

ČLEN KBC GROUP



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

**Ročná správa o hospodárení s vlastným majetkom spoločnosti
k 31.12.2007**

Základné údaje o spoločnosti

Obchodné meno: ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
 Sídlo: Kolárska 6, 815 63 Bratislava
 IČO: 35 889 446
 zapísaná v obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel Sa, vložka 3352/B

Depozitár: Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky v SR
 Sídlo: Michalská 18, 815 63 Bratislava
 IČO: 30 805 066

Audítor spoločnosti: Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
 Číslo licencie: 257

1. Stav majetku k 31.12.2007

v tisícoch SKK

a) cenné papiere	0
aa) akcie	0
ab) dlhopisy	0
ac) iné cenné papiere	0
b) účty v bankách	199 126
ba) bežný účet	10 224
bb) vkladové účty	188 902
c) iný majetok	40 865
d) záväzky	30 702
e) čistá hodnota majetku	209 289

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

Súvaha k 31. decembru 2007 (v tis. Sk)

Aktíva	Poznámka	2007	2006	2005
Pokladničná hotovosť		0	0	11
Pohľadávky voči bankám	3	199 126	124 058	95 256
Nehmotný majetok	4	1 737	0	0
Stroje, prístroje a zariadenia	4	1 108	910	1 275
Ostatné aktíva	5	37 525	22 447	18 434
Náklady a príjmy budúcich období	6	495	173	12
Aktíva celkom		<u>239 991</u>	<u>147 588</u>	<u>114 988</u>
Závazky				
Deriváty	7	267	0	0
Splatné daňové záväzky	8	6 826	2 181	6 415
Odložené daňové záväzky	8	71	42	15
Ostatné záväzky	8	23 538	9 442	11 600
Závazky celkom		<u>30 702</u>	<u>11 665</u>	<u>18 030</u>
Vlastné imanie				
Základné imanie	10	60 000	60 000	60 000
Rezervné fondy	10	12 000	9 156	6 275
Nerozdelený zisk minulých rokov		63 923	27 802	2 225
Zisk bežného účtovného obdobia		73 366	38 965	28 458
Vlastné imanie celkom		<u>209 289</u>	<u>135 923</u>	<u>96 958</u>
Závazky a vlastné imanie celkom		<u>239 991</u>	<u>147 588</u>	<u>114 988</u>

Schválené predstavenstvom spoločnosti dňa 31. marca 2008.

Ing. Tatiana Balážová
predsedkyňa predstavenstva

Mgr. Vladimír Šošovička
člen predstavenstva

Poznámky na stranách 6 až 33 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2007
(v tis. Sk)

	Poznámka	2007	2006	2005
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	11	6 297	3 873	2 108
Náklady na platené úroky a obdobné náklady	11	(22)	(52)	(54)
Čisté úrokové výnosy		6 275	3 821	2 054
Výnosy z poplatkov a provízií	12	190 931	117 491	99 509
Náklady na poplatky a provízie	12	(74 413)	(47 068)	(47 090)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		116 518	70 423	52 419
Čistý zisk alebo strata z finančných operácií	13	(1 067)	(730)	(501)
Ostatné výnosy	14	1 902	77	39
Celkový prevádzkový zisk		123 628	73 591	54 011
Personálne náklady	15	(16 919)	(13 539)	(11 915)
Odpisy hmotného majetku		(580)	(400)	(332)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	16	(15 301)	(11 252)	(6 500)
Celkové prevádzkové náklady		(32 800)	(25 191)	(18 747)
Zisk pred zdanením		90 828	48 400	35 264
Daň z príjmov	17	(17 462)	(9 435)	(6 806)
z toho splatná daň		(17 433)	(9 408)	(6 805)
z toho odložená daň		(29)	(27)	(1)
Čistý zisk za účtovné obdobie		73 366	38 965	28 458

3. Údaje o hodnote závazkov spoločnosti z vlastnej činnosti

v tisícoch SKK

Závazky CSOB Asset Management, správ. spol., a.s. k 31.12.2007	
Závazky z obchodného styku	16 390
Závazky voči zamestnancom	4 447
Sociálna poisťovňa, Zdravotné poisťovne + ostatné odvody	433
Závazok z finančného leasingu	78
Závazok voči daňovému úradu - preddavok na daň z príjmu FO	253
Zrážková daň z redemácií	1 795
Derivátové obchody	267
Odložené daňové záväzky	71
Závazok z dani z pridanej hodnoty	142
Splatené daňové záväzky	6 826
Závazky spolu	30 702

4. Údaje o členstve členov predstavenstva, dozornej rady a zamestnancov správcovskej spoločnosti v štatutárnych orgánoch alebo dozorných radách iných obchodných spoločností alebo o ich účasti na podnikaní iných obchodných spoločností

Predstavenstvo

Iné funkcie mimo ČSOB AM

Ing. Tatiana Balážová – predsedkyňa - predsedkyňa predstavenstva ČSOB d.s.s., a.s.
- členka dozornej rady ČSOB distribution a.s.

Mgr. Vladimír Šošovička – člen - člen predstavenstva ČSOB d.s.s., a.s.

PhDr. Viktor Kouřil – člen - člen predstavenstva ČSOB d.s.s., a.s.
- člen predstavenstva ČSOB distribution, a.s.

Dozorná rada

Ing. Daniel Kollár – člen

- vedúci organizačnej zložky Československé Obchodní Banky, a.s., pobočky zahraničnej banky v SR
- predseda dozornej rady ČSOB Leasing, a.s.
- člen dozornej rady ČSOB stavebná sporiteľňa, a.s.
- predseda dozornej rady Business Center, s.r.o.
- člen dozornej rady RVS, a.s.

Stefan Duchateau – člen

- člen dozornej rady CSOB Asset Management, a.s., člen skupiny CSOB, Česká republika
- predseda predstavenstva K&H Securities Investment Fund Management Ltd., Maďarsko
- člen dozornej rady Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku, Poľsko
- člen orgánov nasledujúcich spoločností a fondov:

KBC Conseil-Service, Access Fund, BELGISCHE MAATSCHAPPIJ VOOR BELEGGINGSBEHEER, CBC Fonds, CENTEA FUND, CERA INVEST, EMI Advisory Company, EUROPARTNERS MULTI INVESTMENT FUND, FIVEST, FUND PARTNERS, HORIZON, IN.FLANDERS INDEX FUND, IPF CONSEIL, KBC Access Fund Conseil Holding, KBC ALPHA FUND, KBC ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT, KBC ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT (USA) Inc., KBC Asset Management International Ltd., KBC Asset Management Ltd., KBC Asset Management SA., KBC BONDS, KBC Bonds Conseil Holding, KBC BUSINESS BEVEK, KBC Cash Conseil Holding, KBC CLICK, KBC CLICKPLUS, KBC CONVERTIBLE ARBITRAGE LTD., KBC CONVERTIBLE OPPORTUNITIES LTD., KBC DISTRICLICK, KBC Disticlick Conseil Holding, KBC ECO FUND, KBC Equimax, KBC EQUIPLUS, KBC EQUISAFE, KBC EQUITY FUND, KBC Exposure, KBC FREQUENT CLICK, KBC FREQUENT CLICK CONSEIL, KBC FUND PARTNERS CONSEIL HOLDING, KBC INDEX FUND, KBC INSTITUTIONAL CASH, KBC INSTITUTIONAL FUND, KBC Invest Conseil Holding, KBC Investment Fund, KBC LIFE FUND MANAGEMENT IRELAND LTD, KBC Life Fund Management S.A., KBC Life Invest Fund Conseil Holding, KBC MASTER FUND, KBC MAXISAFE, KBC MONEY, KBC Money Conseil Holding, KBC MULTI CASH, KBC MULTI TRACK, KBC MULTISAFE, KBC OBLI, KBC Participation, KBC PRIVATE EQUITY FUND BIOTECH, KBC RENTA, KBC Renta Conseil Holding, KBC SECURITIES, KBC SELECT IMMO, KREA (BEVEK), NAGELSAFE - BEVEK NAAR BELGISCH RECHT, Opimum Fund, Patria Investment Fund, PLATO INSTITUTIONAL INDEX FUND, PRIVILEGED PORTFOLIO FUND, SECURITY CLICK, SIVEK BEVEK.



Johan J.A. De Ryck - člen

- člen predstavenstva ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, Česká republika
- člen dozornej rady ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, Česká republika
- člen dozornej rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, .s., člen skupiny ČSOB, Česká republika
- člen dozornej rady ČSOB Penzijní fond Progres, .s., člen skupiny ČSOB, Česká republika
- člen dozornej rady ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB, Česká republika
- predseda dozornej rady Zemský Penzijní fond, a.s., Česká republika
- člen dozornej rady KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Poľsko
- člen predstavenstva K&H Investment Fund Management Private Limited Company, Maďarsko
- člen predstavenstva ČSOB d.s.s., a.s., Slovenská republika

John Arthur Hollows – člen

- člen dozornej rady ČSOB a.s., Česká republika
- člen predstavenstva K & H, Maďarsko
- člen dozornej rady Kredyt Bank, Poľsko
- člen dozornej rady NLB, Slovinsko
- člen predstavenstva A Banka, Srbsko
- člen dozornej rady ČSOB Asset Management, Česká republika
- člen dozornej rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, Česká republika
- člen dozornej rady ČSOB Penzijní fond Progres, Česká republika

Nik Vincke – člen

- predseda predstavenstva ČSOB Poist'ovňa, Slovenská republika
- člen dozornej rady ČSOB d.s.s., a.s., Slovenská republika

Erwin Schoeters – člen

- vrchný riaditeľ KBC Asset Management, Brusel
- člen dozornej rady ČSOB d.s.s., a.s.
- člen dozornej rady Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku, Poľsko
- člen orgánov nasledujúcich spoločností a fondov:

Access Fund, BELGISCHE MAATSCHAPPIJ VOOR BELEGGINGSBEHEER, EMI ADVISORY COMPANY, EUROPARTNERS MULTI INVESTMENT FUND, FUND PARTNERS, KBC Asset Management International Ltd., KBC CLICK, KBC ECO FUND, KBC Equimax, KBC Exposure, KBC FUND PARTNERS CONSEIL HOLDING, KBC MASTER FUND, Patria Investment Fund, PRIVILEGED PORTFOLIO FUND, SIVEK BEVEK

Zamestnanci

Ing. Ivan Ninčák

- INSTAV-CONSULTING s.r.o.

5. Zoznam osôb s kvalifikovanou účasťou na správcovskej spoločnosti

Obchodný názov	podiel na základnom imaní	v %
Československá obchodní banka, a.s., Praha	60 000 000 Sk	100%

Obsah

Výrok nezávislého audítora	1
Súvaha	2
Výkaz ziskov a strát	3
Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní	4
Prehľad peňažných tokov	5
Poznámky k účtovnej závierke	6 - 33

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2007 a výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a sumarizáciu významných účtovných zásad a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva vo forme prijatej do legislatívy Európskej únie. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

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

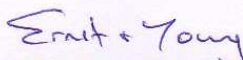
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2007 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za uvedený rok v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva vo forme prijatej do legislatívy Európskej únie.

11. apríla 2008
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

Súvaha k 31. decembru 2007
(v tis. Sk)

Aktíva	Poznámka	2007	2006
Pokladničná hotovosť		0	0
Pohľadávky voči bankám	3	199 126	124 058
Nehmotný majetok	4	1 737	0
Stroje, prístroje a zariadenia	4	1 108	910
Ostatné aktíva	5	37 525	22 447
Náklady a príjmy budúcich období	6	495	173
Aktíva celkom		<u>239 991</u>	<u>147 588</u>
Závazky			
Deriváty	7	267	0
Splatné daňové záväzky	8	6 826	2 181
Odložené daňové záväzky	8	71	42
Ostatné záväzky	8	23 538	9 442
Závazky celkom		<u>30 702</u>	<u>11 665</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	10	60 000	60 000
Rezervné fondy	10	12 000	9 156
Nerozdelený zisk minulých rokov		63 923	27 802
Zisk bežného účtovného obdobia		73 366	38 965
Vlastné imanie celkom		<u>209 289</u>	<u>135 923</u>
Závazky a vlastné imanie celkom		<u>239 991</u>	<u>147 588</u>

Schválené predstavenstvom spoločnosti dňa 31. marca 2008.

Ing. Tatiana Balážová
predsedkyňa predstavenstva

Mgr. Vladimír Šošovička
člen predstavenstva

Poznámky na stranách 6 až 33 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2007
(v tis. SK)

	Poznámka	2007	2006
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	11	6 297	3 873
Náklady na platené úroky a obdobné náklady	11	(22)	(52)
Čisté úrokové výnosy		6 275	3 821
Výnosy z poplatkov a provízií	12	190 931	117 491
Náklady na poplatky a provízie	12	(74 413)	(47 068)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		116 518	70 423
Čistý zisk alebo strata z finančných operácií	13	(1 067)	(730)
Ostatné výnosy	14	1 902	77
Celkový prevádzkový zisk		123 628	73 591
Personálne náklady	15	(16 919)	(13 539)
Odpisy hmotného majetku		(580)	(400)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	16	(15 301)	(11 252)
Celkové prevádzkové náklady		(32 800)	(25 191)
Zisk pred zdanením		90 828	48 400
Daň z príjmov	17	(17 462)	(9 435)
z toho splatná daň		(17 433)	(9 408)
z toho odložená daň		(29)	(27)
Čistý zisk za účtovné obdobie		73 366	38 965

Poznámky na stranách 6 až 33 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2007
(v tis. Sk)

	Základné imanie	Rezervné fondy	zisk minulých rokov	Zisk bežného účtovného obdobia	SPOLU
stav k 01.01.2006	60 000	6 275	2 225	28 458	96 958
navýšenie rezervného fondu zo zisku	0	2 881	0	(2 881)	0
prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	25 577	(25 577)	0
výsledok hospodárenia bežného obdobia	0	0	0	38 965	38 965
stav k 31.12.2006	60 000	9 156	27 802	38 965	135 923
navýšenie rezervného fondu zo zisku	0	2 844	0	(2 844)	0
prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	36 121	(36 121)	0
výsledok hospodárenia bežného obdobia	0	0	0	73 366	73 366
stav k 31.12.2007	60 000	12 000	63 923	73 366	209 289

Poznámky na stranách 6 až 33 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Prehľad o peňažných tokoch za 12 mesiacov končiacich 31. decembra 2007 (v tis. Sk)

	<u>k 31. 12.2007</u>	<u>k 31. 12.2006</u>
<u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u>		
Zisk pred zdanením, pred odpočítaním úrokových a daňových položiek	90 828	48 400
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy dlhodobého majetku	580	400
Úroky účtované do nákladov	22	52
Úroky účtované do výnosov	<u>(6 297)</u>	<u>(3 873)</u>
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	85 133	44 979
Zmena pracovného kapitálu:		
Zmena stavu nákladov a príjmov budúcich období	(396)	(215)
Zmena stavu ostatného majetku	(14 974)	(3 993)
Zmena stavu ostatných záväzkov	<u>14 389</u>	<u>(2 159)</u>
Peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	84 134	38 612
Zaplatené úroky	(22)	(52)
Prijaté úroky	6 297	3 873
Zaplatená daň z príjmov	<u>(12 813)</u>	<u>(13 641)</u>
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	77 596	28 792
<u>Peňažné toky z investičnej činnosti</u>		
Nákup dlhodobého majetku	<u>(2 515)</u>	<u>(35)</u>
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(2 515)	(35)
<u>Peňažné toky z finančnej činnosti</u>		
Splatenie rezervného fondu akcionárom	<u>0</u>	<u>0</u>
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	0	0
Čistý prírastok v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	75 081	28 757
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	<u>123 963</u>	<u>95 206</u>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	<u>199 044</u>	<u>123 963</u>

Poznámky na stranách 6 až 33 predstavujú neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Spoločnosť ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len "Spoločnosť"), IČO 35 889 446, IČ DPH SK2021844242, so sídlom Kolárska 6, 815 63 Bratislava bola založená dňa 24. júna 2003 a zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

Právna forma: akciová spoločnosť

V zmysle zákona č.594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov udelil Úrad pre finančný trh dňa 27. apríla 2004 povolenie na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., pod číslom GRUFT- 055/2004/KISS.

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Predmet činnosti podľa výpisu z obchodného registra:

- a) vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa § 3 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (od: 10. júna 2004),
- b) riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a/,b/,c/,e/,f/,g/,i/ zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých predpisov v znení neskorších predpisov /ďalej len zákon o cenných papieroch/. Pri vykonávaní činnosti podľa § 3 ods. 3 zákona o kolektívnom investovaní vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. g/,i/ zákona o cenných papieroch sa táto činnosť môže vykonávať len k nástrojom, ktoré sa vzťahujú na meny (od: 7. decembra 2004),
- c) poradenská činnosť vo veciach investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), f) zákona o cenných papieroch (od: 10. júna 2004),
- d) úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania (od: 7. decembra 2004).

Depozitárom spoločnosti je Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky v SR.

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE (pokračovanie)

V zmysle § 38, zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov Spoločnosť vytvorila a spravuje ku dňu dátumu podpisu účtovnej závierky nasledovné otvorené podielové fondy:

- ČSOB Konzervatívny otvorený podielový fond do 29. mája 2006 ČSOB peňažno-dlhopisový korunový o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB akciový korunový o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB privátny korunový o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB Property o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB Rastový o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB Vyvážený o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB Privat 1 o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB Privat 2 o.p.f. (ďalej len „Fond“),
- ČSOB Privat 3 o.p.f. (ďalej len „Fond“),

Detailné informácie týkajúce sa horeuvedených podielových fondov sú k dispozícii v účtovných závierkach týchto fondov.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti:

Spoločnosť	31. december 2007		31. december 2006	
	tis. Sk	%	tis. Sk	%
ČSOB, a.s., Praha	60 000	100	60 000	100

Priamou materskou spoločnosťou je Československá obchodní banka, a.s.(ďalej len „ČSOB, a.s., Praha“), Na Příkopě 854/14, 115 20 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Od 1. januára 2008 sa materskou spoločnosťou stala Československá obchodná banka, a.s., Michalská 18, 815 63 Bratislava.

Štruktúra akcionárov: ČSOB, a.s. Praha:

	31. decembra 2007	31. decembra 2006
KBC Bank, N.V	100,00%	97,44%
Ostatní akcionári pod 5%	0,00%	2,56%
Spolu	100,00%	100,00%

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE (pokračovanie)

Konečným vlastníkom celej skupiny je KBC Group NV, Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko.

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej zvierky spoločnosti ČSOB, a.s., Praha, ktorá je súčasťou konsolidovanej účtovnej zvierky skupiny KBC. Konsolidovanú účtovnú zvierku skupiny zostavuje spoločnosť KBC Group NV, Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko. Tieto konsolidované účtovné zvierky je možné dostať priamo v sídle uvedených spoločností.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány k 31.12.2007

Predstavenstvo: Ing. Tatiana Balážová – predsedkyňa
 PhDr. Viktor Kouřil – člen
 Mgr. Vladimír Šošovička – člen

Dozorná rada: Daniel Kollár
 Stefan Duchateau
 Johan J.A. De Ryck
 John Arthur Hollows
 Nick Vincke
 Erwin Schoeters

Valné zhromaždenie schválilo účtovnú zvierku za rok končiaci 31. 12. 2006 dňa 12. júla 2007.

Spoločnosť nemá dcérske a pridružené spoločnosti.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

(a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti obsahujúca súvahu k 31. decembru 2007, výkaz ziskov a strát, prehľad o zmenách vo vlastnom imaní a prehľad peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámky bola zostavená v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (ďalej len „IFRS“) v znení prijatom Komisiou ES v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady ES a v súlade so zákonom č. 431/2004 Z. z. o účtovníctve v platnom znení.

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú zaokrúhlené na tisíce slovenských korún (tis. Sk), pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien, s výnimkou finančných derivátov, ktoré sú oceňované reálnou hodnotou, a princípe časového rozlíšenia (akruálny princíp), t.j. vplyvy transakcií a ostatných udalostí sa vykazujú v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období s ktorým časovo a vecne súvisia.

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

(b) Zmeny v účtovných zásadách

Okrem výnimiek uvedených nižšie sú účtovné zásady použité v tejto účtovnej závierke v súlade s tými, ktoré sa použili predchádzajúci finančný rok.

Spoločnosť v priebehu roka prijala nasledovné nové a revidované štandardy (IFRS) a interpretácie štandardov (IFRIC). Prijatie týchto revidovaných štandardov a interpretácií nemalo vplyv na výkonnosť spoločnosti ani na jej finančnú situáciu, ovplyvnilo však zverejňovanie údajov v účtovnej závierke.

IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejnenia“

IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky (novela)“

IFRIC 8 „Rozsah štandardu IFRS 2“

IFRIC 9 „Prehodnotenie vložených derivátov“

IFRIC 10 „Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka a zníženie hodnoty majetku“

Spoločnosť neuplatnila skôr, ako to bolo požadované, nasledovné štandardy (IFRS) a interpretácie štandardov (IFRIC).

IFRS 8 „Prevádzkové segmenty“

IFRIC 11 „Vnútroskupinové transakcie a transakcie s vlastnými akciami“

Hlavné vplyvy prijatia nových štandardov a ich interpretácií sa uvádzajú v ďalšom texte.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia

Štandard vyžaduje zverejnenie informácií o finančných nástrojoch a charaktere a rozsahu rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená v dôsledku týchto finančných nástrojov. Aplikácia štandardu nemala vplyv na finančnú pozíciu a výsledky hospodárenia Spoločnosti. Komparatívne údaje za rok 2006 boli upravené podľa požiadaviek tohto štandardu.

IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky (novela)

Štandard požaduje nové zverejnenia informácií o cieľoch, politikách a procesoch riadenia kapitálu. Komparatívne údaje za rok 2006 boli upravené podľa požiadaviek tohto štandardu.

IFRIC 10 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka a zníženie hodnoty majetku

Interpretácia požaduje, aby spoločnosť priebežne vykázane zníženie hodnoty investície do majetkovej účasti alebo finančných aktív oceňovaných v obstarávacích cenách neodúčtovala. Keďže Spoločnosť zníženie hodnoty majetku nevykazuje, uvedená interpretácia nemá vplyv na finančnú pozíciu Spoločnosti.

Zmeny v IFRIC 8 „Rozsah štandardu IFRS 2“ a v IFRIC 9 „Prehodnocovanie vložených derivátov“ nemajú vplyv na účtovnú závierku.

(c) Cudzia mena

Náklady a výnosy vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú menu kurzom vyhláseným Národnou bankou Slovenska ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

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

Všetky kurzové zisky a straty z uskutočnených účtovných prípadov a z prepočtu majetku a záväzkov k 31.12. príslušného roka sú vykázane vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“.

(d) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty pre účely výkazu o peňažných tokoch zahŕňajú pohľadávky voči bankám so zmluvnou dobou splatnosti menej ako 3 mesiace a ceniny, ktoré sú k 31.12.2007 v Súvahe vykázane ako Ostatné aktíva vo výške 120 tis. Sk

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

(k 31.12.2006 vo výške 33 tis. Sk). Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nezhrňajú alikvotný úrokový výnos z termínovaných vkladov vo výške 202 tis. Sk k 31.12.2007 (k 31.12.2006: 128 tis. Sk)

(e) Finančné nástroje - dátum prvotného vykázania

Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom na danom trhu, sa vykazuje k dátumu finančného vysporiadania.

(f) Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

(i) Finančný majetok

Finančný majetok (resp. časť finančného majetku alebo časť skupiny podobného finančného majetku) sa odúčtuje, keď:

- vypršia práva získať peňažné toky z príslušného majetku, alebo
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva, resp. prevzala záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangements“) alebo
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku, alebo spoločnosť nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neopnechala; previedla však kontrolu nad týmto majetkom.

Ak Spoločnosť previedla svoje práva na peňažné toky z majetku, resp. uzavrela uvedenú pass-through dohodu, pričom však nepreviedla všetky riziká alebo úžitky vyplývajúce z tohto majetku a ani si ich neopnechala, ani nepreviedla kontrolu nad majetkom, v takomto prípade sa o tomto majetku účtuje v príslušnom rozsahu pokračujúcej angažovanosti Spoločnosti. Pokračujúca angažovanosť, ktorá má formu záruky na

prevádzaný majetok, sa oceňuje nižšou z a) pôvodnej účtovnej hodnoty majetku alebo b) maximálnou výškou protihodnoty, ktorej platba by sa mohla od Spoločnosti vyžadovať.

(ii) Finančné záväzky

Finančný záväzok sa odúčtuje, keď je povinnosť daná záväzkom splnená, resp. zrušená alebo vypršala. V prípadoch, keď súčasný finančný záväzok nahradí iný záväzok od toho istého veriteľa za výrazne odlišných podmienok, resp. podmienky existujúceho finančného záväzku sa výrazne zmenia, najprv sa odúčtuje pôvodný záväzok a potom sa zaúčtuje nový záväzok a rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

(g) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú peňažné prostriedky spoločnosti na bežných účtoch vedených u depozitára. Pri prvotnom zaúčtovaní sú ocenené reálnou hodnotou. Následne sú oceňované v amortizovanej hodnote, t.j. zvýšenej o postupne dosahovaný alikvótny úrokový výnos. V prípade identifikácie objektívneho faktora znehodnotenia sa k pohľadávkam tvoria opravné položky.

(h) Stroje, prístroje, zariadenia

Nakupovaný majetok sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, poistné, DPH a pod.).

Stroje, prístroje a zariadenia sa odpisujú podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby ich používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína mesiacom uvedenia do používania.

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Odpisová sadzba
Stroje, prístroje a zariadenia:			
- hardware	4	Lineárna	25%
- dopravné prostriedky	4	Lineárna	25%
- inventár	4	Lineárna	25%

Odpisy sú vykázané na riadku Odpisy hmotného majetku vo výkaze ziskov a strát.

Náklady na opravy a údržbu hmotného majetku sa účtujú priamo do nákladov. Technické zhodnotenie jednotlivých majetkových položiek je aktivované a odpisované.

Pri prístrojoch, budovách a zariadeniach sa ročne posudzuje strata zo zníženia hodnoty. Strata zo zníženia hodnoty je vykázaná v sume, o ktorú účtovná hodnota aktíva presahuje jeho realizovateľnú sumu, čo je vyššia z týchto dvoch súm: čistá predajná cena aktíva alebo použiteľná hodnota. Na účely vyhodnotenia strát zo zníženia hodnoty sú aktíva zoskupené na najnižšej úrovni, pri ktorej je možné identifikovať peňažné toky.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

(i) Daňové pohľadávky

Daňové pohľadávky predstavujú najmä daň zrazenú v priebehu roka pri výplate úrokového výnosu z termínovaných vkladov vedených u depozitára a odložené daňové pohľadávky vznikajúce z dočasných zdaniteľných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou.

Daňové pohľadávky sú vykázané v nominálnej hodnote.

(j) Ostatné aktíva

Ako ostatné aktíva sa vykazujú predovšetkým pohľadávky voči KBC AM za distribúciu KBC fondov a o pohľadávky voči podielovým fondom z titulu vstupných poplatkov a poplatkov za správu. Ďalej sa tu vykazujú poskytnuté zálohy a prijaté dobropisy. Pohľadávky sa oceňujú pri prvotnom ocenení v reálnej hodnote. Následne sú vykazované v amortizovanej hodnote, ku ktorej je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

(k) Deriváty

Derivát je finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa tieto podmienky:

- jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, ceny komodity, kurzu cudzích mien, cenového indexu, od úverového hodnotenia alebo indexu, alebo v závislosti od podobnej premennej;
- nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov;
- je dohodnutý a vyrovnaný k budúcemu dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

Na zníženie rizika pohybu kurzu cudzích mien začala spoločnosť v roku 2007 používať menové forwardy. Pohľadávky a záväzky z menových derivátov prvotne zaúčtujú ku dňu dohodnutia obchodu v reálnej hodnote. Následne sa preceňujú z dôvodov zmien rizikových úrokových mier a bezrizikových úrokových mier a spotových menových kurzov. Na súvahových účtoch sú deriváty následne vykazované v reálnej hodnote.

Precenenie derivátov na reálnu hodnotu je vykázané ako Deriváty na strane aktív (pokiaľ je ich hodnota kladná) alebo na strane pasív (pokiaľ je ich hodnota záporná).

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

Všetky zisky a straty z ukončených derivátov a precenie otvorených derivátov na reálnu hodnotu k 31.12. príslušného roka sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“.

(l) Odložené daňové záväzky

Odložené dane z príjmu sa vzťahujú na dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou, a na možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti.

Pre určenie výšky odloženej dane sa používa súvahová metóda.

Odložená daňová pohľadávka predstavuje sumu dane z príjmov, ktoré budú nárokovateľné v budúcich obdobiach z dôvodu:

- 1) odpočítateľných prechodných rozdielov,
- 2) prevedených nevyužitých daňových strát, alebo
- 3) prevedených nevyužitých daňových odpočtov.

O existujúcej odloženej daňovej pohľadávke, ktorá vznikla z odpočítateľných prechodných rozdielov, účtuje Spoločnosť vtedy, ak je pravdepodobné, že bude dosiahnutý základ dane, voči ktorému bude možné odpočítateľné prechodné rozdiely využiť.

Odložený daňový záväzok vyjadruje sumu dane z príjmov na úhradu v budúcich obdobiach z dôvodu zdaniteľných prechodných rozdielov. Spoločnosť o ňom účtuje pri všetkých prechodných zdaniteľných rozdieloch.

Pre výpočet odloženej dane sa používa schválená daňová sadzba pre obdobie, v ktorom Spoločnosť očakáva jej realizáciu.

Odložené daňové záväzky sú vykázané v nominálnej hodnote.

(m) Ostatné záväzky

Ako ostatné záväzky sa vykazujú záväzky spoločnosti vyplývajúce z prevádzky (záväzky voči dodávateľom, zamestnancom, sprostredkovateľom, sociálnej poisťovni, zdravotným poisťovniam atď.). Záväzky sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou. Následne sú vykazované v amortizovanej hodnote.

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

(n) Daň z pridanej hodnoty

Spoločnosť je registrovaným platiteľom dane z pridanej hodnoty (ďalej „DPH“) od 1. augusta 2005. Vzhľadom k tomu, že Spoločnosť uplatňuje DPH na vstupe koeficientom, ktorý je takmer rovný nule, keďže prevažne uskutočňuje len plnenia oslobodené od dane, je daň účtovaná do nákladov k príslušnému druhu nákladu ktorého sa týka.

(o) Finančný leasing (Spoločnosť je nájomca)

Finančný leasing je obstaranie dlhodobého hmotného majetku na základe nájomnej zmluvy s dojednaným právom kúpy prenajatej veci za dohodnuté platby počas dohodnutej doby nájmu tohto majetku. Súčasťou dohodnutých platieb je aj kúpna cena, za ktorú na konci dohodnutej doby prechádza vlastnícke právo k prenajatému majetku z prenajímateľa na nájomcu. Každá platba nájomného je alokovaná medzi splátku istiny a finančné náklady, ktoré sú vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery.

Finančný leasing sa aktivuje v účtovníctve nájomcu v deň prijatia majetku na príslušný účet strojov, prístrojov a zariadení (so súvzťažným zápisom v prospech účtu Záväzky z prenájmu) v ocenení, ktoré sa rovná celkovej výške dohodnutých platieb znížených o nerealizované finančné náklady. Majetok obstaraný formou finančného prenájmu sa odpisuje v účtovníctve nájomcu.

(p) Postup účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Úrokové výnosy a náklady sa účtujú do obdobia s ktorým časovo a vecne súvisia. Na výpočet dosiahnutých úrokových výnosov a nákladov sa používa metóda efektívnej úrokovej miery.

(q) Postup účtovania poplatkov a provízií

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

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

2. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY (pokračovanie)

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

(r) Čistý zisk alebo strata z finančných operácií

Čistý zisk alebo strata z obchodovania zahŕňa zisky a straty z nákupu a predaja cenných papierov. Tiež zahŕňa výsledok zo všetkých transakcií v cudzej mene

(s) Významné posúdenia a odhady

Zostavenie účtovnej závierky vyžaduje od manažmentu vykonať určité odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú účtovné hodnoty majetku a záväzkov spoločnosti.

Odhady sa týkajú najmä stanovení reálnych hodnôt finančných nástrojov, opravných položiek k pohľadávkam, dôb odpisovania a zostatkových hodnôt hmotného majetku.

3. Pohľadávky voči bankám

	k 31. decembru 2007	k 31. decembru 2006
Bežné účty	10 224	430
Termínované účty	188 700	123 500
AUV k termínovaným účtom	202	128
Spolu	199 126	124 058

4. Prehľad pohybu STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ

Nehmotný majetok

	Zostatok k 31. decembru 2006	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2007
Software				
Obstarávacia cena	0	1 787	0	1 787
Oprávky	0	(50)	0	(50)
Zostatková hodnota	0			1 737

5. Prehľad pohybu STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ (pokračovanie)

Stroje, prístroje a zariadenia

	Zostatok k 31. decembru 2006	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. decembru 2007
Stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	504	563	3	1 064
Oprávky	(237)	(237)	(3)	(471)
Zostatková hodnota	267	326	0	593
Dopravné prostriedky				
Obstarávacia cena	1 159	165	0	1 324
Oprávky	(516)	(293)	0	(809)
Zostatková hodnota	643	(128)	0	515
Celkom stroje, prístroje a zariadenia				
Obstarávacia cena	1 663	728	3	2 388
Oprávky	(753)	(530)	(3)	(1 280)
Zostatková hodnota	910	198	0	1 108

Dopravné prostriedky Spoločnosti sú obstarané na základe zmluvy o kúpe prenajatej veci.

6. OSTATNÉ AKTÍVA

	k 31. decembru 2007	k 31. decembru 2006
Pohľadávka voči podielovým fondom	9 308	4 815
Pohľadávka voči odberateľom	27 908	17 575
Ostatné pohľadávky (preddavky, dobropis)	189	5
Pohľadávka voči daňovému úradu – preplatok DPH	0	19
Ceniny	120	33
Spolu	37 525	22 447

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

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

6. NÁKLADY A PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ

	k 31. decembru 2007	k 31. decembru 2006
Softvérové licencie	79	103
Poistenie	64	34
Ostatné	352	36
Spolu	495	173

7. DERIVÁTY VYKÁZENÉ V PASÍVACH (ZÁPORNÉ HODNOTY)

31. decembru 2007

	Ocenenie v Súvahe	Ocenenie v podsúvahe	
		Podsúvahové aktíva	Podsúvahové záväzky
Menové forwardy v EUR	267	28 296	28 563
Spolu	267	28 296	28 563

V roku 2006 spoločnosť neuskutočnila žiadne obchody s derivátmi.

8. DAŇOVÉ ZÁVÄZKY

	k 31. decembru 2007	k 31. decembru 2006
Splatné daňové záväzky		
Záväzky voči daňovému úradu – daň z príjmu spoločnosti	6 826	2 181
Odložené daňové záväzky		
Odložený daňový záväzok	71	42
Daňové záväzky spolu	6 897	2 223

8. DAŇOVÉ ZÁVÄZKY (pokračovanie)

Výpočet odloženého daňového záväzku:

	k 31. decembru 2007	k 31. decembru 2006
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou, z toho:		
- dlhodobý majetok	375	221
Spolu	375	221
Sadzba dane	19%	19%
Odložený daňový záväzok	71	42

9. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	k 31. decembru 2007	k 31. decembru 2006
Záväzky z finančného leasingu	78	485
Záväzky voči dodávateľom	16 390	4 585
Záväzky voči zamestnancom	4 447	3 887
Záväzok voči daňovému úradu – preddavok na daň z príjmu fyzických osôb	253	102
Zrážková daň z redemácií	1 795	0
Záväzok z dani z pridanej hodnoty	142	0
Záväzky voči sociálnej, zdravotnej poisťovni + záväzky z ostatných odvodov (doplňkové dôchodkové poistenie, životné poistenie, účelové sporenie)	433	383
Spolu	23 538	9 442

Spoločnosť nemala k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2006 žiadne podriadené záväzky.

9. OSTATNÉ ZÁVÄZKY (pokračovanie)

Informácie o zmluvne dohodnutých splátkach záväzkov z finančného leasingu v bežnom roku a v nasledujúcich rokoch sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Závazky z finančného prenájmu	k 31. decembru 2007	k 31. december 2006
Celková suma dohodnutých platieb v členení:		
- istina	78	485
- finančný náklad (úrok, DPH a poistné)	24	177
Spolu	102	662
Celková suma dohodnutých platieb podľa doby splatnosti:		
- do jedného roka vrátane	102	557
- od jedného roka do piatich rokov vrátane	0	105
- viac ako päť rokov	0	0
Spolu	102	662

10. VLASTNÉ IMANIE

Výška základného imania Spoločnosti k 31. decembru 2007 je 60 000 tis. Sk (k 31. decembru 2006: 60 000 tis. Sk). (60 kusov akcií na meno, menovitá hodnota 1 akcie 1 000 tis. Sk).

Rezervný fond Spoločnosti bol vytvorený pri založení spoločnosti vo výške 6 000 tis. Sk a následne navyšovaný z čistého zisku Spoločnosti za roky 2004 a 2005. Výška rezervného fondu k 31.12.2007 je 12 000 tis. Sk. (k 31. decembru 2006: 9 156 tis. Sk).

11. Rozpis úrokových výnosov a nákladov

	k 31. decembru 2007	k 31. decembru 2006
Výnosy		
- úroky z bankového účtu	6 297	3 873
Náklady		
- úroky z finančného leasingu	22	52
Čisté úrokové výnosy	6 275	3 821

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

	k 31. decembru 2007	k 31. decembru 2006
Výnosy	190 931	117 491
- poplatok za správu lokálnych fondov	30 942	8 485
- provízie KBC	88 314	54 614
- poplatok za predaj podielových listov KBC	47 788	40 119
- vstupné poplatky lokálnych fondov	13 835	5 017
- riadenie portfólia klientov	10 052	9 256
Náklady	74 413	47 068
- bankové poplatky	77	60
- poplatky za predaj podielových listov KBC	48 017	40 013
- vstupné poplatky lokálnych fondov	13 835	5 017
- správcovské poplatky	11 425	645
- iné poplatky	1 059	1 333
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	116 518	70 423

13. Čistý zisk alebo strata z finančných operácií

	k 31. decembru 2007	k 31. decembru 2006
- kurzové rozdiely	184	(730)
- menové forwardy	(1 251)	0
Spolu	(1 067)	(730)

14. Ostatné výnosy

	k 31. decembru 2007	k 31. decembru 2006
- školenia a poradenské služby	185	0
- výnosy z prefakturácie	1 118	0
- iné prevádzkové výnosy	599	77
Spolu	1 902	77

15. Rozpis OSOBNÝCH nákladov

	k 31. decembru 2007	k 31. decembru 2006
Osobné náklady a odmeny		
- mzdy a odmeny zamestnancov	10 842	8 900
- sociálne poistenie a zdravotné poistenie	3 562	2 590
- odmeny členov štatutárnych orgánov	1 515	1 348
Ostatné osobné náklady	1 000	701
Spolu	16 919	13 539

16. Rozpis OSTATNÝCH VŠEOBECNÝCH PREVÁDZKOVÝCH NÁKLADOV

	k 31. decembru 2007	k 31. decembru 2006
- spotreba materiálu	574	615
- reklama a propagácia	724	810
- nájomné	1 641	1 635
- IT podpora a softvérové služby	2 131	2 155
- cestovné	497	405
- reprezentačné výdavky	518	623
- odborné školenia a semináre	1 328	407
- dane a poplatky	24	31
- audit a iné finančné poradenstvo	4 201	2 430
- spoje a poštovné	298	200
- prenájom nábytku a IT techniky	536	536
- náklady na prefakturáciu	986	0
- iné prevádzkové náklady	1 843	1 405
Spolu	15 301	11 252

17. Daň z príjmov

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

	k 31. decembru 2007		k 31. decembru 2006	
	Základ dane	Daň	Základ dane	Daň
Výsledok hospodárenia pred zdanením	90 828		48 400	
Z toho teoretická daň 19 %		17 257		9 196
Daňovo neuznané náklady	1 077	205	1 258	239
Celková vykázaná daň	49 658	17 462	49 658	9 435
Splatná daň		17 433		9 408
Odložená daň		29		27

18. PREHĽAD O POLOŽKÁCH PREVZATÝCH NA SPRÁVU A PODMIENENÝCH ZÁVAZKOV

Spoločnosť k 31. decembru 2007 spravovala portfóliá podielových fondov v hodnote 24 372 716 tis. Sk a k 31. decembru 2006 vo výške 18 133 462 tis. Sk

Spoločnosť nemá žiadne podmienené záväzky, ktoré by vyžadovali vykázanie v poznámkach.

19. Informácie o vzťahoch so spriaznenými osobami

Spoločnosť uskutočňovala transakcie s nasledovnými spriaznenými stranami (všetky transakcie boli uskutočnené za bežných trhových podmienok):

- materská spoločnosť:
Československá obchodní banka, a.s., Praha

19. Informácie o vzťahoch so spriaznenými osobami (pokračovanie)

- ostatné spriaznené strany:
KBC Asset Management
ČSOB Asset Management, a.s., Praha
Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky v SR
ČSOB distribution, a.s.
ČSOB Leasing, a.s.
ČSOB Poist'ovňa, a.s.
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Konzervatívny o.p.f. do 29.mája 2006 ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB peňažno-dlhopisový korunový o.p.f. (ďalej len „Konzervatívny o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB akciový korunový o.p.f. (ďalej len „akciový o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB privátny korunový o.p.f. (ďalej len „privátny o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Property o.p.f. (ďalej len „Property o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Rastový o.p.f. (ďalej len „Rastový o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Vyvážený o.p.f. (ďalej len „Vyvážený o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 1 o.p.f. (ďalej len „Privat 1 o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 2 o.p.f. (ďalej len „Privat 2 o.p.f.“)
ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Privat 3 o.p.f. (ďalej len „Privat 3 o.p.f.“)

Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám

- materská spoločnosť:

Prehľad záväzkov	Zostatok k 31. decembru 2007	Zostatok k 31. decembru 2006
Československá obchodní banka, a. s., Praha	43	0

19. Informácie o vzťahoch so spriaznenými osobami (pokračovanie)

- ostatné spriaznené strany:

Prehľad pohľadávok	Zostatok k 31. decembru 2007	Zostatok k 31. decembru 2006
Československá obchodní banka, a.s., Pobočka zahraničnej banky v SR	199 258	124 342
KBC Asset Management	24 628	14 945
ČSOB Poist'ovna, a.s.	2 508	2 061
Konzervatívny o.p.f.	1 441	753
akciový o.p.f.	475	512
privátny o.p.f.	2 942	1 374
Property o.p.f.	3 310	1 664
Rastový o.p.f.	343	157
Vyvážený o.p.f.	591	306
Privat 1 o.p.f.	41	22
Privat 2 o.p.f.	105	18
Privat 3 o.p.f.	59	9

Prehľad záväzkov	Zostatok k 31. decembru 2007	Zostatok k 31. decembru 2006
Československá obchodní banka, a.s., Pobočka zahraničnej banky v SR	1 527	2 105
ČSOB Asset Management, a.s., Praha	109	413
ČSOB distribution, a.s.	181	315
ČSOB Leasing, a.s.	78	485
ČSOB Poist'ovňa, a.s.	1 179	418
KBC Asset Management	117	0

- manažment a im blízke osoby

Prehľad záväzkov	Zostatok k 31. decembru 2007	Zostatok k 31. decembru 2006
Manažment	1 035	890

19. Informácie o vzťahoch so spriaznenými osobami (pokračovanie)

Prehľad výnosov a nákladov z operácií uskutočnených so spriaznenými osobami

- materská spoločnosť:

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 31.12.2007	Stav k 31.12.2006
Československá obchodní banka, a.s., Praha	náklady na IT – licencie, podpora a údržba softvéru	505	667
	ostatné náklady	41	6

- ostatné spriaznené strany:

Prehľad výnosov	popis operácie	Stav k 31.12.2007	Stav k 31.12.2006
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	riadenie portfólia klientov privátnej banky	287	664
	úrok z bežných účtov a termínovaných vkladov	6 297	3 873
	ostatné výnosy	244	0
KBC Asset Management	provízia KBC	88 314	54 614
	poplatky za predaj podielových listov KBC	47 788	40 119
	ostatné výnosy	160	30
ČSOB Poisťovňa, a.s.	riadenie portfólia	8 471	7 488
Konzervatívny o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	6 170	3 778
akciový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	2 188	2 866
privátny o.p.f.	poplatky za správu	10 661	3 038
Property o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	20 208	2 286
Rastový o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	1 621	462
Vyvážený o.p.f.	vstupné poplatky a poplatky za správu	3 220	1 023

19. Informácie o vzťahoch so spriaznenými osobami (pokračovanie)

- ostatné spriaznené strany (pokračovanie):

Prehľad výnosov	popis operácie	Stav k 31.12.2007	Stav k 31.12.2006
Privat 1 o.p.f.	poplatky za správu	163	22
Privat 2 o.p.f.	poplatky za správu	340	18
Privat 3 o.p.f.	poplatky za správu	206	9

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 31.12.2007	Stav k 31.12.2006
ČSOB Asset Management, a.s., Praha	poradenské služby	109	413
	ostatné náklady	0	21
ČSOB a.s., pobočka zahraničnej banky v SR	poplatky za predaj podielových listov KBC a lokálnych fondov, provízie za účelové sporenie	61 820	44 789
	správčovský poplatok	8 680	0
	reklama a propagácia	268	381
	IT služby	335	369
	ostatné náklady	546	153
ČSOB distribution, a.s.	provízie za predaj fondov a účelového sporenia	280	1 346
	nájomné kancelárskych priestrov, nábytku a IT techniky	2 177	2 171
	ostatné náklady	46	97
ČSOB Leasing, a.s.	náklady s finančným leasingom	149	176
ČSOB Poist'ovňa, a.s.	poistné	48	44
	správčovský poplatok	2 723	645
	provízie za predaj účelového sporenia	13	27
KBC Asset Management	IT náklady	179	0

19. Informácie o vzťahoch so spriaznenými osobami (pokračovanie)

- manažment a im blízke osoby

Prehľad nákladov	popis operácie	Stav k 31.12.2007	Stav k 31.12.2006
Manažment	odmeny predstavenstva	1 515	1 348

Spoločnosť nevydala žiadne záruky za spriaznené osoby.

Spoločnosť neprijala žiadne záruky od spriaznených osôb.

20. NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU BEŽNÉHO ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Vedenie Spoločnosti navrhuje zisk za rok 2007 vo výške 73 440 tis. Sk zaúčtovať na účet nerozdeleného zisku minulých rokov

21. FINANČNÉ RIZIKÁ

Aktivity Spoločnosti spočívajú hlavne vo vytváraní a správe podielových fondov. Vzhľadom k predmetu podnikania a z toho vyplývajúcej povahy podnikateľských aktivít nepovažuje vedenie Spoločnosti úverové riziko, trhové riziko (v rámci neho úrokové, menové, akciové a riziko derivátov) a riziko likvidity za významné. Spoločnosť má dostatok finančných zdrojov na svoju činnosť a z toho dôvodu nie je k 31. decembru 2007, ani v dlhodobom horizonte ohrozená jej likvidita.

Menové riziko

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

21. Finančné riziká (pokračovanie)

k 31. decembru 2007

	SKK	CZK	EUR	Ostatné	Spolu
Finančné aktíva					
Pohľadávky voči bankám	199 072	0	44	10	199 126
Ostatné aktíva	13 495	0	24 030	0	37 525
Spolu	212 567	0	24 074	10	236 651
Finančné záväzky					
Deriváty	267	0	0	0	267
Ostatné záväzky	22 060	151	1 327	0	23 538
Spolu	22 327	151	1 327	0	23 805
Čistá otvorená menová pozícia	190 240	(151)	22 747	10	212 846

k 31. decembru 2006

	SKK	CZK	EUR	Ostatné	Spolu
Finančné aktíva					
Pohľadávky voči bankám	124 042	0	4	12	124 058
Ostatné aktíva	7 532	0	14 915	0	22 447
Spolu	131 574	0	14 919	12	146 505
Finančné záväzky					
Ostatné záväzky	9 095	347	0	0	9 442
Spolu	9 095	347	0	0	9 442
Čistá otvorená menová pozícia	122 479	(347)	14 919	12	137 063

21. Finančné riziká (pokračovanie)

Riziko likvidity

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru aktív a záväzkov spoločnosti z pohľadu toho, či sa očakáva ich splatenie alebo použitie v priebehu jedného roka alebo neskôr ako jeden rok po 31 decembri 2007:

k 31. decembru 2007

	Do 1 roka	Nad 1 rok	Spolu
Aktíva			
Pohľadávky voči bankám	199 126	0	199 126
Hmotný a nehmotný majetok	0	2 845	2 845
Ostatné aktíva	37 525	0	37 525
Náklady / príjmy bud. Obd.	495	0	495
Spolu	237 146	2 845	239 991
Záväzky			
Deriváty	267	0	267
Daňové záväzky	6 826	71	6 897
Ostatné záväzky	23 538	0	23 538
Spolu	30 631	71	30 702

k 31. decembru 2006

	Do 1 roka	Nad 1 rok	Spolu
Aktíva			
Pohľadávky voči bankám	124 058	0	124 058
Hmotný majetok	0	910	910
Ostatné aktíva	22 442	5	22 447
Náklady / príjmy bud. obd.	173	0	173
Spolu	146 500	1 088	147 588
Záväzky			
Daňové záväzky	2 181	42	2 223
Ostatné záväzky	9 442	0	9 442
Spolu	11 623	42	11 665

21. Finančné riziká (pokračovanie)

Zostatková doba splatnosti nediskontovaných hodnôt finančných záväzkov k 31. decembru 2007 mala nasledovnú štruktúru:

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	Nešpecifik ované	Spolu
Deriváty- kladné peňažné toky	19 944	8 352	0	28 296
Deriváty- záporné peňažné toky	20 162	8 401	0	28 563
Ostatné záväzky	15 862	0	7 676	23 538
Spolu	(16 080)	(49)	(7 676)	(23 805)

Zostatková doba splatnosti nediskontovaných hodnôt finančných záväzkov k 31. decembru 2006 mala nasledovnú štruktúru:

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	Nešpecifik ované	Spolu
Ostatné záväzky	2 565	0	6 877	9 442
Spolu	2 565	0	6 877	9 442

21. Finančné riziká (pokračovanie)

Úrokové riziko

Prehľad jednotlivých položiek finančných aktív a záväzkov podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky:

k 31. decembru 2007

	Do 3 mesiacov	3 - 12 Mesiacov	Nešpecifi- kované	Spolu
Finančné aktíva				
Pohľadávky voči bankám	199 126	0	0	199 126
Ostatné aktíva	37 525	0	0	37 525
Spolu	236 651	0	0	236 651
Finančné záväzky				
Deriváty	236	31	0	267
Ostatné záväzky	15 862	0	7 676	23 538
Spolu	16 098	31	7 676	23 805
Rozdiel finančných aktív a záväzkov	220 553	(31)	7 676	212 846

k 31. decembru 2006

	Do 3 mesiacov	3 - 12 mesiacov	Nešpecifi- kované	Spolu
Finančné aktíva				
Pohľadávky voči bankám	124 058	0	0	124 058
Ostatné aktíva	22 447	0	0	22 447
Spolu	146 505	0	0	146 505
Finančné záväzky			0	
Ostatné záväzky	2 565	0	0	9 442
Spolu	2 565	0	6 877	9 442
Rozdiel finančných aktív a záväzkov	143 940	0	6 877	137 063

22. REÁLNA HODNOTA

Vzhľadom na skutočnosť, že finančný majetok a záväzky vykázané v súvahe k 31. decembru 2007 predstavujú najmä krátkodobé aktíva a krátkodobé záväzky možno konštatovať, že reálna hodnota tohto majetku a záväzkov nie je významne odlišná od ich účtovnej hodnoty.

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

Po 31. decembri 2007 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

30. marca 2008

Dátum

Ing. Tatiana Balážová

Mgr. Vladimír Šošovička

Podpisy členov štatutárneho orgánu

Ing. Martin Cicák

Podpis osoby zodpovednej za účtovnú závierku

Ing. Martin Cicák

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva