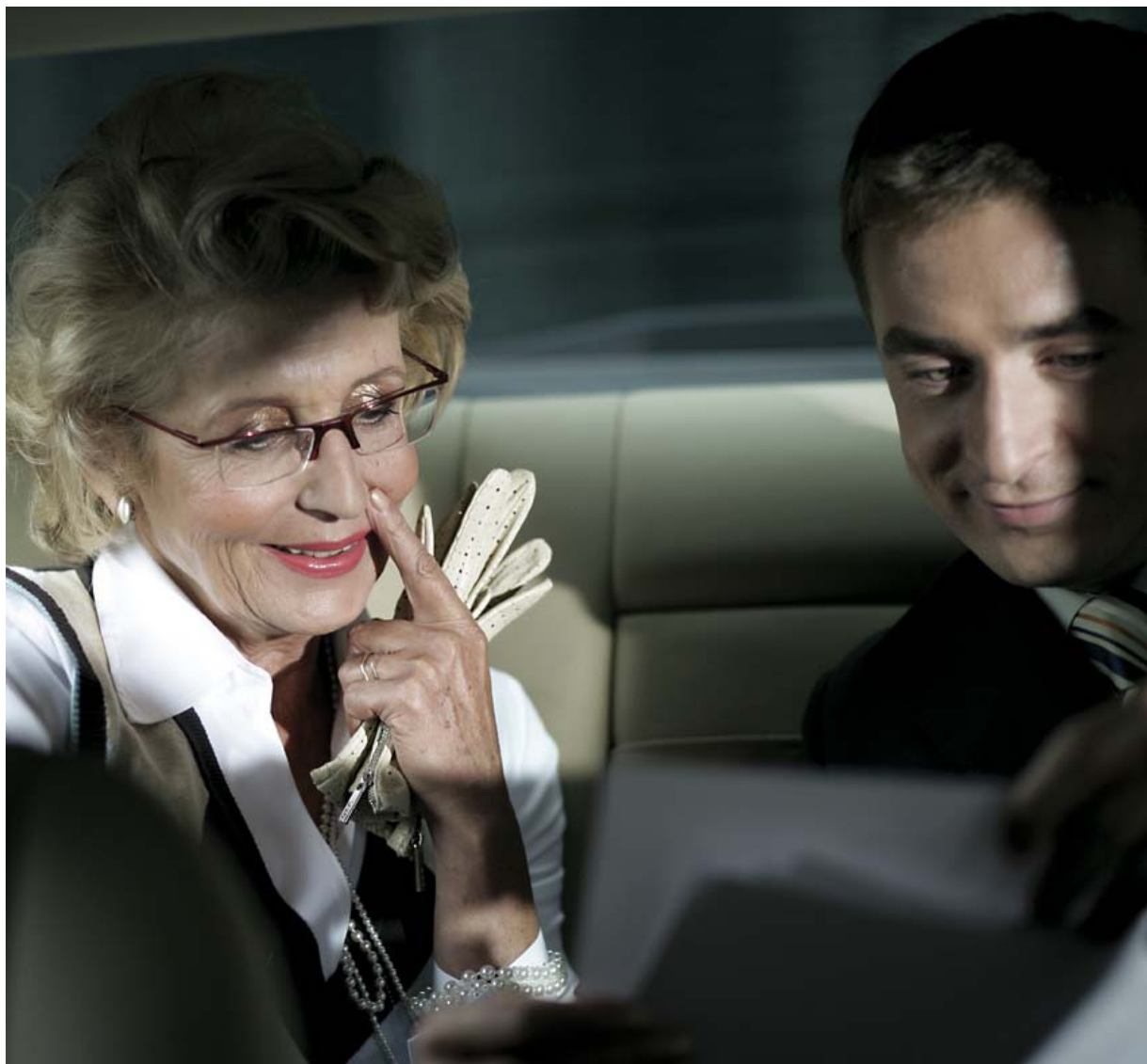


Výročná správa 2008



ACROSS WEALTH
MANAGEMENT

Obsah

Príhovor výkonného riaditeľa	2
Misia a hodnoty spoločnosti	3
Vrcholový manažment	4
Organizačná štruktúra	5
Kľúčové ukazovatele	6
Správa o finančnej situácii	7
Správa audítora a účtovná závierka 2008	7
Strategický výhľad pre rok 2009	8
Súvaha	9
Výkaz ziskov a strát	10
Základné informácie o spoločnosti	11
Kontakt	12

Príhovor výkonného riaditeľa

Vážení klienti, obchodní partneri a akcionári,

rok 2008 možno považovať za pomerne dynamický z pohľadu vývoja spoločnosti Across Wealth Management. V priebehu uplynulého roka sme naďalej pokračovali v upevňovaní nášho postavenia na trhu wealth managementu na Slovensku. Každú z našich kľúčových oblastí - advisory, asset management, private equity a brokerage sme obohatili o nové produkty a služby.

V oblasti asset managementu sme uviedli na trh ďalší zaistený produkt Across Zaistené Portfólio IV. a pripravili sme novú konzervatívnu stratégiu Across Conservative zameranú na peňažný trh. V rozširovaní ponuky sme pokračovali aj uvedením druhej generácie služby Online Across. V uplynulom roku sme nadviazali spoluprácu s ďalšími renomovanými zahraničnými správcami a rozšírili sme tak našu ponuku o podielové fondy od spoločností ČP INVEST investiční společnost, BNP Paribas Investment Partners, Raiffeisen Capital Management, C-QUADRAT Kapitalanlage a Allianz Investmentbank. V oblasti private equity sme opäť ponúkli našim klientom možnosť participácie na niekoľkých investičných projektoch. Záujem prevyšujúci



naše očakávania svedčí o potenciáli tejto produktovej ponuky.

Počas uplynulého roka sme venovali značnú pozornosť príprave spoločnosti na vstup Slovenskej republiky do Európskej menovej únie a prijatie eura. V súčasnosti rád konštatujem, že stanovené ciele sa nám podarilo úspešne naplniť a prechod na jednotnú európsku menu sme zvládli bezproblémovo. V minulom roku sme ukončili prípravu a zosúladiť sme činnosť spoločnosti s novelou zákona o cenných papieroch a implementovali sme s ňou súvisiace smernice MiFiD a Basel II.

Vývoj objemu klientskych aktív spravovaných spoločnosťou Across Wealth Management zaznamenal v roku 2008 oproti predchádzajúcim obdobiam medziročný pokles o devätnásť percent, spôsobený prepadom kapitálových trhov ako dôsledok hlbokkej finančnej krízy. V súlade s trhovými očakávaniami a predpokladaným vývojom situácie na finančných trhoch predpokladáme v roku 2009 obrat k rastovému trendu vo vývoji aktív v správe.

Lubomír Hrčka, CFA
Managing Director

Misia a hodnoty spoločnosti

Across Wealth Management poskytuje komplexné riešenia pri správe majetku právnych a inštitucionálnych klientov. Sme prvou slovenskou spoločnosťou s filozofiou otvorenej architektúry - ponukou produktov tretích strán - ktorá nám aj našim klientom umožňuje využívať najlepšie svetové a domáce finančné nástroje.

Wealth Management

Wealth management predstavuje najvyššiu formu starostlivosti o majetok klienta. Rešpektuje jeho jedinečnosť, ponúka riešenia zodpovedajúce individuálnym požiadavkám a potrebám. V ponímaní Across tvoria jadro wealth managementu produkty a služby z oblastí advisory, asset managementu, brokeragu a private equity. Ktorákoľvek služba či produkt zohráva v procese starostlivosti o majetok dôležitú úlohu. Ich užitočnosť a vhodnosť má pre každého klienta unikátnu a subjektívnu hodnotu. Z tohto dôvodu je starostlivý výber vhodných riešení kľúčovým faktorom zmysluplného prispievania k dosiahnutiu dlhodobých osobných cieľov klienta.

Hodnoty

Svoju stratégiu staviame na základoch klasických podnikateľských hodnôt.

Spokojný klient. Je najlepší predpoklad úspechu spoločnosti. Pri správe klientskeho majetku minimalizujeme riziká straty klientovej dôvery. Pre naplnenie tejto hodnoty sa snažíme klienta čo najlepšie poznať, rozumieť mu, chápať jeho potreby a na základe týchto vedomostí poskytovať vhodné riešenia.

Kvalitní ľudia. Uvedomujeme si, že najväčšou hodnotou spoločnosti sú jej zamestnanci. Orientujeme sa na charakterných, vzdelaných zamestnancov s profesionálnym prístupom, vysokými kvalitami a ambíciami, v neposlednom rade tímových hráčov. Motivácia zamestnancov je naviazaná na dosahované výkony. Preferujeme dobrú a priateľskú atmosféru so silnou orientáciou na výsledok, pri rešpektovaní pravidiel firemnej kultúry.

Reputácia. Dobré meno spoločnosti považujeme za strategický faktor úspechu. Konáme tak, aby za nás hovorili výsledky a spokojní klienti, aby sme neboli spájaní so žiadnym sporom či nedorozumením. Z dlhodobého hľadiska budujeme Across na značku s vysokým kreditom, značku evokujúcu profesionálnosť, bezpečnosť, exkluzivitu a unikátnosť.

Napredovanie. Pre sektor finančných služieb je príznačný dynamický vývoj. Uvedomujeme si, že jedine neustálymi zlepšeniami, inovatívnym prístupom, ponukou lepších riešení, vypĺňaním trhových medzier a individuálnym prístupom, môžeme uspieť vo vysoko konkurenčnom prostredí. Za samozrejmu považujeme zrozumiteľnú, transparentnú a zákaznícky orientovanú informovanosť o našej spoločnosti, produktoch a službách.

Vrcholový manažment

Predstavenstvo

Július Strapek

predseda predstavenstva

Od roku 1995 riadil niekoľko podielových fondov. V rokoch 1998 až 2001 bol predsedom predstavenstva a generálnym riaditeľom správcovskej spoločnosti Tatra Asset Management, dcérskej spoločnosti Tatra banky. V rokoch 1998 a 1999 bol členom tímu v komisii EÚ pre Zákon o kolektívnom investovaní. V roku 2002 pôsobil ako poradca ministra práce, sociálnych vecí a rodiny SR pre dôchodkovú reformu a o rok neskôr ako lokálny expert Svetovej banky pre oblasť dôchodkovej reformy.

Roman Scherhauser

podpredseda predstavenstva

V oblasti kapitálového trhu pôsobí už od roku 1994. Začal v Tatra banke, následne pôsobil ako maklér a manažér dva roky v spoločnosti Slovak Rating. V rokoch 1998 až 2001 bol výkonným riaditeľom Asociácie správcovských spoločností. Od roku 2002 je členom Rady Garančného fondu investícií a od roku 2003 podpredsedom výkonného výboru Asociácie obchodníkov s cennými papiermi.

Lubomír Hrčka

člen predstavenstva

V rokoch 1996 a 1997 pracoval ako analytik v jednej z najväčších amerických brokerských spoločností A.G. Edwards a následne v spoločnosti Oppenheimer Capital International New York ako analytik pre Stredoeurópsky uzatvorený fond. Po návrate z USA rozbiehal slovenskú pobočku spoločnosti Ernst & Young Consulting a od septembra 1998 pôsobil na rôznych manažérskych pozíciách v oblasti podnikového bankovníctva v ING Bank. V roku 1997 získal od Georgetown University, Washington, D. C. certifikát „Financial and Investment Management and Analysis“, a od roku 2000 je držiteľom diplomu „Chartered Financial Analyst“, udelený CFA Institute, USA.

Dozorná rada

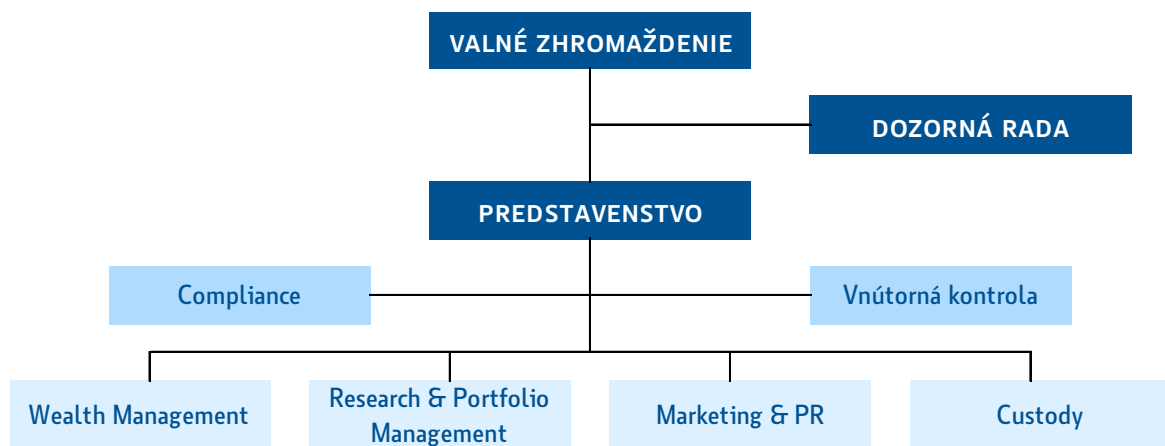
Vladimír Podolinský, predseda

Martin Thomay, člen

Miroslav Fedor, člen

Organizačná štruktúra

Vnútorná organizačná štruktúra spoločnosti Across Wealth Management je nastavená tak, aby zodpovedala požiadavkám dozorných orgánov a legislatíve, ale taktiež odrážala potreby efektívneho fungovania spoločnosti.



Wealth Management. Zodpovedá za starostlivosť o privátnych klientov spoločnosti po všetkých stránkach. Oddelenie tvoria wealth manažéri zodpovední za starostlivosť o limitovaný počet privátnych klientov. Sú advokátmi klientových záujmov a tvorcami zmysluplných riešení.

Research & Portfolio Management. Portfolio manažéri a investiční analytici zodpovedajú za správu portfólií jednotlivých klientov. Zastrešujú analýzy, návrhy investičných stratégií zodpovedajúcich profilom jednotlivých klientov a ich následnú správu.

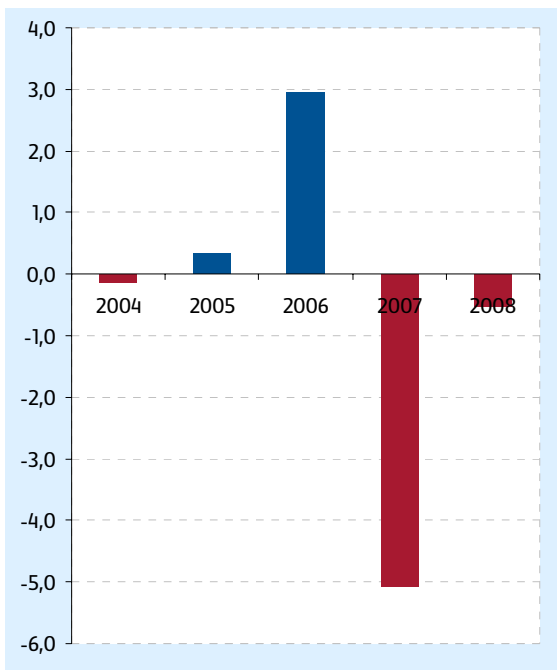
Marketing & PR. Vytvára predpoklady na uspokojovanie informačných potrieb klientov, zodpovedá za výber komunikačných kanálov a ich zásobovanie dôležitými správami a odbornými materiálmi. Tvorí a realizuje stratégiu zameranú na budovanie značky Across, zvyšovanie reputácie a želanú pozíciu spoločnosti na finančnom trhu.

Custody. Realizuje pokyny na nákup a predaj cenných papierov vychádzajúce zo strategických a taktických rozhodnutí pri správe majetku zo strany Research & Portfolio Managementu. V rámci služby Brokerage realizuje pokyny prichádzajúce priamo od klientov spoločnosti. Zabezpečuje vedenie majetkových účtov klientov Across.

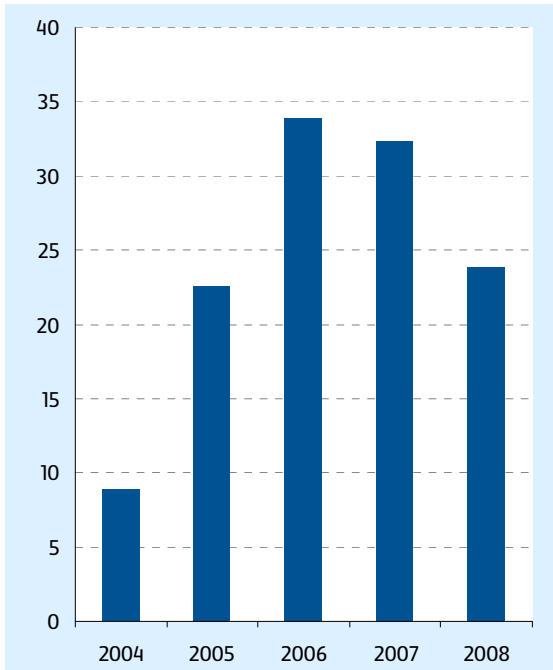
Vnútorná kontrola. Zodpovedá za tvorbu a kontrolu infraštruktúry spoločnosti z pohľadu všetkých legislatívnych a odvetvových nariadení. Analyzuje pripravované zákonné úpravy a koordinuje prípravu i praktickú realizáciu všetkých zákonných náležitostí. Súčasne zabezpečuje komplexný výkon vnútornej kontroly.

Kľúčové ukazovatele

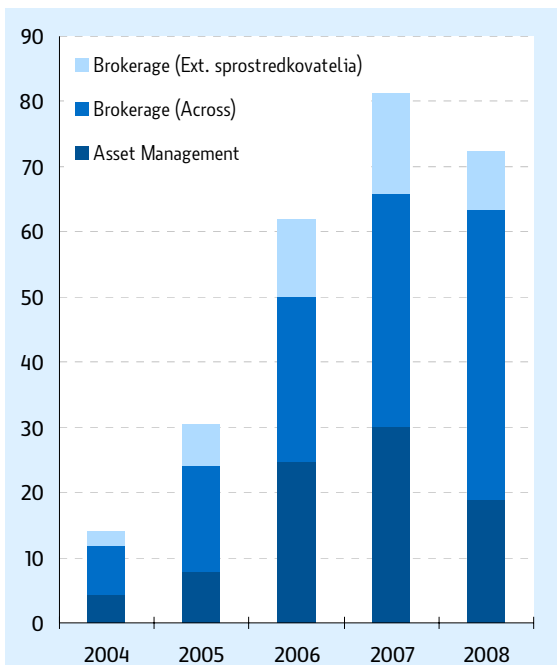
Hospodársky výsledok pred zdanením
(v mil. Sk)



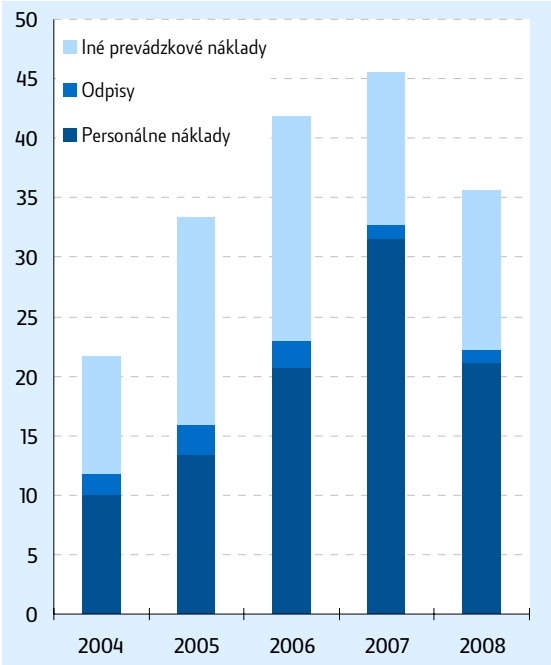
Čistý zisk z poplatkov a provízií
(v mil. Sk)



Aktíva pod správou
(v mil. Eur)



Prevádzkové náklady
(v mil. Sk)



Správa o finančnej situácii

Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch a údaje o splatnosti v členení na krátkodobé úvery a dlhodobé úvery

Spoločnosť Across eviduje záväzok z úveru prijatého od Broker Jetu vo výške 1.362 tis. Sk. Úrok z uvedeného úveru je variabilný podľa vývoja na peňažnom trhu. K 31. 12. 2008 bola výška úrokovej sadzby 4,2%. Záväzok z uvedeného úveru je splatný na požiadanie.

K 31. 12. 2008 spoločnosť Across neevidovala žiadne záväzky z prijatých bankových úverov.

Druh, forma, podoba, počet a menovitá hodnota cenných papierov doteraz vydaných emitentom a opis práv s nimi spojených

Druh a a forma akcií. Kmeňové akcie na meno

Podoba. Zaknihované cenné papiere

Počet. 600 ks

Menovitá hodnota. 100 000 Sk

Práva spojené s akciami spoločnosti. Právo podielu na majetku, likvidačnom zostatku, výnosoch z cenného papiera

Opis dôležitých faktorov, ktoré ovplyvnili podnikateľskú činnosť emitenta a jeho hospodárske výsledky za rok 2008

Výsledok hospodárenia po zdanení za rok 2008 predstavoval stratu vo výške 871 tis. Sk. Hlavným zdrojom výnosov sú odplaty a provízie vo výške 37 458 tis. Sk. Ostatné výnosy v celkovej výške 3 106 tis. Sk sú tvorené prevažne výnosmi z úrokov, z predaja a prevodu majetku a inými prevádzkovými výnosmi. Dominantnou zložkou nákladov sú prevádzkové a administratívne položky. Najväčší podiel majú personálne náklady v objeme 21 186 tis. Sk a iné prevádzkové náklady v celkovej sume 13 437 tis. Sk, zahŕňajúce príspevky do fondov, nájomné, marketing a iné služby. Daň z príjmov za rok 2008 bola 350 tis. Sk.

Bilančná suma ku koncu roka 2008 dosiahla výšku 62 884 tis. Sk. Podiel vlastného imania na celkových zdrojoch k 31. 12. 2008 predstavoval 70,83 percent. V štruktúre majetku majú najväčšie zastúpenie pohľadávky voči klientom (33 330 tis. Sk) a dlhové cenné papiere držané do splatnosti (24 614 tis. Sk). Dlhodobý hmotný majetok bol evidovaný vo výške 953 tis. Sk.

Správa audítora a účtovná závierka 2008

Správa audítora o audite účtovnej závierky a účtovná závierka k 31. 12. 2008 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto výročnej správy.

Strategický výhľad pre rok 2009



Vývoj objemu spravovaných aktív klientov spoločnosti Across zaznamenal v roku 2008 oproti predchádzajúcim obdobiam medziročný pokles o 19 percent. V súlade s trhovými očakávaniami a predpokladaným vývojom situácie na finančných trhoch spoločnosť Across nepredpokladá markantnú zmenu vo vývoji aktív v správe. Nakoľko ide o hlavný determinant výnosov pre spoločnosti pôsobiace v oblasti správy klientskeho majetku, spoločnosť Across rovnako nepredpokladá výrazný obrat vo výsledkoch hospodárenia. Dopady ekonomickej recesie a zmeny obchodných podmienok na prevádzku a ziskový potenciál spoločnosti by mali byť zmiernené viacerými racionalizačnými opatreniami, ktoré plánuje spoločnosť realizovať v roku 2009. Hlavný dôraz bude spoločnosť venovať stabilizácii svojich služieb a činností s dôrazom na úsporu nákladov.

Súvaha k 31. 12. 2008 v skrátenej podobe

Suma aktív bola ku koncu roka 2008 v objeme 62 884 tis. Sk. Medziročný pokles o 81 percent bol daný najmä finančným vysporiadaním obchodov realizovaných v decembri 2007. Uvedené obchody, vysporiadané v priebehu roka 2008, spôsobili prechodné zvýšenie pohľadávok a záväzkov k ultimu roka 2007. V majetku sa premietli do výrazného zníženia hodnoty položky ostatné krátkodobé pohľadávky. Stav pohľadávok z obchodného styku s 34-percentným podielom na bilančnej sume sa takmer zdvojnásobil, kým pohľadávky voči klientom v roku 2008 klesli približne o dve tretiny na objem 11 325 tis. Sk. Disponibilné finančné prostriedky v podobe vkladov na bežných účtoch v bankách a hotovosti v pokladni spoločnosť umiestnila do dlhových cenných papierov a ich hodnota sa oproti koncu minulého účtovného obdobia znížila na desatinu (2 509 tis. Sk). Hodnota neobchodného portfólia, kam spoločnosť alokuje prebytky finančných prostriedkov, predstavovala k 31. 12. 2008 sumu 24 614 tis. Sk.

Vlastné imanie tvorí 71 percent celkových zdrojov spoločnosti. Zmena v pomere vlastných a cudzích zdrojov oproti koncu roka 2007 bola spôsobená predovšetkým výrazným znížením ostatných záväzkov z už vyššie uvedených dôvodov. Vlastné zdroje financovania pozostávajú zo základného imania, fondov zo zisku a z výsledku hospodárenia z bežného účtovného obdobia zníženého o neuhradenú stratu minulých rokov. Na poklese vlastných zdrojov o 871 tis. Sk sa podpísal záporný výsledok hospodárenia za rok 2008 v rovnakej výške. Podiel cudzích zdrojov v štruktúre pasív dosahoval 29 percent. Všeobecný pokles stavu položiek záväzkov pramenil najmä z finančného vysporiadania transakcií realizovaných ku koncu roka 2007 a zo splatenia dlhu voči materskej spoločnosti, ktorý bol evidovaný v rámci ostatných krátkodobých záväzkov. Záväzky voči bankám splatné na požiadanie boli v objeme 1 371 tis. Sk. Podstatnú časť z nich tvoria prijaté úvery na zabezpečenie poskytnutia úverov klientom za účelom vykonania pokynu na nadobudnutie alebo predaj investičných nástrojov.

POLOŽKY AKTÍV (V TIS. SK)	2008	2007	ZMENA
AKTÍVA SPOLU	62 884	336 522	-81%
POKLADNIČNÁ HOTOVOŠŤ A VKLADY V CENT. BANKÁCH SPLATNÉ NA POŽIADANIE	104	12 110	-99%
POHLADÁVKY VOČI BANKÁM SPLATNÉ NA POŽIADANIE	2 405	11 921	-80%
POHLADÁVKY VOČI KLIENTOM	11 325	33 709	-66%
POHLADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU	21 678	10 557	105%
OSTATNÉ KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY	327	229 648	-100%
DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE DRŽANÉ DO SPLATNOSTI	24 614	34 816	-29%
NEHMOTNÝ MAJETOK	0	0	-
HMOTNÝ MAJETOK	953	2 118	-55%
DAŇOVÉ POHLADÁVKY	1 371	1 486	-8%
NÁKLADY BUDÚCICH OBDOBÍ	107	157	-32%
PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ	0	0	-
POLOŽKY PASÍV (V TIS. SK)	2008	2007	ZMENA
PASÍVA SPOLU	62 884	336 522	-81%
ZÁVÄZKY	18 343	291 110	-94%
ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM SPLATNÉ NA POŽIADANIE	1 371	14 256	-90%
ZÁVÄZKY VOČI KLIENTOM A INÝM VERITEĽOM	14 719	21 068	-30%
OSTATNÉ ZÁVÄZKY	1 983	253 819	-99%
VÝDAVKY BUDÚCICH OBDOBÍ	1	2	-50%
REZERVY	64	64	0%
DAŇOVÉ ZÁVÄZKY	205	1 901	-89%
VLASTNÉ IMANIE	44 541	45 412	-2%
ZÁKLADNÉ IMANIE	60 000	60 000	0%
FONDY TVORENÉ ZO ZISKU PO ZDANENÍ	462	462	0%
NEROZDELENÝ ZISK ALEBO NEUHRADENÁ STRATA Z MINULÝCH ROKOV (+/-)	-15 050	-10 485	-4 565
ZISK ALEBO STRATA BEŽNÉHO ÚČTOVNÉHO OBDOBIA (+/-)	-871	-4 565	+3 694

Výkaz ziskov a strát k 31. 12. 2008 v skrátenej podobe

Celkový výsledok hospodárenia po zdanení za rok 2008 vo výške -871 tis. Sk zaznamenal nárast o 3 694 tis. Sk oproti minulému účtovnému obdobiu. Prevažujúcim zdrojom výnosov sú odplaty a provízie. Čistý zisk z poplatkov a provízií dosiahol hodnotu 29 714 tis. Sk, čo predstavuje mierny pokles v porovnaní s rokom 2007. Na tvorbe výsledku hospodárenia sa ďalej podieľali čisté úrokové výnosy a čistý zisk z obchodovania s cennými papiermi a devízami. Pokles výsledku z obchodovania s cennými papiermi a devízami bol daný vývojom situácie na finančných trhoch v poslednom kvartáli roku 2008. Ostatné výnosy boli zaznamenané v súvislosti so sprostredkovaním marketingových služieb. Ostatné náklady zahŕňajúce prevádzkové a administratívne položky znížili výsledok hospodárenia celkovo o 35 616 tis. Sk. Zníženie v porovnaní s rokom 2007 predstavovalo 27 %. Obsahom prevádzkových a administratívnych nákladov sú mzdy a sociálne zabezpečenie, príspevky do fondov, nájomné, marketing a iné služby. V štruktúre dominujú, podobne ako v minulých obdobiach, personálne náklady. V priebehu roka 2008 spoločnosť realizovala viaceré racionalizačné opatrenia, čo vyústilo do uvedeného pozitívneho vývoja prevádzkových a administratívnych nákladov (pokles o 27 %). Jedným z vývojových faktorov hospodárenia spoločnosti bol posun dynamiky rastu spravovaných aktív do červených čísel, keď sa nezapokoval výrazný nárast zo štyroch predchádzajúcich rokov. Celkové výnosy spoločnosti kopírovali vývoj klientskych aktív v správe. Na raste výsledku hospodárenia oproti roku 2007 sa podpísali najmä spomínané racionalizačné opatrenia a zvýšenie efektívnosti pri vynakladaní výdavkov.

Valné zhromaždenie navrhne dosiahnutý výsledok hospodárenia ponechať vo forme neuhradenej straty a túto stratu uhradiť zo ziskov budúcich období.

POLOŽKY VÝKAZU ZISKOV & STRÁT (V TIS. SK)	2008	2007	ZMENA
VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ VÝNOSY	1 293	3 113	-58%
NÁKLADY NA ÚROKY A OBDOBNÉ NÁKLADY	1 004	1 694	-41%
ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY	289	1 419	-80%
VÝNOSY Z ODPLÁT A PROVÍZIÍ	37 458	43 987	-15%
NÁKLADY NA ODPLATY A PROVÍZIE	7 744	11 651	-34%
ČISTÝ ZISK AL. STRATA Z ODPLÁT A PROVÍZIÍ	29 714	32 336	-8%
ČISTÝ ZISK AL. STRATA Z OBCHODOVANIA S CENNÝMI PAPIERMI, DERIVÁTMÍ A DEVÍZAMI	3 557	9 520	-63%
VÝNOSY Z PREDAJA MAJETKU A Z PREVODU MAJETKU	600	50	1100%
NÁKLADY NA PREDAJ MAJETKU A NA PREVOD MAJETKU	278	50	456%
ČISTÝ ZISK AL. STRATA Z PREDAJA A Z PREVODU MAJETKU	322	0	+322
NÁKLADY NA TVORBU OPRAV. POLOŽIEK, NA OCEŇOVACIE ROZDIELY ZO ZNÍŽENIA HODNOTY A NA ODPÍSANIE MAJETKU	0	5	-100%
OSTATNÉ VÝNOSY	1 213	764	59%
OSTATNÉ NÁKLADY	35 616	49 111	-27%
VÝSLEDOK Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI	-521	-5 077	+4 556
VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA Z BEŽNEJ ČINNOSTI PRED ZDANENÍM	-521	-5 077	+4 556
DAŇ Z PRÍJMOV	350	-512	+862
VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA Z BEŽNEJ ČINNOSTI PO ZDANENÍ	-871	-4 565	+3 694
VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA PO ZDANENÍ	-871	-4 565	+3 694

Základné údaje o spoločnosti

Obchodné meno. Across Wealth Management, o.c.p., a.s.

Sídlo. Mlynské nivy 45, 821 09 Bratislava

IČO. 357 633 88

Zapísaná. Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 2079/B

Právna forma. Akciová spoločnosť

Druh a forma akcií. Kmeňové akcie na meno

Podoba. Zaknihované cenné papiere

Počet. 600 ks

Menovitá hodnota. 100 000 Sk

Práva spojené s akciami spoločnosti. Právo podielu na majetku, likvidačnom zostatku, výnosoch z cenného papiera

Základné imanie. 60 000 000 Sk, v plnej výške splatené

Predmet podnikania. Obchodovanie s cennými papiermi a poskytovanie investičných služieb v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Licencia. Povolenie Národnej banky Slovenska č. UBD-2659/2006-PLP

Dňa 24. apríla 2009 valné zhromaždenie spoločnosti Across Wealth Management, o.c.p., a.s. zmenilo menovitú hodnotu akcií na základe konverzného kurzu 1 EUR = 30,1260 SKK so zaokrúhľením na celé eura nahor. V dôsledku toho základné imanie spoločnosti predstavuje 1.992.000 EUR a menovitá hodnota jednej akcie je vo výške 3.320 EUR.

Kontakt

Across Wealth Management, o.c.p., a.s.

Apollo Business Center

Mlynské nivy 45

821 09 Bratislava

Tel. +421 2 5824 0300, Fax +421 2 5824 0311

www.across.sk, across@across.sk