

Výroční správa

2004

Annual report

Profesionáli pracujú pre vás



1. Spoločnosť

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

Vznik spoločnosti: 10. 6. 2004

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

Audítor spoločnosti: PricewaterhouseCoopers Slovensko, s. r. o.

Orgány spoločnosti

Predstavenstvo:

Ing. Josef Beneš – predseda
 Mgr. Juraj Široký, MBA – člen
 Ing. Tatiana Balážová – členka od 28. 1. 2005
 Mgr. Vladimír Šošovička – člen do 28. 1. 2005

Dozorná rada:

Philippe Marc Moreels – predseda
 Erwin Schoeters – člen
 Ing. Daniel Kollár – člen od 3. 12. 2004
 Ing. Ladislav Unčovský – člen do 3. 12. 2004

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

Predmet činnosti:

- vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa § 3 ods. 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov
- 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
- poradenská činnosť vo veciach investovania do investičných nástrojov vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 5 písm. a), b), c), f) zákona o cenných papieroch
- úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania

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

2. Správa predstavenstva

Spoločnosť ČSOB Asset Management, a. s., (ČSOB AM) je 100 %-nou dcérskou spoločnosťou Československé obchodní banky, a. s., Praha (ČSOB). ČSOB je členom KBC Group NV, ktorá vznikla začiatkom roku 2005 zlúčením KBC Bank and Insurance Holding (táto spoločnosť vznikla v roku 1998 zlúčením ABB Insurance group, Almanij-Kredietbank group a CERA Bank group) s materskou spoločnosťou Almanij. Hlavnými spoločnosťami KBC Group NV sú – KBC Bank, KBC Insurance, KBC Asset Management, Kredietbank Luxembourgise a Gevaert.

KBC Group NV sa zameriava na bankopoisťovacie aktivity pre retailovú a privátnu klientelu a je taktiež aktívna v oblasti správy aktív, služieb pre korporátnu klientelu, obchodovanie na finančných trhoch a private equity.

Geograficky je Skupina zameraná na Európu. Patrí medzi tri najväčšie bankové a poisťovacie spoločnosti v Belgicku a vystupuje ako jedna z najväčších finančných skupín v strednej Európe prostredníctvom svojej siete dcérskych spoločností a majetkových účastí v Českej a Slovenskej republike, v Maďarsku, v Poľsku a v Slovinsku.

Spoločnosť ČSOB AM vznikla 10. júna 2004 zápisom do obchodného registra na základe právoplatného rozhodnutia Úradu pre finančný trh o povolení na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti udeľného 28. apríla 2004, číslo rozhodnutia GRFUT – 055/2004/KISS. Spoločnosť okrem vytvárania a správy podielových fondov získala povolenie Úradu pre finančný trh (UFT) aj na ďalšie činnosti podľa § 3 ods. 3 zákona 594/2003 o kolektívnom investovaní – riadenie individuálnych portfólií, poradenskú činnosť a úschovu a správu podielových listov v rozsahu podľa povolenia. ČSOB AM získala povolenie na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti ako prvá podľa nového zákona o kolektívnom investovaní, platného od 1. 1. 2004, ktorý významne zmenil a prispôbil výkon činností kolektívneho investovania k podmienkam platným v Európskej únii.

Hlavné ciele v roku 2004

Hlavným cieľom ČSOB AM v roku 2004 bolo získanie povolenia UFT na distribúciu KBC fondov na Slovensku, ktorú vykonávala ČSOB

podľa starého zákona o kolektívnom investovaní. Vzhľadom na zmenu legislatívy mohla ČSOB distribuovať zahraničné fondy KBC len do konca roka 2004 a jej strategickým rozhodnutím bol presun distribúcie týchto fondov na dcérsku spoločnosť ČSOB AM. Hlavným distribučným kanálom predaja fondov ostane ČSOB. Získanie povolenia od UFT na distribúciu bolo úspešne dokončené koncom roka 2004.

Dôležitou úlohou bola aj finalizácia prípravy na zahájenie všetkých povolených činností ČSOB AM.

ČSOB AM nemala v roku 2004 žiadne výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja. Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí, ďalej v roku 2004 nenadobudla do svojho majetku vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a ani akcie, dočasné listy a obchodné podiely ovládajúcej osoby.

Zámery pre rok 2005

V roku 2005 si spoločnosť ČSOB AM stanovuje ciele, ktoré je možné zhrnúť do 5 základných oblastí.

1. V prvej polovici roku 2005 bude realizovaný prevod správy celého kmeňa podielnikov zahraničných fondov KBC z ČSOB na ČSOB AM.
2. Významným medzníkom spoločnosti bude spustenie lokálneho fondu ČSOB AM, ktorým chceme strategicky vyplniť medzeru v ponuke podielových fondov na Slovensku.
3. Zaistené fondy patria medzi úspešné produkty kolektívneho investovania nielen v západnej Európe, ale tiež v Českej republike a postupne aj na Slovensku. Dôkazom toho je aj skutočnosť, že klienti ČSOB od jesene 2003, kedy sa upisoval prvý zaistený fond až do konca roka 2004 investovali spolu do piatich upisovaných zaistených fondov vyše 1 miliardy korún. ČSOB AM chce pokračovať v tomto trende a plánuje rozšíriť v roku 2005 licenciu UFT na ďalšie zahraničné zaistené fondy skupiny KBC. Ponúkne tak svojim klientom nové možnosti investovania na svetových akciových trhoch so zaistením vlozenej investície proti možným stratám. ČSOB AM je jediná spoločnosť ponúkajúca zaistené produkty vo forme fondov

na Slovensku a vedúcu pozíciu si v tomto segmente plánuje udržať aj v prípade vstupu konkurentov na trh.

4. Spoločnosť ČSOB AM chce ďalej zvyšovať podiel na trhu v objeme spravovaného majetku vo fondoch v SR z podielu 6,5 % (podiel ČSOB k 31. decembru 2004) až na úroveň 7,7 % ku koncu roka 2005.

5. Strategickým cieľom pre rok 2005 je tiež spustenie činností riadenia individuálnych portfólií.

Spoločnosť ČSOB AM chce zaujať popredné miesto v dynamicky rastúcom trhu kolektívneho investovania na Slovensku a stať sa tak silným a spoľahlivým partnerom pre všetkých svojich investorov.

Hospodárske výsledky v roku 2004 a návrh na rozdelenie zisku

Hospodárenie spoločnosti, okrem faktu že vznikla v júni 2004, ovplyvnila najmä skutočnosť, že do konca roka boli jej prioritou licenčné konania na UFT. ČSOB AM nevykonávala počas sledovaného obdobia žiadnu z povolených činností, čo sa odrazilo aj vo výsledku jej hospodárskej činnosti. Výnosy spoločnosti tvorili len úrokové výnosy a náklady predstavovali najmä náklady na zamestnancov. Spoločnosť vykázala v roku 2004 kladný hospodársky výsledok po zdanení vo výške 2 749 810,33 Sk.

Predstavenstvo spoločnosti navrhuje rozdeliť zisk nasledovne:

- 275 000,- Sk prídel do rezervného fondu
- 250 000,- Sk prídel do Sociálneho fondu
- 2 224 810,33 Sk prevod na účet „nerozdelený zisk“ z minulých rokov



Ing. Tatiana Balážová
generálna riaditeľka
a členka predstavenstva



Mgr. Juraj Široký, MBA
člen predstavenstva

3. Výrok audítora a účtovná zvierka k 31. 12. 2004

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers
Slovensko, s.r.o.
Hviezdoslavovo nám. 20
815 32 Bratislava
Slovak Republic
Telephone +421 (0) 2 59350 111
Facsimile +421 (0) 2 59350 222

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

1. Vykonali sme audit pripojenej účtovnej zvierky spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) za rok 2004, ktorá sa skladá zo súvahy zostavenej k 31. decembru 2004, súvisiaceho výkazu ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámok. Za uvedení účtovnú zvierku je zodpovedné predstavenstvo Spoločnosti. Našou zodpovednosťou je na základe výsledkov auditu vyjadriť názor na túto účtovnú zvierku.
2. Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. V súlade s týmito štandardmi sme audit plánovali a vykonali s cieľom získať primerané uistenie, že účtovná zvierka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahŕňa overenie dôkazov, ktoré dokladajú sumy a iné údaje v účtovnej zvierke, na základe testov. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie použitých účtovných princípov a zhodnotenie významných odhadov, ktoré uskutočnil manažment, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej zvierky ako celku. Sme presvedčení, že náš audit poskytuje dostatočné východisko pre náš názor.
3. Podľa nášho názoru účtovná zvierka vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. k 31. decembru 2004 a výsledok jej hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve platným v Slovenskej republike a nadväzujúcimi postupmi účtovania.



PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161





Ing. Ján Bubeník
Licencia SKAU č. 544

Bratislava, 29. apríl 2005

Súvaha k 31. 12. 2004

Súvaha ÚČ B 1-01

Ozna- čenie	Položka	Číslo riadku	Brutto	Bežné účtovné obdobie Korekcia	Netto	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2	3	4
x	Aktíva		x	x	x	x
1.	Pokladničná hotovosť, vklady v Národnej banke Slovenska a zahraničných emisných bankách	1	18		18	
2.	Štátne dlhopisy bez kupónov a ostatné cenné papiere príjmané Národnou bankou Slovenska na refinancovanie	2				
a)	Štátne dlhopisy	3				
b)	Ostatné cenné papiere	4				
3.	Pohľadávky voči bankám	5	62 561		62 561	
a)	Splatné na požiadanie	6	261		261	
b)	Ostatné pohľadávky	7	62 300		62 300	
4.	Pohľadávky voči klientom	8				
a)	Splatné na požiadanie	9				
b)	Ostatné pohľadávky	10				
5.	Dlhové cenné papiere	11				
a)	štátnych orgánov	12				
b)	ostatných subjektov	13				
6.	Akcie, podielové listy a ostatné podiely	14				
7.	Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom v	15				
a)	bankách	16				
b)	ostatných subjektoch	17				
8.	Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom v	18				
a)	bankách	19				
b)	ostatných subjektoch	20				
9.	Nehmotný majetok	21				
a)	Zriaďovacie výdavky	22				
b)	Dobré meno (goodwill)	23				
c)	Ostatný nehmotný majetok	24				
10.	Hmotný majetok	25	364	21	343	
a)	Pozemky a budovy na prevádzkovú činnosť	26				
b)	Ostatný hmotný majetok	27	364	21	343	
11.	Ostatné aktíva	28	189		189	
12.	Pohľadávky voči akcionárom a spoločníkom	29	6 000		6 000	
13.	Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	30	99		99	
14.	Pohľadávky voči Medzinárodnému menovému fondu	31				
15.	Pohľadávky voči bankám Európskeho systému centrálnych bánk	32				
16.	Pohľadávky voči ostatným zahraničným subjektom	33				
17.	Poskytnuté úvery tuzemským bankám	34				
18.	Ostatné pohľadávky voči tuzemsku	35				
	Aktíva celkom, z toho	36	69 231	21	69 210	
	Osobitná agenda Národnej banky Slovenska	37				
	Pohľadávky štátu vo vzťahu k zahraničiu	38				

Označenie	Položka	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	5	4
x	Pasíva	x	x	x
1.	Závazky voči bankám	39		
a)	Splatné na požiadanie	40		
b)	Ostatné záväzky	41		
2.	Závazky voči klientom	42		
a)	Splatné na požiadanie, z toho	43		
	úsporné	44		
b)	Ostatné záväzky, z toho	45		
	termínované a s výpovednou lehotou	46		
3.	Závazky z dlhových cenných papierov	47		
a)	Vydané dlhové cenné papiere	48		
b)	Ostatné záväzky z dlhových cenných papierov	49		
4.	Ostatné pasíva	50	292	
5.	Výnosy budúcich období a výdavky budúcich období	51		
6.	Rezervy	52	166	
7.	Podriadené finančné záväzky	53		
8.	Závazky voči Medzinárodnému menovému fondu	54		
9.	Závazky voči bankám Európskeho systému centrálnych bánk	55		
10.	Závazky voči ostatným zahraničným subjektom	56		
11.	Účty peňažných rezerv bánk v Národnej banke Slovenska	57		
12.	Cenné papiere vydané Národnou bankou Slovenska	58		
13.	Ostatné záväzky voči tuzemsku	59		
14.	Emisia bankoviek a mincí	60		
15.	Účet štátu	61		
16.	Štátne fondy a iné zúčtovanie so štátnym rozpočtom	62		
17.	Zúčtovanie osobitných operácií s prostriedkami Slovenskej republiky	63		
18.	Základné imanie, z toho	64	60 000	
	Splatené základné imanie	65	60 000	
19.	Vlastné akcie	66		
20.	Emisné ážio	67		
21.	Rezervné fondy a ostatné fondy tvorené zo zisku	68	6 002	
a)	Zákonný rezervný fond	69	6 000	
b)	Ostatné rezervné fondy	70		
c)	Ostatné fondy tvorené zo zisku	71	2	
22.	Ostatné kapitálové fondy	72		
23.	Oceňovacie rozdiely (+/-)	73		
a)	z ocenenia majetku a záväzkov (+/-)	74		
b)	z prepočtu zabezpečovacích derivátov (+/-)	75		
c)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov (+/-)	76		
24.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov (+/-)	77		
25.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia (+/-)	78	2 750	
	Pasíva celkom, z toho	79	69 210	
	Osobitná agenda Národnej banky Slovenska	80		
	Závazky štátu vo vzťahu k zahraničiu	81		

Výkaz ziskov a strát k 31. 12. 2004

Výsledovka ÚČ B 2-01

Ozna- čenie	Položka	Číslo riadku	Náklady za bežné účetné obdobie	Náklady za predchádzajúce účetné obdobie	Výnosy za bežné účetné obdobie	Výnosy za predchádzajúce účetné obdobie
a	b	c	1	2	3	4
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy, z toho	1	x	x	4 844	
	úroky z dlhových cenných papierov	2	x	x		
2.	Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho	3	7		x	x
	Náklady na úroky z dlhových cenných papierov	4			x	x
3.	Výnosy z akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	5	x	x		
a)	Výnosy z podielových cenných papierov a vkladov v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom	6	x	x		
b)	Výnosy z podielových cenných papierov a vkladov v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom	7	x	x		
c)	Výnosy z ostatných akcií a podielov	8	x	x		
4.	Výnosy z poplatkov a provízií	9	x	x		
5.	Náklady na poplatky a provízie	10	206		x	x
6.	Čistý zisk alebo čistá strata z finančných operácií (+/-)	11			x	x
7.	Ostatné finančné výnosy	12	x	x		
8.	Ostatné finančné náklady	13	9		x	x
9.	Ostatné prevádzkové výnosy	14	x	x		
10.	Všeobecné prevádzkové náklady	15	629		x	x
a)	Náklady na zamestnancov	16	629		x	x
aa)	Mzdy	17	469		x	x
ab)	Sociálne poistenie a zdravotné poistenie	18	160		x	x
b)	Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	19			x	x
11.	Ostatné prevádzkové náklady	20	423		x	x
12.	Použitie rezerv opravných položiek k hmotnému majetku a nehmotnému majetku	21	x	x		
a)	Použitie rezerv na hmotný majetok	22	x	x		
b)	Použitie opravných položiek k hmotnému majetku	23	x	x		
c)	Použitie opravných položiek k nehmotnému majetku	24	x	x		
13.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položiek k hmotnému majetku a nehmotnému majetku	25	21		x	x
a)	Odpisy hmotného majetku	26	21		x	x
b)	Tvorba rezerv na hmotný majetok	27			x	x
c)	Tvorba opravných položiek k hmotnému majetku	28			x	x
d)	Odpisy nehmotného majetku	29			x	x
e)	Tvorba opravných položiek k nehmotnému majetku	30			x	x
14.	Použitie rezerv a opravných položiek k pohľadávkam a zárukám, výnosy z postúpených pohľadávok a výnosy z odpísaných pohľadávok	31	x	x		
a)	Použitie rezerv na pohľadávky a záruky	32	x	x		
b)	Použitie opravných položiek k pohľadávkam a pohľadávkam zo záruk	33	x	x		
c)	Výnosy z postúpených pohľadávok a výnosy z odpísaných pohľadávok	34	x	x		

Výkaz ziskov a strát k 31. 12. 2004

Výsledovka ÚČ B 2-01

Ozna- čenie	Položka	Číslo riadku	Náklady za bežné účtovné obdobie	Náklady za predchádzajúce účtovné obdobie	Výnosy za bežné účtovné obdobie	Výnosy za predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2	3	4
15.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položiek k pohľadávkam a pohľadávkam zo záruk	35			x	x
a)	Tvorba opravných položiek k pohľadávkam a pohľadávkam zo záruk	36			x	x
b)	Tvorba rezerv na pohľadávky a pohľadávky zo záruk	37			x	x
c)	Odpis pohľadávok a odpis pohľadávok a odpis pohľadávok z platieb za záruky, straty z postúpených pohľadávok	38			x	x
16.	Použitie opravných položiek k podielovým cenným papierom a vkladom v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom a podielovým cenným papierom a vkladom v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom	39	x	x		
17.	Tvorba opravných položiek k podielovým cenným papierom a vkladom v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom a podielovým cenným papierom a vkladom v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom	40			x	x
18.	Použitie ostatných rezerv	41	x	x		
19.	Tvorba ostatných rezerv	42	143		x	x
20.	Použitie ostatných opravných položiek	43	x	x		
21.	Tvorba ostatných opravných položiek	44			x	x
22.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie z bežnej činnosti pred zdanením (+/-)	45	3 406		x	x
23.	Mimoriadne výnosy	46	x	x		
24.	Mimoriadne náklady	47			x	x
25.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie z mimoriadnej činnosti pred zdanením (+/-)	48				
26.	Daň z príjmov	49	656		x	x
27.	Podiel na ziskoch a stratách v dcérskych spoločnostiach a pridružených spoločnostiach (+/-)	50	x	x		
28.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení (+/-)	51	2 750		x	x

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZOSTAVENEJ K 31. 12. 2004

Názov a sídlo účtovnej jednotky:

ČSOB Asset Management správ. spol., a. s., (ďalej „Spoločnosť“)

Kolárska 6

815 63 Bratislava

Identifikačné číslo: **35 889 446**

Deň založenia: **24. jún 2003**

Spoločnosť bola zapísaná do obchodného registra dňa 10. júna 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3352/B).

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.

V zmysle zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov udelil Úrad pre finančný trh dňa 24. januára 2005 povolenie na vytvorenie otvoreného podielového fondu s označením ČSOB Asset Management, správ. spol., a. s., ČSOB peňažno-dlhopisový korunový o.p.f.

Otvorený podielový fond ČSOB Asset Management, správ. spol., a. s., ČSOB peňažno-dlhopisový korunový o.p.f. bol vytvorený na dobu neurčitú a jeho depozitárom je Československá obchodní banka, a. s. pobočka zahraničnej banky v SR, so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava.

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. 06. 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 papie-

roch 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: 07. 12. 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. 06. 2004)
- d) úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania (od: 07. 12. 2004)

Jediným akcionárom je Československá obchodní banka, a. s., Na Příkopě 854/14, 11520 Praha 1 – Nové Město, Česká republika.

Základné imanie Spoločnosti je 60 000 tis. Sk a tvorí ho 60 kmeňových zaknihovaných akcií v menovitej hodnote jednej akcie 1 000 tis. Sk.

Predstavenstvo:

Ing. Josef Beneš, predseda predstavenstva

Mgr. Juraj Široký, člen predstavenstva

Mgr. Vladimír Šošovička, člen predstavenstva

Dozorná rada:

Philippe Moreels, člen dozornej rady

Erwin Schoeters, člen dozornej rady

Daniel Kollár člen, dozornej rady

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej „zákon o účtovníctve“) v znení neskorších predpisov, za účtovné obdobie od 10. júna 2004 do 31. decembra 2004.

1. Použité účtovné zásady a účtovné metódy:

a) použité účtovné zásady a účtovné metódy:

- spoločnosť vedie účtovníctvo v súlade so zákonom o účtovníctve a v súlade s opatrením MF SR č. 20359/2002-92 z 13. novembra 2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy v platnom znení (ďalej „Postupy účtovania pre banky“)
- účtovná závierka bola zostavená v súlade s opatrením MF SR č. 21832/2002-92 z 10. decembra 2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní, označovaní položiek individuálnej účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy v znení neskorších zmien a doplnkov (ďalej „Opatrenie pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky“)

b) dňom uskutočnenia účtovného prípadu je najmä:

- deň výplaty alebo prevzatia hotovosti
- deň kúpy alebo predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene
- deň vykonania platby prípadne inkasa z účtu klienta
- deň dohodnutia alebo vyrovnania obchodu s cennými papiermi
- deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva alebo zániku vlastníctva
- deň, v ktorom dôjde ku vzniku pohľadávky alebo záväzku, k ich zmene alebo zániku

c) spôsob oceňovania majetku a záväzkov, metódy použité pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích menách a kurzy použité na prepočet cudzej meny na slovenskú menu:

- nehmotný majetok a hmotný majetok sa oceňuje obstarávacou cenou a odpisuje sa podľa bodu 1. písmeno d) týchto poznámok
- bežný účet, pohľadávky a záväzky v slovenskej mene sú oceňované menovitou hodnotou
- pohľadávky a záväzky v cudzej mene sa v deň uskutočnenia účtovného prípadu prepočítajú podľa aktuálneho kurzového lístka NBS

d) postupy odpisovania hmotného majetku alebo nehmotného majetku:

- kancelárske stroje, počítače a osobné automobily formou lineárneho odpisovania vo výške jednej štvrtiny ich hodnoty ročne

e) operácie s cennými papiermi:

- spoločnosť v roku 2004 neuskutočňovala obchody s cennými papiermi alebo derivátmi

f) úroky, poplatky a provízie sú zaúčtované vo výkaze ziskov a strát do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia

g) rezervy:

- sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou a tvoria sa:
- ak existuje povinnosť právna alebo vecná plniť, ktorá je výsledkom minulých udalostí, je viac ako pravdepodobné, že plnenie nastane a vyžiada si úbytok prostriedkov predstavujúcich ekonomický úžitok, je možné vykonať spoľahlivý odhad plnenia

h) zásady a postupy identifikácie klasifikovaných aktív, najmä pohľadávok:

- účtovná jednotka nevlastní žiadne aktíva, ktoré by boli predmetom ich klasifikácie

i) odložená daň:

- pri výpočte odloženej daňovej pohľadávky a odloženého daňového záväzku sa používa sadzba dane z príjmov platná pre nasledujúce účtovné obdobie
- o odloženej daňovej pohľadávke, ktorá vznikla z odpočítateľných prechodných rozdielov sa účtuje len vtedy, ak je pravde-

podobné, že bude dosiahnutý základ dane, voči ktorému bude možné využiť odpočítateľné prechodné rozdiely

j) prepočet cudzej meny:

- majetok a záväzky v cudzej mene sú zaúčtované v slovenských korunách kurzom platným v deň uskutočnenia účtovného prípadu. Tieto aktíva a pasíva v cudzej mene sú ďalej prepočítané na slovenské koruny kurzom platným v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

k) ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach:

- zásada vzájomného započítania sa používa pri kurzových rozdieloch tých istých mien
- pri vytváraní syntetických účtov v účtovom rozvrhu sa postupuje § 13 postupov účtovania pre banky, syntetické účty majú tri miesta
- pri vytváraní analytických účtov sa postupuje v zmysle § 13 ods. 2 postupov účtovania pre banky
- zásada pre členenie majetku a záväzkov vychádza z § 14 až § 17 postupov účtovania pre banky

2. Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom a podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom:

- účtovná jednotka nemá vo svojom majetku žiadne podielové cenné papiere a vklady

3. Významné položky uvedené v súvahe a výkaze ziskov a strát:

a) odložená daň – výpočet odloženej dane je predmetom prílohy číslo 1

b) pohľadávky a záväzky z repoobchodov, a ďalej termínované vklady so splatnosťou a s výpovednou lehotou:

- účtovná jednotka eviduje k 31. 2. 2004 termínovaný vklad vo výške 62 300 000,- Sk

c) odpisy nepremlčaných pohľadávok uvádzaných vo vnútornej predpise účtovnej jednotky v členení na odpísané

pohľadávky voči bankám a odpísané pohľadávky voči klientom a prípadné výnosy z odpísaných pohľadávok:

- účtovná jednotka neeviduje žiadne odpisy nepremlčaných pohľadávok

d) výška úrokov z omeškania a výška odpustených úrokov z omeškania, pri klasifikovaných pohľadávkach z úverov, pri ktorých sa neuplatňuje zásada časového rozlíšenia:

- účtovná jednotka neeviduje žiadne úroky z omeškania

e) informácie o cenných papieroch určených na obchodovanie alebo cenných papieroch určených na predaj, cenných papieroch držaných do splatnosti podľa druhov, pri dlhových cenných papieroch sa uvedie čistá obstarávacía cena znížená o náklady na obchodovanie, a ďalej v členení na kótované cenné papiere na tuzemskej burze alebo zahraničnej burze a nekótované cenné papiere; pri cenných papieroch určených na obchodovanie, cenných papieroch určených na predaj sa uvedú trhy, na ktorých sa s nimi obchoduje:

- účtovná jednotka nevlastní žiadne cenné papiere

f) informácie o spôsobe výpočtu tvorby rezerv a opravných položiek a ich použití podľa osobitných predpisov, s uvedením stavu rezerv a opravných položiek na začiatku účtovného obdobia, o ich zvýšení a znížení v priebehu účtovného obdobia, stave na konci účtovného obdobia, dôvodoch pre tvorbu a použitie ostatných rezerv, prehľad o tvorbe a použití opravných položiek k jednotlivým zložkám aktív, na ktoré sa tvoria:

- v roku 2004 bola vytvorená rezerva na auditorské služby vo výške 142 000,- Sk
- rezerva na nevyčerpané dovolenky roku 2004 bola tvorená ako súčet nevyčerpanej dovolenky za rok 2004 a odvodov platených vo výške 35,2 % zo základu

g) informácie o rozpise zriaďovacích výdavkov:

- účtovná jednotka neeviduje zriaďovacie výdavky

h) informácie o hmotnom majetku a nehmotnom majetku; za každú skupinu majetku sa uvádza celková obstarávacía cena na začiatku účtovného obdobia, prírastky, úbytky, celková

obstarávacia cena na konci účtovného obdobia, tvorba oprávok, tvorba a zúčtovanie opravných položiek:

- tvorí príloha číslo 2

i) informácie o hmotnom majetku kupovanom alebo predávanom na základe zmluvy o kúpe prenajatej veci („finančný leasing“):

- účtovná jednotka neuzatvorila žiadnu zmluvu o finančnom leasingu

j) informácie o použití zisku alebo úhrade straty za predchádzajúce účtovné obdobie a návrhu na použitie zisku bežného účtovného obdobia:

- účtovná jednotka vznikla v roku 2004
- účtovná jednotka za bežné účtovné obdobie dosiahla zisk

k) informácie o kolateráloch prijatých v repo obchodoch v ocenení reálnou hodnotou, v členení podľa jednotlivých druhov kolaterálov a súhrnných sumách za každý druh:

- účtovná jednotka neuskutočňovala repo obchody v roku 2004

l) informácie o úrokových výnosoch a úrokových nákladoch najmä v členení na úroky z vkladov, úverov a ostatné úroky:

- úrokové výnosy 4 843 546,61
ide o úrok z vkladového a bežného účtu

m) informácie o poplatkoch a províziách najmä v členení na prijaté poplatky a provízie za obstaranie kúpy a predaja cenných papierov obchodníkov s cennými papiermi, platené poplatky a provízie pri predaji alebo inom úbytku cenných papierov a derivátov, prijaté poplatky za nakladanie, správu, uloženie a úschovu hodnôt:

- účtovná jednotka neuskutočňovala operácie s cennými papiermi v roku 2004

n) informácie o zisku alebo strate z ostatných finančných činností najmä v členení na zisk alebo stratu z cenných papierov, devízových operácií, kurzových rozdielov, derivátov:

- kurzová strata účtovnej jednotky za rok 2004 bola 9 240,31 Sk

o) informácie o všeobecných prevádzkových nákladoch v členení na:

- mzdy 454 010,- Sk
- sociálne poistenie a zdravotné poistenie 131 934,- Sk
- priemerný počet zamestnancov v účtovnom období bol 2,0

p) informácie o zamestnaneckých požitkoch, na základe ktorých majú zamestnanci nárok na finančné nástroje vydané účtovnou jednotkou, viazané na vlastné imanie, alebo podľa ktorých výška záväzkov účtovnej jednotky voči zamestnancom je závislá na budúcej cene finančných nástrojov, napríklad účtovnou jednotkou vydané akcie alebo opcie na akcie:

- zamestnanci nemajú v rámci funkčných požitkov nárok na finančné nástroje

q) informácie o výnose na akciu, ak akcie účtovnej jednotky sú evidované:

- účtovná jednotka dosiahla za bežné obdobie zisk vo výške 2 749 810 Sk, čistý výnos na jednu akciu je 45 830,17 Sk

r) informácie o celkovej sume záväzkov voči klientom v súvislosti s poskytovaním investičných služieb:

- účtovná jednotka nemá voči klientom k 31. 12. 2004 žiadne záväzky

s) informácie o ostatných všeobecných prevádzkových nákladoch s uvedením súhrnných nákladov na audit, právne a daňové poradenstvo:

- na audit bola vytvorená rezerva vo výške 142 000,- Sk

4. Informácie o osobách s osobitným vzťahom k účtovnej jednotke:

- ČSOB distribution, a. s.
- Československá obchodní banka a. s., pobočka zahraničnej banky v SR
- Československá obchodní banka a. s., Praha

popis operácie	suma v tis. Sk	výkaz	riadok výkazu	protistrana
Nájomné kancelárie	51	výsledovka	Ostatné prevádzkové náklady	ČSOB distribution, a. s.
Spracovanie miezd	2	výsledovka	Ostatné prevádzkové náklady	ČSOB distribution, a. s.
Pohľadávka z tvorby Rezervného fondu pri založení spoločnosti	6 000	súvaha	Pohľadávky voči akcionárom a spoločníkom	Československá obchodní banka a. s., Praha
Bankové účty	62 561	súvaha	Pohľadávky voči bankám	Československá obchodní banka a. s., pobočka zahraničnej banky v SR
Závazok za nájomné a spracovanie miezd	53	súvaha	Ostatné pasíva	ČSOB distribution, a. s.

5. Podsúvaha:

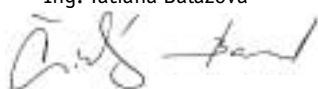


- účtovná jednotka k 31. nevedla v roku 2004 podsúvahovú evidenciu

6. Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní:

- tvorí prílohu č. 3
- pohľadávka z tvorby rezervného fondu pri vzniku spoločnosti, ktorá bola ku dňu účtovnej závierky v sume 6 000 tis. Sk, bola splatená 09. 02. 2005 na bežný účet spoločnosti vedený v Československej obchodnej banke, a. s., pobočke zahraničnej banky v SR

7. Informácie o udalostiach, ktoré nastali medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a dňom zostavenia účtovnej závierky:

Po 31. decembri 2004 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v účtovnej závierke k 31. decembru 2004, okrem udalostí uvedených vo všeobecných informáciách.

Deň zostavenia účtovnej závierky	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
29. 04. 2005	Mgr. Juraj Široký Ing. Tatiana Balážová 	Marta Kutášová 	Marta Kutášová 

Príloha č. 1

Účtovné odpisy	Daňové odpisy	Rozdiel	Sadzba dane	Odložená pohľadávka	Odložený záväzok
21 382,00	94 357,00	-72 975,00	19 %		-13 865,25

Príloha č. 2

Hmotný majetok

Obstarávacía cena				
názov skupiny majetku	začiatkový stav	zvýšenie	zníženie	konečný zostatok
Výpočtová technika	0	364	0	364

Oprávky				
názov skupiny majetku	začiatkový stav	zvýšenie	zníženie	konečný zostatok
Výpočtová technika	0	20	0	20

Zostatkové ceny				
názov skupiny majetku	začiatkový stav	zvýšenie	zníženie	konečný zostatok
Výpočtová technika	0	364	20	344

Príloha č. 3

Základné imanie					
začiatkový stav	zvýšenie	zníženie	premena konvertibilných dlhopisov na akcie	uplatnenie opcií	konečný zostatok
60 000	0	0	0	0	60 000

Vlastné akcie			
začiatkový stav	zvýšenie	zníženie	konečný zostatok
0	0	0	0

Emisné ážio			
začiatkový stav	zvýšenie	zníženie	konečný zostatok
0	0	0	0

Rezervné fondy				
začiatkový stav	povinný prídel	iné zvýšenie	zníženie	konečný zostatok
6 000	0	0	0	6 000



PricewaterhouseCoopers
Slovensko, s.r.o.
Hviezdoslavovo nám. 20
815 32 Bratislava
Slovak Republic
Telephone +421 (0) 2 59350 111
Facsimile +421 (0) 2 59350 222

Predseda Predstavenstva
Ing. Josef Beneš
ČSOB Asset Management, správ.spol., a.s.
Kolárska 6
815 63 Bratislava

Bratislava, 27. máj 2005

Vec: Výročná Správa za obdobie k 31.decembru 2004

Vážený pán Beneš,

Overili sme výročnú správu spoločnosti ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s. ("Spoločnosť") za obdobie k 31.decembru 2004. Na základe nášho overenia potvrdzujeme, že táto výročná správa obsahuje úplnú auditovanú účtovnú závierku Spoločnosti za obdobie k 31.decembru 2004, pripravenú v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z., a že informácie uvedené vo výročnej správe sú v súlade s touto auditovanou účtovnou závierkou.

Týmto listom potvrdzujeme, že Spoločnosť môže zahrnúť do svojej výročnej správy auditovanú účtovnú závierku za obdobie k 31. decembru 2004 spolu s našim výrokom audítora z 29. apríla 2005.

S úctou

Gordon Latimir
Partner