívüli, múltbeli eseményekből adódó kötelezettsége van és valószínű, hogy a kötelezettség kiegyenlítése miatt gazdasági hasznot jelentő eszközök kiáramlására kerül sor, és megbízhatóan felbecsülhető a kötelezettség nagysága. 2009-ben a Társaság a múltbeli munkaszerződésekből adódó peres eljárások fedezésére képzett céltartalékokat.

Egyéb kötelezettségek. Az egyéb kötelezettségek közé elsősorban a (i) jövedelemadón kívüli adók (általános forgalmi adó és egyéb adók) tartoznak, és az adóhatóságnak fizetendő névértéken szerepelnek, valamint (ii) a munkavállalókkal szembeni, névértéken felértékelt kötelezettségek.

Jövőbeni hozamok – jutalékok és díjak. A velük összefüggő szolgáltatások nyújtása előtt befolyt díjak és jutalékok időben elhatároltak és a bevételek között kerültek elszámolásra a szolgáltatás nyújtásának dátumán.

Törzstőke. A törzsrészesvények törzstőkeként kerülnek osztályozásra. Azon járulékos költségek, amelyek közvetlenül kapcsolódnak az új részesvények kibocsátásához, a jövedelemadóra való hatásuk leszámítása után a saját tőkében kerülnek kimutatásra, mint a kibocsátásból származó bevételek csökkenése.

Törvényben előírt tartalékalap. A Társaság a Kereskedelmi Törvénykönyv alapján a nyereség legalább 10%-ból a törzstőke 20%-nak mértékéig köteles céltartalékokat képezni. A törvényben előírt tartalékalap nem használható fel osztalékfizetésre, kizárólag a veszteségek fedezésére szolgál.

Egyéb tőketartalék. Az egyéb tőketartalék a tulajdonosok azon pénzügyi hozzájárulását jelenti, amely nem növeli a társaság törzstőkéjét.

Pénzügyi eszközök értékhelyesbítése, amelyek maradványértéke az effektív kamatláb módszerével kerül megállapításra. Az értékhelyesbítés az eredménykimutatásban kerül feltüntetésre egy vagy több esemény bekövetkeztekor („veszteséget kiváltó esemény”), amelyek a pénzügyi eszközök elsődleges elszámolása után következtek be, és amelyek hatással vannak a pénzügyi eszközökből vagy eszközcsoportokból származó, biztonsággal felbecsülhető pénzáramlások összegére vagy befogadásának idejére.

Abban az esetben, ha a Társaság úgy értékeli, hogy nem létezik objektív szükségesség az értékhelyesbítésre az önállóan felértékelt pénzügyi eszköz tekintetében, a jelentőségére való tekintet nélkül ezt a pénzügyi eszközt besorolja a hasonló hitelkockázatú pénzügyi eszközök csoportjába, és a csoportra, mint egészre vonatkozóan ítéli meg az értékhelyesbítés szükségességét. Az elsődleges tényezők, amelyeket a Társaság meghatározónak ítél a pénzügyi eszköz értékhelyesbítése kapcsán, az érvényességi idő és a kezességvállalás lehetősége, amennyiben fennáll. Az alábbi kritériumok ugyancsak alkalmazhatóak annak megállapítása során, hogy létezik-e objektív szükségesség az eszköz értékvesztésére, amely céltartalék-képzést von maga után:

- valamely részlet fizetési határideje lejárt, és a késlekedés nem függ össze a pénzügyi rendszerekkel;
- az adós súlyos pénzügyi szükséghelyzetbe került, amit a Társaság abból a tájékoztatásból állapít meg, amelyet az adós nyújt pénzügyi helyzetéről a Társaságnak;
- az adós csődjelrást vagy pénzügyi átutemezési tervet fontolgat;
- negatív változásra kerül sor az adós hitelminőségében a vállalkozói környezetben bekövetkező változások miatt, amelyek befolyással vannak az adósra;
- a követelés biztosítékának értéke jelentősen csökken a piaci helyzet romlásának következtében.

Az adott eszközcsoportra képzendő céltartalék céljából a pénzügyi eszközöket a hitelkockázati hasonlóság alapján csoportosítják. A hitelkockázat a vagyonból származó jövőbeni pénzmozgások becslése szempontjából

fontos és azt mutatja, hogy az adós mennyire képes valamennyi hátralévő részletének szerződés szerinti törlesztésére.

Azon jövőbeni pénzáramlások, amelyek a céltartalék képzése miatt együttesen értékelt pénzügyi eszközök csoportján belül keletkeznek, az eszközök szerződéses pénzáramlásai alapján, illetve az igazgatóságnak a fizetőképességgel és a fizetési határidőn túli tartozások behajtásának sikerességével kapcsolatos tapasztalatai alapján kerülnek felbecsülésre. A múltbeli információk úgy módosulnak, hogy tükrözzék a jelenlegi feltételeket, amelyek nem befolyásolták az előző időszakokat, és hogy elvárhatóak legyenek a múltbeli feltételek hatásai, amelyek jelenleg már nem állnak fenn.

A vagyon értékcsökkenésének nyilvántartása mindig a céltartalékok összegén keresztül történik, amely a vagyon összegét az elvart jövőbeni pénzáramlások jelenértékére csökkenti (amely nem foglalja magába a leendő, még be nem következett hitelvesztéseket). A jelenérték az adott vagyon eredeti effektív kamatlábjának diszkontálásával kerül megállapításra. A pénzügyi eszközök elvart jövőbeni pénzáramlásai jelenértékének kiszámítása tükrözi a követelés biztosítékának realizációjából származó pénzáramlásoknak a biztosíték megszerzésének és eladásának ráfordításaival csökkentett összegét, tekintet nélkül annak valószínűségére, hogy a biztosíték realizálódik-e.

Amennyiben a következő időszakban az eszközök értéke nő és ez objektíve egy olyan eseménnyel függ össze, amely a tartalékképzés után következett be (mint például az adós hitelminősítésének javulása), a céltartalék az eredmény-kimutatásban kerül csökkentésre.

A behajthatatlan eszközök az összefüggő céltartalék ellenében kerülnek leírásra valamennyi, a követelés behajtására irányuló szükséges intézkedés befejezése után és akkor, amikor megállapításra került a veszteség összege.

A pénzügyi eszközök kivétele a könyvvitelből. A Társaság a pénzügyi eszközöket az alábbi esetekben vezeti ki a könyvvitelből: (a) az eszköz vagy követelés lejárt vagy a bevételhez kapcsolódó jog más módon járt le, vagy (b) a Társaság a pénzügyi eszközökből származó pénzáramlások jogát átruházta, vagy olyan megállapodást kötött az adott eszközökből származó bevételek átruházására közvetlenül a bevétel befogadását követően, amely teljesíti a megszabott feltételeket, ugyanakkor: (i) az eszköz tulajdonlásához kapcsolódó, lényegében valamennyi kockázatot és előnyt átruházta, vagy (ii) nem ruházott át, de nem is hagyott meg lényegében semmilyen tulajdoni kockázatot és előnyt, de nem hagyta meg az ellenőrzést. Az ellenőrzés joga a Társaságnál marad abban az esetben, ha a másik fél gyakorlatilag képtelen az adott eszközt, mint egészet eladni független félnek anélkül, hogy az eladás ne esne további korlátozások alá.

Operatív lízing. Abban az esetben, ha a Társaság bérlőként szerepel egy olyan lízingben, amelyben a bérbeadó az eszköz tulajdonához kapcsolódó kockázatok és haszon lényeges részét nem ruházza át a Társaságra, valamennyi lízingrészletet az eredménykimutatásban lineárisan a bérlet ideje alatt kell elszámolni.

A más, szerződésekben foglalt lízingek külön, önállóan kerültek elszámolásra, mint bérlet, amennyiben (a) a szerződés teljesítése konkrét eszköz vagy eszközcsoport használatától függ és (b) a szerződéses feltételek lényegében feljogosítanak az adott eszköz használatára.

Előlegek. Az előlegek az előfizetett szolgáltatásokat és egyéb szállításokat jelentik, és az esetlegesen képzett céltartalékkal csökkentett beszerzési áron vannak értékelve.

Ráfordítások és bevételek. Az könyvviteli időszak idején nyújtott szolgáltatások díjait, legyen szó a visszaváltási jutalék egy részéről vagy önálló díjról, a bevételi oldalon kerülnek feltüntetésre a szolgáltatásnyújtás dátumán. Az eszközkezelési és portfólió-kezelési díjak a szolgáltatások nyújtásával időbeli és tárgyi összefüggésben kerülnek elszámolásra a már igénybe vett szolgáltatások kiértékelése alapján a nyújtandó szolgáltatások összességét tekintve.

Az eszközkezelési és portfólió-kezelési szerződés beszerzésének járulékos költségei csak akkor kerülnek tőkésítésre, ha azonosíthatók és megbízhatóan számszerűsíthetők, és ha valószínűsíthető a gazdasági hasznuk. Ezek a költségek magukba foglalják az ügynöki províziókat. Az időben elhatárolt províziók a költségekben kerülnek feloldásra az ügyfélkapcsolat várható átlagos időtartama során.

A kamatbevételek és kamatkidadások az eredmény-kimutatásban kerülnek elszámolásra valamennyi pénzügyi eszköz esetében az időbeli elhatárolás alapján az effektív kamatláb módszerének alkalmazásával. Ez a módszer a kamatbevételek és -kiadások részeként időben elhatárol valamennyi, a szerződő felek között kifizetett vagy befogadott díjat, amelyek az effektív kamatláb integráns részei, tranzakciós költséget és minden egyéb ázsiót és díszáziót.

Abban az esetben, ha a követelés vagy más pénzügyi eszköz értéke csökken, az értéke a céltartalék összegével kerül csökkentésre az elvart pénzáramlások jelenértékére és a kamatbevétel a követelés jelenértékének ezt követő fokozatos növekedése miatt kerül elszámolásra a Társaság által elvart bevétel szerinti értékre. A kamat az effektív kamatlábból adódó mértékben kerül elszámolásra, amelyet a céltartalék mértékének megállapításakor alkalmaztak.

Kölcsönös beszámítás. A pénzügyi eszközök és követelések a mérlegben nettó értékben csak abban az esetben kerülnek beszámításra, ha létezik jogalap a kölcsönös beszámításra és van értelme a tételeket kölcsönösen beszámítani vagy az eszközt egyidőben realizálni és kiegyenlíteni a kötelezettséget.

Deviza átszámítás. A Társaság éves jelentésében foglalt tételek azon elsődleges gazdasági környezet pénznemén kerülnek értékelésre, amelyben az adott szervezet működik („funkciós pénznem”). Az éves jelentés bemutatása euróban történik, amely egyben a Társaság éves jelentésének prezentációs pénzneme is.

A deviza-tranzakciók átszámítása funkciós pénznemre a tranzakció napján érvényes árfolyamon történik. Ezen tranzakciók kiegyenlítéséből és a devizában fennálló monetáris eszközöknek és kötelezettségeknek az Európai Központi Bank árfolyamán történő átszámításából származó árfolyamnyereség és –veszteség az eredménykimutatásban kerül elszámolásra.

A nem monetáris eszközök és tartozások, amelyek devizában vannak kifejezve és múltbeli értéken értékelve, a számviteli esemény megvalósulásának napján érvényes átváltási árfolyamon kerülnek átszámításra. A devizában kifejezett és valós értéken értékelt nem monetáris eszközök és tartozások a valós érték megállapításának napján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra.

Személyi jellegű ráfordítások és kapcsolódó járulékok. A fizetések, bérek, az államnak fizetett járulékok, a magán nyugdíjpénztárakba és szociális alapba történő befizetések, a fizetett szabadság és betegszabadság, a díjazások és nem pénzbeli kedvezmények kötelezettségekként kerülnek elszámolásra abban az időszakban, amelyben a Társaság munkavállalói jogosulttá váltak ezekre a juttatásokra munkavégzésük fejében.

4 A fő számviteli értékelési eljárások és a számviteli módszerek alkalmazásának feltételei

A díjak és jutalékok időbeli elhatárolása. A Társaság időben elhatárolja az eladási jutalékból és az ügynöki jutalékból, valamint a brókereknek fizetett jutalékból származó bevételeket, amely jutalékot a Társaság által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeinek közvetítéséért fizet ki, mivel a Társaság az IFRS előírásaival összhangban ezeket az eladási és ügynöki jutalékokat eszközként, illetve kötelezettséggként tartja nyilván és létrejöttének idején érvényes valós értéken számolja el. A szóban forgó, jutalékokból származó bevételek és kiadások időbeli elhatárolása minden egyes befektetési alap befektetési jegyeinek a befektetési jegy tulajdonosai általi birtoklása átlagos időtartama alatt történik. A birtoklás átlagos időtartama, azaz az ügyfélkapcsolat fennállásának ideje minden egyes befektetési alap befektetési jegyei visszaváltásának múltbeli adatai alapján kerül megállapításra és jelenleg átlagosan 3 évet jelent (2009: 3 év). A menedzsment átértékeli a birtoklás átlagos időtartamát minden mérlegfordulónaphoz képest.

Az ügyfelektől az V.I.P. (Istota Invest) termékei után befolyt eladási jutalékok és a közvetítőknek kifizetett jutalékok időbeli elhatárolása e szerződés időtartama alatt történik, mivel ez a termék 2006-ban került bevezetésre és a vezetőségnek nem állnak rendelkezésére múltbeli adatok idő előtti felmondásokról.

A mérleg bemutatása forgóeszközök és hosszú távú eszközök és kötelezettségek bontása nélkül. A vezetőség a döntés során mérlegelte, hogy a Társaságnak nincs kijelölt termelési ciklusa. A Társaság vezetése bízik abban, hogy a mérleg bemutatása az eszközök és kötelezettségek likviditásának sorrendje alapján az éves beszámoló használóinak meghatározóbb információkat nyújt, mint a mérleg bemutatása forgóeszközök és hosszú távú eszközök és kötelezettségek bontásában.

5 A 2010-ben alkalmazott új standardok, módosítások és értelmezések

2010-ben az alapkezelő elfogadta valamennyi új és felülvizsgált standardot és értelmezést, amelyet valamennyi módosított standardját és értelmezését, amelyet a Nemzetközi Számviteli Standardok Testület (a továbbiakban mint „IASB”) és az IASB mellett működő IFRIC adott ki az EU által jóváhagyott formában, és amelyek a 2010. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra vonatkozóan léptek hatályba. A következő standardokról és értelmezésekről van szó:

- **IFRS 1** (módosított) „Az IFRS első alkalmazása”, amelyet az EU 2009. november 25-én hagyott jóvá (a 2010. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra vonatkozóan lépett hatályba)
- **IFRS 3** (módosított) „Üzleti kombinációk” standard, amelyet az EU 2009. június 3-án hagyott jóvá (a 2009. július 1-vel kezdődő vagy az azt követő számviteli időszakokra vonatkozóan lépett hatályba)
- **Az IFRS 1** „Az IFRS első alkalmazása” **függeléke** – Utólagos kivétel az IFRS-t elsőként alkalmazó számviteli egységekre (a 2010. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra vonatkozó hatállyal),
- **Az IFRS 2** „Részvény-alapú kifizetés” **függeléke** – A részvény-alapú kifizetési ügyletet végrehajtó egységekre vonatkozó standard, amelyet az EU 2010. március 23-án hagyott jóvá (a 2010. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra vonatkozó hatállyal),
- **Az IAS 27** „Konzolidált és egyedi pénzügyi kimutatások” **függeléke**, amelyet az EU 2009. június 3-án hagyott jóvá (a 2009. július 1-jén vagy ezt követően kezdődő éves időszakokra vonatkozó hatállyal),
- **Az IAS 39** „Pénzügyi instrumentumok: elszámolás és értékelés” **függeléke** – Viszontbiztosításra feljogosító tételek, amelyeket az EU 2009. szeptember 15-én hagyott jóvá (a 2009. július 1-jén vagy ezt követően kezdődő éves időszakokra vonatkozó hatállyal),
- **Függelék** a 2010. április 16-án közzétett, valamint az EU által 2010. március 23-án jóváhagyott „**IFRS minőségének javítására irányuló éves projekt**”-ből kiinduló standardokhoz és értelmezésekhez, (IFRS 2, IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 18, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IFRIC 9 a IFRIC 16), amelyek

- célja elsősorban, hogy kiküszöbölje az ellentmondásokat és értelmezze a 2010. március 23-án elfogadott normaszöveget. (a 2009. július 1-jén vagy ezt követően kezdődő éves időszakokra vonatkozó hatállyal),
- **IFRIC 12** „Szolgáltatási koncessziós megállapodások“, amelyet az EU 2009. március 25-én hagyta jóvá (a 2009. március 30-án vagy ezt követően kezdődő éves időszakokra vonatkozó hatállyal),
 - **IFRIC 15** „Ingatlanok építésére vonatkozó megállapodások“, amelyet az EU 2009. július 22-én hagyta jóvá (a 2010. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra vonatkozó hatállyal),
 - **IFRIC 16** „Külföldi érdekeltségbe történő nettó befektetés fedezeti ügyletei“, amelyet az EU 2009. június 4-én hagyta jóvá (a 2009. július 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra vonatkozó hatállyal),
 - **IFRIC 17** „Nem-pénzbeli eszközök tulajdonosok közti felosztásai“, amelyet az EU 2009. november 26-án hagyta jóvá (a 2009. november 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra vonatkozó hatállyal),
 - **IFRIC 18** „Ügyfelektől származó eszközátadások“, amelyet az EU 2009. november 27-én hagyta jóvá (a 2009. november 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra vonatkozó hatállyal).

6 Hatálybalépés előtt lévő standardok, módosítások és értelmezések

Egyik jóváhagyott és alkalmazott IFRS módosítás sem befolyásolta számottevően az alapkezelő gazdálkodásának eredményét vagy saját tőkéjének alakulását.

7 Pénzügyi kockázatkezelés

A kockázatkezelés a pénzügyi kockázatokra (hitelkockázat, piaci kockázat, árfolyamkockázat, kamatkockázat és likviditási kockázat), működési kockázatokra és jogi kockázatokra irányul. A pénzügyi kockázatok alapvető célja a kockázati limitek meghatározása és ezt követően annak biztosítása, hogy a kockázatok a megszabott limitek között maradjanak. A működési és jogi kockázatok kezelésének célja a belső politikák és folyamatok helyes működtetése, amelyek a kockázatok minimalizálásához kell, hogy vezessenek.

Hitelkockázat. A társaság hitelkockázatnak van kitéve, amely azt a kockázatot jelenti, amikor a pénzügyi instrumentum egyik szerződő fele pénzügyi veszteséget okoz a másik félnek azzal, hogy nem képes teljesíteni kötelezettségét. A hitelkockázat a Társaság tevékenységéből adódó követelések és a pénzeszközök és pénzügyi ekvivalensek eredményeként jön létre.

A hitelkockázat maximális értékét a pénzügyi instrumentumok mindegyikének számviteli értéke adja meg úgy, ahogy azt a mérleg tartalmazza. Hitelkockázat maximális értéke:

<i>Ezer euróban</i>	2011. jún. 30.	2010. december 31.
Pénzeszközök és pénzügyi ekvivalensek	3 551	3 348
Követelések	361	329
A hitelkockázat maximális mértéke összesen	3 912	3 677

A társaság által 2011. június 30-án 2010. december 31-én birtokolt pénzügyi instrumentumok esetében még lejáratuk után sem történt értékvesztés.

A pénzeszközök és pénzügyi ekvivalensek a Moody's társaság által A1 hosszú távú hitelképességi kategóriába sorolt bankszámlákat és bankbetéteket jelentik (2010: A1 minősítés a Moody's-tól).

A Társaság közös irányítás alatt álló kapcsolt vállalkozásokkal szemben követeléseket tart nyilván. A hitelképesség elemzését a jelen megjegyzések 13. pontja tartalmazza.

Kamatkockázat. A Társaság nincs kitéve jelentős kamatkockázatnak. Sem a Társaság gazdasági eredménye, sem pedig saját tőkéje 100 százalékpontos kamatváltozás esetén sem változna jelentősen.

Árfolyamkockázat. A Társaság sem a 2011. június 30-i, sem pedig a 2010. december 31-i adatok alapján nem volt kitéve jelentős árfolyamkockázatnak. 2011. június 30-án a devizában (USD) nyilvántartott eszközök 40 ezer euró értékben (2010: 29 ezer EUR) és az egyéb USD-ban nyilvántartott kötelezettségek 2 ezer EUR értékben (2010: 2 ezer EUR). Az esetleges árfolyamváltozások a társaság gazdasági eredményét és saját tőkéjét jelentősen nem befolyásolnák.

Likviditási kockázat. A likviditási kockázat azt jelenti, hogy a Társaság nem lesz képes teljesíteni pénzügyi kötelezettségeit. A Társaság fizetőképességének kockázatát az Anyavállalat kezeli az eszközök és kötelezettségek várható lejáratának elemzése alapján a konszolidált egység szintjén közösen az anyavállalatra és a Társaságra.

Valamennyi pénzügyi instrumentum 3 hónapon belüli lejáratú, kivéve a határidős betéteket 2011. június 30-án 1 800 ezer Eur értékben (2010. december 31.: 1 680 ezer Eur) , amelyek 3 hónapon túli és 1 éven belüli lejáratúak.

Alico Funds Central Europe správn. spol., a.s.
Megjegyzések a beszámolóhoz

A pénzeszközök és pénzügyi ekvivalensek állománya 2011. június 30-án meghaladja a kötelezettségek állományát.

Minden üzleti viszonyból eredő és más kötelezettség lejáratí időn belül van.

Tőkekezelés. A tőkekezelés célja, hogy biztosítsa a Társaság folyamatos üzemelését. A társaság által kezelt tőke nagysága 3 713 ezer EUR (2010: 3 340 ezer EUR). Az alapkezelő a törvényből adódóan köteles a saját tőkéjét a 1000 ezer EUR minimális szinten tartani, amelyet megemelnek az alapkezelő befektetési alapjaiban lévő, 250 ezer EUR és 10 ezer EUR közötti eszközök értékének 0,02 %-val. A saját tőke értékének ugyancsak meg kell haladnia az előző naptári évre eső rezsiköltségek egynegyedét. A Társaság a 2011. június 30-ra és 2010. december 31-re vonatkozó elvárásokat a tőke nagyságára teljesítette.

A tőkekezelés céljából az alapkezelő megkülönbözteti az ún. szavatolótőkét. A szavatolótőke azt a tőkét jelenti, amely a tőkearányosság szabályai szerint kerül megállapításra. A szavatolótőke számszerűsítésénél az Alapkezelő az érvényes jogszabályok szerint jár el, amelyek meghatározzák annak struktúráját és minimális összegét. Az Alapkezelő köteles betartani a szavatolótőkére vonatkozó követelményeket, amelyek a kollektív befektetési formákról szóló törvény vonatkozó rendelkezéseiből és az 566/2001. Sz. értékpapírokról és befektetési szolgáltatásokról szóló törvény (a továbbiakban mint „értékpapír-törvény”) vonatkozó hatályos rendelkezéseiből és azok végrehajtó rendelkezéseiből adódnak.

Az Alapkezelő saját finanszírozási forrásaként megjelölt szavatolótőkét a saját alapvető források és kiegészítő források képezik, amelyek összege csökken a leírható tételek értékével. A saját források további részét a kiegészítő saját források képezik. Az Alapkezelő sem 2011-ben, sem 2010-ben nem képezett semmilyen kiegészítő saját forrást. A szavatolótőke az Alapkezelő tevékenységéből adódó kockázatok fedezésére szolgál. A Szlovák Nemzeti Bank, mint felügyeleti szerv elvárja, hogy az Alapkezelő kövesse és betartsa a minimális tőkekövetelményt, amelyet a fent említett jogszabályok határoznak meg. Az Alapkezelő betartja a kollektív befektetési formákról szóló törvényből és az értékpapír-törvényből adódó minimális tőkekövetelményeket.

A következő táblázat az Alapkezelő szavatolótőkéjének összetételét és a tőkearányossági mutatókat tartalmazza a kollektív befektetési formákról szóló törvény és annak végrehajtó rendelkezései alapján az adott, június 30-án és december 31-én végződő időszakokra vonatkozóan::

	2011.6.30.	2010.12.31.
A kezdőtőke határértéke	1 000	1 000
A befizetett törzstőke	2 739	2 739
Az előző évek osztatlan vesztesége	375	-223
Nyereségből képzett tartalékalap és egyéb alapok	226	146
Kezdőtőke összesen	3 340	2 662
Adat a kezdőtőke határértékének betartásáról az Alapkezelő által	áno	áno
<i>Az alapvető saját források értékét képező tételek</i>	3 340	2 898
<i>Az alapvető saját források értékét csökkentő tételek</i>	-172	-425
Saját források összesen	3 168	2 473
Saját források határértéke a kollektív befektetési formákról szóló törvény 18. § 2.bek. a) pontja értelmében	1 000	1 000
A saját források arányosságára vonatkozó határérték betartásának adata	áno	áno
A saját források határértéke a kollektív befektetési formákról szóló törvény 18. § 2.bek. b) pontja értelmében	213	425
A saját források arányosságára vonatkozó határérték betartásának adata	igen	igen

Alico Funds Central Europe správn. spol., a.s.
Megjegyzések a beszámolóhoz

8 Díjkból és jutalékokból származó bevételek

<i>Ezer euróban</i>	2011. június 30-án végződő félév	2010. június 30-án végződő félév
Az alapkezelői díjból származó bevételek	743	545
Az eladási és visszaváltási jutalékból származó bevételek	85	77
A portfólió-kezelési díjból származó bevételek	814	778
A díjkból és jutalékokból származó bevételek összesen	1 642	1 400
Szolgáltatási díjak	0	0
Közvetítőknél fizetett jutalékok	-349	-156
Ráfordítások díjakra és jutalékokra	-349	-156
Díjkból és jutalékokból származó nettó nyereség	1 293	1 244

9 Személyi jellegű ráfordítások

<i>Ezer euróban</i>	2011. június 30-án végződő félév	2010. június 30-án végződő félév
Fizetések és bérek	341	347
Juttatások – tartalékképzés	32	32
Egyéb szociális jellegű hozzájárulások	101	100
Személyi jellegű ráfordítások összesen	474	479

10 Általános igazgatási költségek

<i>Ezer euróban</i>	2011. június 30-án végződő félév	2010. június 30-án végződő félév
Irodahelyiségek bérlete	38	18
Reklám és marketingszolgáltatások	8	11
Tagsági díjak és egyéb illetékek	71	79
Utiköltségek, tréningek, munkaerő-toborzás	16	6
Ügyvédi és közjegyzői díjak	15	21
Könyvvizsgálói szolgáltatások	10	9
Vissza nem igényelt ÁFA (DPH)	8	8
Telefon, fax, internet, postaköltségek	17	18
Szoftver és egyéb ráfordítások	72	67
Javítás és karbantartás	7	5
Tolmács és fordítói szolgáltatások	6	6
Dokumentumok és befektetési jegyek nyomtatása	16	18
Tanácsadás	23	11
Tartalékképzés peres ügyekre (18. megjegyzés)	-	-
Egyéb	34	50
Általános igazgatási költségek	341	327

Alico Funds Central Europe správn. spol., a.s.
Megjegyzések a beszámolóhoz

11 Jövedelemadó

A Társaság nyereségére alkalmazandó adókulcs 19%. A Társaság adózás előtti nyereségadója különbözik attól az elméleti összegtől, amely a Társaság nyereségére érvényes adókulcs alkalmazásával keletkezik, a következőképpen:

<i>Ezer euróban</i>	2011. június 30- án végződő félév	2010. június 30- án végződő félév
Adózás előtti nyereség/veszteség	466	421
A 19% adókulccsal kiszámított jövedelemadó	89	80
Az adó módosítása azon tételekkel, amelyek nem számítanak bele az adóalapba a következő okokból: Adóalapba nem tartozó tétel Egyéb	4	3 -
Jövedelemadó	93	83

A jövedelemadó a következőkből tevődik össze:

<i>Ezer euróban</i>	2011. június 30- án végződő félév	2010. június 30- án végződő félév
Fizetendő adó	93	83
Halasztott adó	0	0
Jövedelemadó	93	83

A fizetendő adókötelezettség 2011. június 30-án 9 ezer Eur (2010.12.31-én: 50 ezer Eur).

12 Pénzeszközök és pénzügyi ekvivalensek

<i>Ezer euróban</i>	2011. jún.30.	2010. december 31.
Pénztári készpénz	1	1
Más bankban elhelyezett folyószámla	33	39
Eredetileg háromhavi lejáratú lekötött bankbetétek	517	128
Eredetileg három hónapon túli lejáratú lekötött bankbetétek	3 000	3 180
Pénzeszközök és pénzügyi ekvivalensek	3 551	3 348

A Československá obchodná banka, a.s., Bratislava folyószámláinak és lekötött betétjeinek mérlege a Társaság számára hitelkockázatot jelentenek. A banki lekötött betétek és folyószámlák 2011 június 30-án és 2010. december 31-én még nem jártak le, nem érte őket értékvesztés és a Moody's A1 minősítését kapták.

Alico Funds Central Europe správn. spol., a.s.
Megjegyzések a beszámolóhoz

13 Követelések

A követelések elemzése a hitelminőség szempontjából a következő:

<i>Ezer euróban</i>	2011. jún.30.	2010. december 31.
<i>Le nem járt és értéküket nem veszített követelések:</i>		
A befektetési alapok kezelési díjai	125	122
Portfólió-kezelési követelések	195	186
Egyéb	41	21
Követelések	361	329

A befektetési alapok kezelési díjaiból származó követelések alacsonyabb hitelkockázatúak, mint az egyéb követelések, mivel a befektetési alapok esetében alacsonyabb az idegen és saját források aránya, mint az egyéb adósok esetében. A követelések három hónapon belül járnak le.

14 Halasztott jövedelemadó

A halasztott jövedelemadó mérleg forrás módszerrel valamennyi átmeneti különbözetből számítódik 19% adókulcs alkalmazásával (2010 és 2009: 19%).

A halasztott jövedelemadó a következő tételekből tevődik össze:

<i>Ezer euróban</i>	2011. jún.30.	2010. december 31.
A jövőbeni időszakok költségeiként elszámolt, de beszámítható költségek	-61	-61
A jövőbeni időszakok bevételeiként elszámolt, de azonnal adózás alá vont bevételek	65	65
Az eszköz fordulónapi és a könyv szerinti értékének különbözete	-2	-2
Tartalékképzés	46	46
Összesen	48	48

A Társaság elvárása szerint a halasztott jövedelemadó a fordulónaptól számított több mint 12 hónapos időszakban kiegyenlítésre kerül.

15 Hosszútávú tárgyi eszközök

<i>Ezer euróban</i>	Gépjárművek	Berendezések	Összesen
Fordulónapi érték 2010. január 1-jén	35	4	39
Növekmény	21	-	21
Értékcsökkenési leírások	-19	-2	-21
Csökkenés	-3	-	-3
Fordulónapi érték 2010. december 31-én	34	2	36
Növekmény	-8	-1	-9
Értékcsökkenési leírások	-7	-	-7
Fordulónapi érték 2011. június 30-án	19	1	20

Alico Funds Central Europe správk. spol., a.s.
Megjegyzések a beszámolóhoz

A beszerzési ár és a tartalékképzés az eszközök tekintetében a következő volt:

Ezer euróban	2010. január 1.		2010. december 31.		2011. június 30.	
	Beszerzési ár	Tartalék	Beszerzési ár	Tartalék	Beszerzési ár	Tartalék
Gépjárművek	137	102	99	65	85	66
Berendezések	83	79	83	81	39	38
Összesen	220	181	182	146	124	104

A tárgyi eszközök eltulajdonítás és természeti katasztrófák ellen 76 ezer EUR értékhatárig biztosítva.

16 Hosszútávú immateriális javak

Ezer euróban	Licencek
Fordulónapi érték 2010. január 1-jén	220
Növekmény	11
Értékcsökkenési leírások	28
Csökkenés	-57
Fordulónapi érték 2010. december 31-én	202
Növekmény	
Beszerzett, de be nem sorolt szoftver	
Értékcsökkenési leírások	-30
Fordulónapi érték 2011. június 30-án	172

A szoftver beszerzési ára 348 ezer EUR (2010. december 31.: 342 ezer EUR; 2010. Január 1.: 330 ezer EUR) és tartalék összesen 197 ezer EUR értékben volt képezve (2010. december 31.: 168 ezer EUR; 2010. január 1.: 110 ezer EUR). A beszerzett szoftver értéke június 30-án 21 ezer EUR-t tett ki (2010. december 31. 28 ezer EUR).

17 Egyéb kötelezettségek

Ezer euróban	2011. jún.30.	2010. dec.31.
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	102	80
Társadalombiztosítás és béradó	37	52
Egyéb	66	12
Egyéb kötelezettségek	205	144

Az ún. szociális alap képzését és felhasználását (amelyet az előző táblázat egyéb kötelezettségei tartalmaznak) az elszámolási időszak alatt a következő táblázatban foglaltuk össze:

Ezer euróban	A 2011.jún.30- val végződő félév	A 2010.dec.31- vel végződő év
Kezdeti állapot január 1-jén	3	1
Az alap képzése a költségek terhére	3	7
Felhasználás	-4	-5
Végző állapot június 30-án/ december 31-én	2	3

18 Tartalékok

Ezer euróban	A 2011.jún.30- val végződő félév	A 2010.dec.31- vel végződő év
Állomány január 1-jén	223	242
Tartalékképzés	-	14
Tartalékfelhasználás	-196	-33
Állomány december 31-én	27	223

A tartalék képzése a Társaság jogászainak és menedzsmentjének döntése alapján történt és a menedzsment előző tagjaival szemben folytatott lezáratlan peres eljárás jövőbeni költségeinek fedezésére szolgál, amely a munkaviszony állítólagos jogszerűtlen felbontása miatt indult. A Társaság a bíróság által megítélt jogigény kielégítését 2011 során feltételezi.

19 Törzstőke

A Társaság törzstőkéje 2011. június 30-án 825 kibocsátott, jóváhagyott és kifizetett részvényből tevődik össze (2010: 825 részvény). Egy darab részvény névértéke 3 320 Eur. A törzstőke a Cégjegyzékben teljes mértékben bejegyzésre került.

A törzstőke befizetések névértékének és a törzstőke névértékének szlovák koronáról euróra történő átszámításáról szóló 2009. április 15-én elfogadott döntés alapján sor került az egyes részvények névértékének kerekítésére. A névérték átszámítása során 1 ezer EUR különbség keletkezett. 2009-ben és 2010-ben a törzstőke állományában nem történt semmilyen változás. A törzstőke állományváltozása 2008-ban csak az euróra történő átváltás során a részvények pénznemének változását érintette. 2009, 2010 és 2011 során nem történt részvénykibocsátás.

Egy részvényre jutó nyereség

Az Alapkezelő egy részvényre jutó nyeresége 2010. december 31-én és 2009. december 31-én a következő volt:

	2010. december 31.	2009. december 31.
Adózás utáni nyereség a folyó számviteli évre vonatkozóan	665	281
A részvények száma	825	825
Egy részvényre jutó nyereség alapértéke/hígított értéke	0.8	0.3

20 Független kötelezettségek

Adótörvények. A szlovák adótörvények több területe a gyakorlatban nem megfelelően kipróbált, ezért alkalmazásuk bizonytalan. Ez a bizonytalanság nem számszerűsíthető. A bizonytalanságot a hivatalos törvénytárgyalások és a gyakorlati minták és tapasztalatok háríthatják el. 2006 és 2010 között a Társaságnál nem történt adóellenőrzés. A Társaság vezetésének ezen a területen nincs tudomása semmilyen körülményről, amely jelentős költségekhez vezethetne. A 2005 és 2010 közötti évekre vonatkozóan 2011-2016 között történhet adóellenőrzés.

Az előírások betartása. A Szlovák Köztársaság Nemzeti Bankja ellenőrizheti a Társaságot a belső és külső szabályok és előírások betartását tekintve. A vezetőségnek nincs módja megbízhatóan felbecsülni és számszerűsíteni ennek kockázatát, és ezzel összefüggésben nem feltételez jelentős bírságokat.

Szerződésben rögzített jövőbeni beruházási kiadások. 201. június 30-án és 2010. december 31-én a Társaságnak nem volt semmilyen szerződésben rögzített jövőbeni beruházási kiadása.

Operatív lízing szerződésben rögzített törlesztése. A jövőbeni minimális lízingrészleteket a fel nem mondott lízingszerződésekre vonatkozóan, ahol a Társaság bérlőként szerepel, a következő táblázat tartalmazza:

Alico Funds Central Europe správn. spol., a.s.
Megjegyzések a beszámolóhoz

<i>Ezer euróban</i>	2011. jún.30.	2010.dec.31.
1 éven belül	2	2
5 éven belül	283	-
Operatív lízing szerződésben rögzített törlesztése	285	2

21 Pénzügyi eszközök elemzése értékelésük alapján

Az értékelés céljából az IAS 39 Pénzügyi instrumentumok: elszámolás és értékelés a pénzügyi eszközöket a következő kategóriákba sorolja: (a) Hitelek és követelések; (b) eladásra szánt pénzügyi instrumentumok; (c) lejáratig tartandó pénzügyi instrumentumok; (d) valós értéken a mérlegben kimutatott pénzügyi instrumentumok („FVTPL” módszer). A valós értéken a mérlegben kimutatott pénzügyi instrumentumok további két kategóriába sorolható: (i) az ebbe a kategóriába sorolt eszközök létrejöttük vagy beszerzésük idején történő vezetéssel és (ii) értékesítési célú eszközök. A következő táblázat a pénzügyi eszközök elemzését tartalmazza ezen értékelési kategóriák alapján:

2011.jún.30.		Értékesítési célú	Pénzügyi eszközök valós értéken értékelve	Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök	Összesen
<i>Ezer euróban</i>	Hitelek				
Pénzeszközök és pénzügyi ekvivalensek	3 551				3 551
Követelések	361				361

2010. december 31.		Értékesítési célú	Pénzügyi eszközök valós értéken értékelve	Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök	Összesen
<i>Ezer euróban</i>	Hitelek				
Pénzeszközök és pénzügyi ekvivalensek	3 348				3 348
Követelések	329				329

A Társaság valamennyi pénzügyi kötelezettségének értékelése az effektív kamatláb módszerével történik.

22 Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal

Vállalkozások akkor minősülnek kapcsolt vállalkozásoknak, ha a közös ellenőrzés alatt működnek vagy az egyikük képes ellenőrzése alatt tartani a másikat, vagy jelentős befolyással van a másik vállalkozásra a pénzügyi vezetés és üzemeltetés területén. Minden lehetséges, két fél közötti kapcsolat megítélésénél mérlegelni kell kapcsolatuk lényegét, nem csak a jogi formát.

A szokásos tevékenység keretében a Társaság különböző tranzakciókat folytat a következő kapcsolt vállalkozásokkal:

- MetLife, Inc., New York, végső anyavállalat
- Amslico poist'ovňa – Alico, a.s., anyavállalat
- Alico Services Central Europe, s.r.o., testvérvállalat – a társaság 2009. Február 14-én megváltoztatta jogi formáját és 2009 során kereskedelmi nevét Alico Services Central Europe, s. r. o. társaságra.
- Amcico pojišťovna, a.s., testvérvállalat
- Ahico Biztosító Zrt., testvérvállalat
- PINEBRIDGE INVESTMENTS IRELAND LIMITED, Dublin, testvérvállalat (a 2010-es év folyamán a társaságot nem társult vállalkozás vásárolta meg)

A Társaság által kezelt befektetési alapok jegyzékét a megjegyzések 1. pontja tartalmazza. A Társaság kapcsolt vállalkozásai a feltüntetett alapokban jelentős befektetőként vannak jelen, ezért az alapok a kapcsolt vállalkozásokkal közös ellenőrzés alatt állnak.

Alico Funds Central Europe správk. spol., a.s.
Megjegyzések a beszámolóhoz

A Társaság a következő költségeket és bevételeket mutatta ki a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciókból.

<i>Ezer euróban</i>	2011. jún.30.	2010.dec. 31.
Követelések		
A Társaság által kezelt befektetési alapok	126	127
Anyavállalat	70	68
Közös ellenőrzés alatt álló kapcsolt vállalkozások	118	113
Kötelezettségek		
Anyavállalat	73	47
Közös ellenőrzés alatt álló kapcsolt vállalkozások	82	64

A Társaság a következő költségeket és bevételeket mutatta ki a kapcsolat vállalkozásokkal folytatott tranzakciókból.

<i>Ezer euróban</i>	A 2011.jún.30- val végződő félév	A 2010.dec.31- vel végződő év
Díjak és jutalékok ráfordításai		
Anyavállalat	141	51
Közös ellenőrzés alatt álló kapcsolt vállalkozások	158	59
Általános igazgatási költségek		
Anyavállalat	3	5
Közös ellenőrzés alatt álló kapcsolt vállalkozások	42	41
A díjakból és jutalékokból származó bevételek		
A Társaság által kezelt befektetési alapok	743	545
Anyavállalat	414	403
Közös ellenőrzés alatt álló kapcsolt vállalkozások	400	374

A Társaság vezetőségi tagjainak bére a 2011. év első félévében 131 ezer Eur, ebből a társaság költségei között 49 ezer EUR szerepelt, a többit a kapcsolt vállalkozások fizették ki.

A Társaság vezetőségi tagjainak bére a 2010-év 1. félévében 126 ezer EUR volt. ebből a társaság költségei között 67 ezer EUR szerepelt, a többit a kapcsolt vállalkozások fizették ki.

23 Mérlegen kívüli tételek

Az Alapkezelő 2011. június 30-án és 2010. december 31-én én kimutatta a „Kezelésre átvett portfólió” tételt, amelynek nagysága a következő volt:

	2011.jún.30.	2010.dec.31.
A kezelt portfólió értéke	1 373 222	1 328 865
Összesen	1 373 222	1 328 865

A Társaság által az egyes befektetési alapokban kezelt vagyon nettó eszközértékét 2011. június 30-án és 2010. december 31-én a 2. pontban tüntettük fel.

24 Mérlegfordulónap utáni események

2011. 7.1-jén lép hatályba a 203/2011 Z.Z. számú, a kollektív befektetési formákról szóló törvény, amely megszűnteti a 2011. 6.30-ig hatályos 594/2003 Z.z. számú, kollektív befektetési formákról szóló törvényt.

A mérlegfordulónap után semmilyen más esemény nem történt, amely közzétételt igényelne vagy szükségessé tenné az éves beszámoló módosítását.

Alico Funds Central Europe sprá. spol., a.s.
Megjegyzések a beszámolóhoz

Az egyedi éves beszámoló összeállításának napja	A könyvviteli és számviteli egység cégvezetésének vagy cégvezetése tagjának aláíró jegyzéke	A féléves beszámoló összeállításáért felelős természetes személy aláíró jegyzéke	A könyvvitelért és számvitelért felelős személy aláíró jegyzéke
30.8.2011	Ing. Zuzana Glogerová	Ing. Marta Divincová	Ing. Rastislav Podhorec Ing. Robert Kubín