

Výroční zpráva
Annual Report
2006

AXA investiční společnost a.s.



— a žijte v pohodě —

Obsah



VÝROČNÍ ZPRÁVA 2006

AXA investiční společnost a.s.

Zpráva managementu	03
AXA ve světě	04
AXA v České republice	05
Orgány společnosti, společníci, auditor společnosti	06
Zpráva dozorčí rady	07
Rozvaha k 31. 12. 2006	08
Výkaz zisku a ztráty za rok 2006	09
Přehled o změnách vlastního kapitálu	09
Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2006	10
Doplnění výroční zprávy o další informace	22
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	23
Výrok auditora	26

ZPRÁVA MANAGEMENTU

AXA investiční společnost a.s.



Vážení akcionáři, klienti a obchodní přátelé, je nám velkou ctí, že Vám můžeme předložit Výroční zprávu naší společnosti za rok 2006. Skupina AXA na konci loňského roku převzala Winterthur Group a stala se tak novým majitelem společnosti Winterthur v České republice. Výroční zpráva tak pro Vás byla připravena již pod nový názvem – AXA investiční společnost a.s.

Skupina AXA je jednou z největších světových finančních skupin. Věříme, že převzetí společnosti Winterthur přispěje k dalšímu rozvoji aktivit AXA na českém trhu a také k dalšímu zvyšování kvality služeb.

AXA investiční společnost a.s. v roce 2006 obdržela od České národní banky povolení k činnosti kolektivního investování a rozšířila tak svou klíčovou aktivitu obhospodařování institucionálních portfolií pro subjekty v rámci skupiny AXA i pro externí institucionální klientelu o kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů.

Rok 2006 byl přitom pro AXA investiční společnost a.s. velmi úspěšný: došlo k nárůstu objemu aktiv pod její správou na 34,19 miliardy

korun, což představuje meziroční nárůst o 9,8 procent. V uvedeném roce došlo k dosažení zisku společnosti 11,1 milionu korun. Tento výsledek v roce 2006 potvrdil pozici společnosti AXA investiční společnost a.s. jakožto předního správce aktiv.

Děkujeme Vám za důvěru v AXA investiční společnost a.s.

Představenstvo
AXA investiční společnost a.s.



AXA ve světě

Skupina AXA je celosvětovým leaderem v oblasti finanční ochrany. Podnikání společnosti AXA je geograficky diverzifikováno a hlavní podniky se zaměřují na západní a střední Evropu, Severní Ameriku a Dálný východ. Celosvětově má AXA 52 milionů klientů, 110 tisíc zaměstnanců a celkem spravuje 1,32 bilionu euro. Kmenové akcie AXA jsou registrovány a obchodovány

pod symbolem AXA na pařížské burze cenných papírů. Americké depozitní akcie AXA jsou rovněž registrovány na newyorské burze NYSE pod symbolem AXA.

Skupina AXA patří mezi přední světové správce aktiv a má bohaté zkušenosti v oboru správy aktiv nejen pro portfolia penzijních fondů a pojišťoven, ale spravuje také více než 800 investičních a podílových fondů.



AXA v České republice

AXA v České republice působí prostřednictvím penzijního fondu, pojišťovny a investiční společnosti. AXA životní pojišťovna má na českém pojišťovacím trhu stabilní pozici. Objem aktiv pod správou pojišťovny činil ke konci roku 2006 více než 4,7 miliardy Kč. Počet smluv AXA životní pojišťovny ke konci roku 2006 dosáhl téměř 87 tisíc. AXA penzijní fond spravoval

k 31. prosinci 2006 aktiva v hodnotě převyšující 29,4 miliardy korun. Udržuje si tak stabilně pozici jednoho z největších penzijních fondů na českém trhu. Celkově využívá služeb AXA penzijního fondu téměř 600 000 klientů. Jednou z priorit fondu je kooperace se zaměstnavateli, kteří svým zaměstnancům přispívají na penzijní připojištění. V současnosti spolupracuje AXA penzijní fond s bezmála 2 000 zaměstnavateli.



Orgány společnosti, akcionáři a auditor společnosti

AXA investiční společnost a.s.
stav k 31. 12. 2006

Statutární orgán – představenstvo:

člen představenstva
Ing. Kamila Horáčková
r. č. 695521/2462
Malé Kyšice, Slunečná 150, okres Kladno,
PSČ 271 53
den vzniku členství v představenstvu:
1. ledna 2002

Dozorčí rada:

člen dozorčí rady
Ing. Petr Žaluda
r. č. 660205/1049
Brno, Křídlovická 20, okres Brno-město,
PSČ 603 00
den vzniku členství v dozorčí radě:
3. srpna 2004

člen dozorčí rady
Andreas Kurt Meier
dat. nar. 20. 07. 1970,
8606 Greifensee, Zur Säge 1,
Švýcarská konfederace
den vzniku členství v dozorčí radě:
3. srpna 2004

člen dozorčí rady
Ing. Roman Vokálek
r. č. 631122/0553
Čisovice 229, PSČ 252 04
den vzniku členství v dozorčí radě:
8. listopadu 2005

Akcionář:

AXA životní pojišťovna a.s.
Praha 2, Lazarská 13/8, PSČ 120 00
Identifikační číslo: 618 59 524

Auditor:

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY



Dozorčí rada plnila své úkoly v souladu se zákonem a stanovami společnosti.

Dozorčí radě byly předkládány pravidelné zprávy o činnosti společnosti a o její finanční situaci. Dozorčí rada průběžně kontrolovala chod společnosti a její podnikatelský vývoj v roce 2006. Dozorčí rada předávala představenstvu společnosti svá stanoviska, názory a podněty k předkládaným skutečnostem, problémům a záměrům. Dozorčí rada konstatuje, že představenstvo a management společnosti

realizovaly všechna doporučení dozorčí rady a zohledňovaly zájmy klientů i zájmy akcionářů. Dozorčí rada projednala zprávu představenstva o činnosti společnosti v roce 2006, účetní závěrku i zprávu auditora. V hospodaření společnosti neshledala dozorčí rada žádné závady. Dozorčí rada projednala zprávu o vztazích mezi propojenými osobami. Dozorčí rada doporučila valné hromadě, aby schválila účetní závěrku společnosti za rok 2006 a návrh na rozdělení vytvořeného zisku předložené představenstvem společnosti.

ROZVAHA k 31. prosinci 2006

tis. Kč	Poznámka	Hrubá částka	Úprava	2006	2005
				Čistá částka	Čistá částka
AKTIVA					
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	45	–	45	40
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	21 651	–	21 651	21 627
	a) splatné na požádání	2 735	–	2 735	2 226
	b) ostatní pohledávky	18 916	–	18 916	19 401
10	Dlouhodobý hmotný majetek	4 308	2 365	1 943	1 093
	z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	–	–	–	–
11	Ostatní aktiva	12 101	–	12 101	60 134
13	Náklady a příjmy příštích období	112	–	112	118
Aktiva celkem		38 217	2 365	35 852	83 012

tis. Kč	Poznámka	2006	2005
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	11 028	11 474
6	Rezervy	1 046	12 981
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	–	–
	b) na daně	1 046	12 981
8	Základní kapitál	10 487	10 487
	z toho: a) splacený základní kapitál	10 487	10 487
	b) vlastní akcie	–	–
9	Emisní ážio	77	77
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	2 097	2 056
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	2 097	2 056
	b) ostatní rezervní fondy	–	–
	c) ostatní fondy ze zisku	–	–
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	11 117	45 937
Pasiva celkem		35 852	83 012

Podrozvahové podločky k 31. prosinci 2006

tis. Kč	Poznámka	2006	2005
PODROZVAHOVÁ PASIVA			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	34 192 088	31 142 443

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za rok 2006

tis. Kč	Poznámka	2006	2005
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	521	267
4 Výnosy z poplatků a provizí	5	47 540	89 353
5 Náklady na poplatky a provize	5	-1 220	-32
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	-6	-5
7 Ostatní provozní výnosy	7	730	951
8 Ostatní provozní náklady	7	-311	-85
9 Správní náklady	8	-30 819	-28 106
v tom: a) náklady na zaměstnance		-21 216	-17 741
z toho: aa) mzdy a platy		-15 528	-12 844
ab) sociální a zdravotní pojištění		-4 734	-4 374
b) ostatní správní náklady		-9 603	-10 365
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek		-1 191	-266
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		15 244	62 077
23 Daň z příjmů		-4 127	-16 140
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		11 117	45 937

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU za rok 2006

	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2005	10 487	77	1 581	9 496	21 641
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	45 937	45 937
Dividendy	-	-	-	-9 021	-9 021
Převody do fondů	-	-	475	-475	-
Zůstatek 31. 12. 2005	10 487	77	2 056	45 937	58 557
Zůstatek k 1. 1. 2006	10 487	77	2 056	45 937	58 557
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	11 117	11 117
Dividendy	-	-	-	-45 895	-45 895
Převody do fondů	-	-	41	-41	-
Ostatní transakce	-	-	-	-1	-1
Zůstatek 31. 12. 2006	10 487	77	2 097	11 117	23 778

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Rok končící 31. 12. 2006



1. Charakteristika a hlavní aktivity společnosti

Založení společnosti

AXA investiční společnost a.s. („společnost“) vznikla k 1. lednu 2002 přeměnou právní formy společnosti Credit Suisse Asset Management (Praha) s.r.o., která byla založena na základě zakladatelské smlouvy ze dne 4. září 1995 a podle rozhodnutí valné hromady společníků společnosti Credit Suisse Investment Management (Nederland) Holding BV., v souladu se zákonem č. 513/1992 Sb., obchodním zákoníkem. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 18. října 1995.

1. ledna 2006 došlo ke změně názvu společnosti z Credit Suisse Asset Management (Praha) a.s. na Winterthur Asset Management (Praha) a.s. rozhodnutím vlastníka. Změna názvu společnosti byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. ledna 2006.

V roce 2006 obdržela společnost Winterthur Asset Management (Praha) a.s. povolení České

národní banky k činnosti investiční společnosti a ke dni 25. října 2006 byla změna předmětu podnikání a změna obchodní firmy na Winterthur Asset Management (Praha) investiční společnost a.s. zapsána do obchodního rejstříku.

Ke dni 2. ledna 2007 byla do obchodního rejstříku zapsána změna obchodní firmy z Winterthur Asset Management (Praha) investiční společnost a.s. na AXA investiční společnost a.s.

Předmět podnikání společnosti

- kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, nebo v obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování
- obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj

Struktura vlastníků společnosti

Jediným vlastníkem společnosti je AXA životní pojišťovna a.s. (dříve Winterthur pojišťovna a.s.),



který dne 2. srpna 2004 odkoupil veškeré akcie od dřívějšího vlastníka.

Na konci roku 2006 byl úspěšně dokončen prodej Winterthur Group. Novým 100% akcionářem Winterthur Group se stala společnost AXA, největší evropská pojišťovna.

Sídlo společnosti

Lazarská 13/8
Praha 2
Česká republika

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2006:

Představenstvo:
Ing. Kamila Horáčková, Malé Kyšice

Dozorčí rada:
Ing. Petr Žaluda, Brno
Andreas Kurt Meier, Švýcarská konfederace
Ing. Roman Vokálek, Čisovice

Vedoucí osoby k 31. prosinci 2006:

Jméno:
Ing. Kamila Horáčková

Funkce ve společnosti:
Člen představenstva
Ředitel společnosti
Chief Investment Officer

Jméno:
Mgr. Hani Himmat
Funkce ve společnosti:
Vedoucí oddělení
obhospodařování majetku zákazníků

Změny v záznamech obchodního rejstříku

Ke dni 1. ledna 2006 byla do obchodního rejstříku zapsána změna obchodní firmy z Credit Suisse Asset Management (Praha) a.s. na Winterthur Asset Management (Praha) a.s.

Ke dni 25. října 2006 byl v obchodním rejstříku vymazán předmět podnikání:

Poskytování hlavních investičních služeb podle zákona č. 256/2004 o podnikání na kapitálovém trhu:

- a) přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka,
- b) provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet,
- c) obhospodařování individuálních portfolií na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání se zákazníkem, a to ve vztahu k investičním instrumentům.

Poskytování doplňkových investičních služeb podle zákona č. 256/2004 o podnikání na kapitálovém trhu:

- a) přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- b) poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů.

Ke dni 25. října 2006 byl v obchodním rejstříku zapsán předmět podnikání:

- kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, nebo v obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování,
- obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj.

Ke dni 25. října 2006 byla do obchodního rejstříku zapsána změna obchodní firmy z Winterthur Asset Management (Praha) a.s. na Winterthur Asset Management (Praha) investiční společnost a.s.

Ke dni 2. ledna 2007 byla do obchodního rejstříku zapsána změna obchodní firmy z Winterthur Asset Management (Praha) investiční společnost a.s. na AXA investiční společnost a.s.

2. Základní účetní postupy používané společností

Východiska pro přípravu řádné účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními

a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou a na principu nepřetržitého trvání společnosti.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Vzhledem k omezenému rozsahu aktivit vyplývajících z uděleného oprávnění pro vykonávání činnosti investiční společnosti, resp. dříve obchodníka s cennými papíry, společnost v rámci své podnikatelské činnosti neposkytuje úvěry a nepřijímá vklady, neprovádí devizové obchody, neobchoduje s deriváty na vlastní účet a nevstupuje do takových transakcí, které by byly v rozporu s uděleným oprávněním pro vykonávání činnosti investiční společnosti, resp. dříve obchodníka s cennými papíry. Z výše uvedených důvodů příloha účetní závěrky poskytuje informace pouze o činnostech, které společnost prováděla v souladu s oprávněním pro vykonávání činnosti investiční společnosti, resp. dříve obchodníka s cennými papíry.

Ke konci roku 2006 se společnost převážně zaměřovala na obhospodařování investičních portfolií společností skupiny Winterthur činných v České republice, v dřívějších letech společnost podnikala v oblasti obhospodařování individuálních portfolií a poskytování doplňkových investičních služeb.

Ke konci roku 2006 společnost nevytvořila ani neobhospodařovala žádný fond kolektivního investování.

Vedení účetnictví

Účetní závěrka společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

- a) **Okamžik uskutečnění účetního případu**
V závislosti na typu transakce je okamžikem

uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

b) Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté společností do úschovy, správy nebo k uložení jsou účtovány v reálných hodnotách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení“. Cenné papíry převzaté společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v reálných hodnotách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“.

c) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Pokud dojde k trvalému snížení hodnoty těchto pohledávek, provede společnost odpis. Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. V této položce se také o stejnou částku snižují rezervy a opravné položky. Výnosy z dříve odepsaných pohledávek jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

d) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

Společnost tvoří rezervu na daňovou povinnost z titulu daně z příjmů právnických osob.

e) Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován po odhadované dobu životnosti.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Majetek	Doba účetního odpisování
Zařízení kanceláře	3-4 roky
Hardware	3-4 roky
Osobní automobil	3-4 roky
Inventář 5-6 let	5-6 let

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000,- Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000,- Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, pokud doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

f) Přepočítání cizí měny

Transakce v cizí měně jsou převáděny použitím denních směnných kurzů ČNB ke dni uskutečnění účetního případu. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu účetní závěrky. Kurzové zisky nebo kurzové ztráty společnost zaúčtuje na účty nákladů nebo výnosů.

g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období

připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které se nezahnují do základu daně z příjmů právnických osob, základ daně je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené

daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

3. Změny účetních metod

Účetní metody používané společností v roce 2006 se v porovnání s předcházejícími lety nezměnily.

4. Přehled výnosů a nákladů z bankovních účtů

tis. Kč	2006	2005
Výnosy z úroků z vkladů	521	267
Náklady na úroky z úvěrů	–	–
Čistý úrokový výnos	521	267

5. Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2006	2005
Výnosy z poplatků a provizí z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	47 540	89 353
Celkem	47 540	89 353
Náklady na poplatky a provize ostatní	1 220	32
Celkem	1 220	32

6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2006	2005
Kurzové rozdíly	-6	-5
Celkem	-6	-5

7. Ostatní provozní výnosy a náklady

tis. Kč	2006	2005
Ostatní provozní výnosy		
z prodeje hmotného majetku	10	–
vrátka penále	–	951
ostatní	720	–
Celkem ostatní provozní výnosy	730	951
Ostatní provozní náklady		
z prodeje nebo vyřazení hmotného majetku	60	28
ostatní	251	57
Celkem ostatní provozní náklady	311	85

8. Mzdové a ostatní správní náklady

a) mzdové náklady

v tis.			
2006			
Zaměstnanci	11	6 336	2 215
Vedoucí pracovníci a statutární orgány	3	9 192	2 519
Celkem	14	15 528	4 734
2005			
Zaměstnanci	7	5 024	1 575
Vedoucí pracovníci a statutární orgány	3	7 820	2 799
Celkem	10	12 844	4 374

Členům statutárních orgánů nebyly vyplaceny žádné odměny z titulu jejich funkce.

b) ostatní správní náklady

tis. Kč	2006	2005
Poplatky a jiné platby: Komise pro cenné papíry a Garanční fond	969	2 931
Nájemné	589	741
Konzultace a jiné poradenství	3 562	3 960
Audit, daňové a právní poradenství	719	689
Ostatní služby	3 764	2 044
Ostatní správní náklady celkem	9 603	10 365

9. Pohledávky za bankami

tis. Kč	2006	2005
Zůstatky na běžných účtech	2 735	2 226
Termínované vklady	18 916	19 401
Celkem	21 651	21 627

10. Dlouhodobý nehmotný majetek

Společnost neevidovala k 31. prosinci 2006 ani 2005 dlouhodobý nehmotný majetek.

11. Dlouhodobý hmotný majetek

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Auta	Hardware	Zařízení	Inventář	Umělecká díla	Celkem
Pořizovací cena						
Zůstatek k 31. prosinci 2005	607	463	643	557	176	2 446
Přírůstky	2 009	92	–	–	–	2 101
Úbytky	–	-5	-234	–	–	-239
Zůstatek k 31. prosinci 2006	2 616	550	409	557	176	4 308
Oprávký						
Zůstatek k 31. prosinci 2005	111	335	404	503	–	1 353
Přírůstky	1 048	78	55	10	–	1 191
Úbytky	–	–	-179	–	–	-179
Zůstatek k 31. prosinci 2006	1 159	413	280	513	–	2 365
Zůstatková hodnota						
k 31. prosinci 2005	496	128	239	54	176	1 093
k 31. prosinci 2006	1 457	137	129	44	176	1 943

12. Ostatní aktiva

tis. Kč	2006	2005
Pohledávky z provizí z obhospodařování	11 726	59 990
Ostatní pohledávky	375	144
Celkem	12 101	60 134

Částka 11 726 tis. Kč (2004: 59 990 tis. Kč) představuje pohledávky z obhospodařování

portfolia AXA životní pojišťovna a.s. a AXA penzijní fond a.s.

13. Ostatní pasiva

tis. Kč	2006	2005
Závazky z obchodního styku	1 296	141
Závazky vůči zaměstnancům	579	594
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	481	467
Závazky k finančnímu úřadu	203	201
Dohadné účty pasivní	8 469	10 071
Celkem	11 028	11 474

Částka 8 469 tis. Kč (2005: 10 071 tis. Kč) představuje především dohady na mzdové bonusy ve výši 5 961 tis. Kč (2005: 5 921 tis. Kč) a příspěvek do Garančního fondu ve výši 951

tis. Kč (2004: 2 920 tis. Kč) a zbývajících 1 557 tis. Kč (2005: 1 230 tis. Kč) jsou běžné provozní dohadné položky.

14. Vztahy se spřízněnými osobami

k 31. prosinci 2006	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
AXA životní pojišťovna a.s. (dříve Winterthur pojišťovna a.s.)	5 056	549	–	31
AXA Česká republika s.r.o. (dříve Winterthur Česká republika s.r.o.)	–	3 228	–	26
AXA penzijní fond a.s. (dříve Winterthur penzijní fond a.s.)	40 319	522	84	–
Celkem	45 375	4 299	84	57

k 31. prosinci 2005	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
AXA životní pojišťovna a.s. (dříve Winterthur pojišťovna a.s.)	3 993	236	15	97
AXA Česká republika s.r.o. (dříve Winterthur Česká republika s.r.o.)	–	3 839	–	2
AXA penzijní fond a.s. (dříve Winterthur penzijní fond a.s.)	85 360	260	38	–
Celkem	89 353	4 335	53	99

15. Základní kapitál.

Složení akcionářů společnosti:

Jediným akcionářem je společnost AXA životní pojišťovna a.s. (dříve Winterthur pojišťovna a.s.), která odkoupila dne 2. srpna 2004 stoprocentní podíl od dřívějšího vlastníka společnosti Credit Suisse Asset Management (Nederland) Holding B.V.

Základní kapitál společnosti je tvořen zaknihovanými akciemi ve jmenovité hodnotě jeden tisíc Kč a byl plně splacen.

16. Vlastní kapitál

tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Běžného období	Rezervní fond	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2005	10 487	77	45 937	2 056	58 557
Příděl do rezervního fondu	–	–	-41	41	–
Nerozdělený zisk	–	–	–	–	–
Výplata dividendy	–	–	-45 895	–	-45 895
Zisk za rok 2006	–	–	11 117	–	11 117
Ostatní transakce	–	–	-1	–	-1
Zůstatek k 31. prosinci 2006	10 487	77	11 117	2 097	23 778

Společnost dosáhla za rok 2006 zisku ve výši 11 117 tis. Kč. Hospodářský výsledek společnosti bude rozdělen v souladu s rozhodnutím valné hromady.

Společnost v průběhu roku 2006 vyplatila akcionáři dividendu ve výši 45 895 tis. Kč.

17. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2006	2005
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	15 244	62 077
Daňově neodčitatelné náklady	4 372	1 891
Příjmy nepodléhající zdanění	1 754	1 703
Mezisoučet	17 862	62 265
Daň vypočtená při použití platné daňové sazby	4 287	16 189
Úprava při zpracování daňového přiznání	-160	-49
Daňový náklad	4 127	16 140

Společnost odhaduje k datu účetní závěrky daňovou povinnost z titulu daně z příjmů právnických osob ve výši 4 287 tis. Kč. Společnost odvedla v průběhu roku 2006 na zálohách k dani z příjmů právnických osob 3 241 tis. Kč.

b) Odložený daňový závazek/pohledávka
Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití aktuální daňové sazby. Společnost nevykazuje žádnou odloženou daňovou pohledávku/závazek z titulu dočasných rozdílů.

18. Hodnoty převzaté k obhospodařování

tis. Kč	2006	2005
Peněžní prostředky	3 794 753	1 999 277
Pokladniční poukázky	2 511 671	5 500 432
Dluhové cenné papíry	21 432 302	20 117 879
Akcie	3 404 783	2 360 724
Podílové listy	2 872 390	1 151 641
Ostatní aktiva	176 189	12 490
Celkem	34 192 088	31 142 443

19. Finanční nástroje, tržní riziko

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

Společnost ukládá své prostředky na termínovaná depozita.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit společnosti a řízení jejich pozic.

Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost společnosti likvidovat / prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. Společnost drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích, jako jsou úložky na termínovaných vkladech nebo podílové listy.

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

k 31. prosinci 2006	do 3 měsíců	od 3 měsíců do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	45	–	–	–	–	45
Pohledávky za bankami	21 651	–	–	–	–	21 651
Hmotný majetek	–	–	–	–	1 943	1 943
Ostatní aktiva	12 101	–	–	–	–	12 101
Náklady a příjmy příštích období	112	–	–	–	–	112
Aktiva celkem	33 909	–	–	–	1 943	35 852
Ostatní pasiva	11 028	–	–	–	–	11 028
Rezerva na daň z příjmů práv. osob	–	1 046	–	–	–	1 046
Závazky celkem	11 028	1 046	–	–	–	12 074
Rozdíl	22 881	-1 046	–	–	1 943	23 778
Kumulativní rozdíl	22 881	21 835	21 835	21 835	23 778	–

k 31. prosinci 2005	do 3 měsíců	od 3 měsíců do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	40	–	–	–	–	40
Pohledávky za bankami	21 627	–	–	–	–	21 627
Hmotný majetek	–	–	–	–	1 093	1 093
Ostatní aktiva	60 134	–	–	–	–	60 134
Náklady a příjmy příštích období	5	113	–	–	–	118
Aktiva celkem	81 806	113	–	–	1 093	83 012
Ostatní pasiva	11 474	–	–	–	–	11 474
Rezerva na daň z příjmů práv. osob	–	12 981	–	–	–	12 981
Závazky celkem	11 474	12 981	–	–	–	24 455
Rozdíl	70 332	-12 868	–	–	1 093	58 557
Kumulativní rozdíl	70 332	57 464	57 464	57 464	58 557	–

Společnost ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se základního kapitálu, rezervních fondů a nerozděleného zisku/ ztráty

vzhledem k tomu, že u nich nelze určit dobu splatnosti.

Úrokové riziko

Níže uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky společnosti. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém

dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

k 31. prosinci 2006	do 3 měsíců	od 3 měsíců do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	21 651	–	–	–	21 651
Aktiva celkem	21 651	–	–	–	21 651
Ostatní úrokově citlivá pasiva	–	–	–	–	–
Závazky celkem	–	–	–	–	–
Rozdíl	21 651	–	–	–	21 651
Kumulativní rozdíl	21 651	21 651	21 651	21 651	–

k 31. prosinci 2005	do 3 měsíců	od 3 měsíců do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	21 627	–	–	–	21 627
Aktiva celkem	21 627	–	–	–	21 627
Ostatní úrokově citlivá pasiva	–	–	–	–	–
Závazky celkem	–	–	–	–	–
Rozdíl	21 627	–	–	–	21 627
Kumulativní rozdíl	21 627	21 627	21 627	21 627	–

Společnost ve výše uvedených tabulkách vykazuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva.

Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují

expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

Devizová pozice společnosti

k 31. prosinci 2006	CZK	SKK	USD	NOK	CHF	Celkem
Rozvaha – aktiva	33 889	2	–	16	2	33 909
Pokladní hotovost	25	2	–	16	2	45
Pohledávky za bankami	21 651	–	–	–	–	21 651
Ostatní aktiva	12 101	–	–	–	–	12 101
Náklady a příjmy příštích období	112	–	–	–	–	112
Rozvaha – pasiva	11 028	–	–	–	–	11 028
Ostatní pasiva	11 028	–	–	–	–	11 028
Čistá devizová pozice	22 861	2	–	16	2	22 881

k 31. prosinci 2005	CZK	SKK	USD	GBP	CHF	Celkem
Rozvaha – aktiva	81 915	–	–	–	4	81 919
Pokladní hotovost	36	–	–	–	4	40
Pohledávky za bankami	21 627	–	–	–	–	21 627
Ostatní aktiva	60 134	–	–	–	–	60 134
Náklady a příjmy příštích období	118	–	–	–	–	118
Rozvaha – pasiva	11 474	–	–	–	–	11 474
Ostatní pasiva	11 474	–	–	–	–	11 474
Čistá devizová pozice	70 441	–	–	–	4	70 445

20. Významné události po datu účetní závěrky

V období mezi rozvahovým dnem a dnem přípravy účetní závěrky byla dne 2. ledna 2007 do obchodního rejstříku zapsána změna obchodní firmy z Winterthur Asset Management (Praha)

investiční společnost a.s. na AXA investiční společnost a.s. Společnost založila 5 podílových fondů, kterým bylo v průběhu měsíce února 2007 ČNB uděleno povolení k zahájení činnosti.

DOPLNĚNÍ

VÝROČNÍ ZPRÁVY O DALŠÍ INFORMACE

Kapitál a kapitálová přiměřenost

A	B	Hodnota (v celých tis. Kč)
		001
Kapitálová přiměřenost (v %)	001	64,79 %
Tier 1	002	12 661 800
Tier 2	003	–
Využitelný Tier 3	004	–
Odečitatelné položky	005	1 943 473
Celková výše kapitálu	006	10 718 327
Kapitálový požadavek A	007	1 323 473
Kapitálový požadavek B	008	–
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia	009	–
Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia	010	–
Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku	011	–
Kapitálový požadavek k obecnému akciovému riziku	012	–
Kapitálový požadavek k měnovému riziku	013	–
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku	014	–

Poměrové ukazatele

A	B	Hodnota v 0,00% nebo jednotkách u 009)
		001
Zadluženost I (celkový dluh / aktiva celkem)	001	33,68
Zadluženost II (celkový dluh / vlastní kapitál)	002	50,78
Úrokové zatížení zisku (náklady na úroky / ebit)	003	–
Rentabilita aktiv – ROAA (ebit / aktiva celkem – průměrný stav)	004	25,65
Rentabilita vlastního kapitálu – ROEA (zisk po zdanění / vlastní kapitál – průměrný stav)	005	27,00
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění / výnosy z investičních služeb)	006	23,38
Nákladovost tržeb (náklady celkem / výnosy z investičních služeb)	007	70,55
Mzdová náročnost tržeb (náklady na zaměstnance / výnosy z investičních služeb)	008	44,63
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	009	10,25

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI



Společnost AXA investiční společnost a.s.¹, IČ: 64579018, se sídlem Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2, neuzavřela pro účetní období od 1. ledna 2006 do 31. prosince 2006 (dále jen „účetní období“) ani jako osoba ovládající, ani jako osoba ovládaná smlouvu podle § 190b zák. č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku (dále jen „ovládací smlouva“).

Statutární orgán společnosti AXA investiční společnost a.s., reprezentovaný členkou představenstva Ing. Kamilou Horáčkovou (dále jen „statutární orgán ovládané osoby“), proto zpracoval níže uvedeného dne v souladu s ustanovením § 66a odst. 9 zák. č. 513/1991 Sb. obchodního zákoníku, následující zprávu o vztazích mezi propojenými osobami.

Vztahy mezi propojenými osobami se dle ustanovení § 66a odst. 9 obchodního zákoníku rozumí vztahy mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále též jen „propojené osoby“).

1. Osoby propojené se společností AXA investiční společnost a.s.

1.1 Osoby ovládající společnost AXA investiční společnost a.s.

Společnost AXA investiční společnost a.s. byla v průběhu účetního období osobou ovládanou společností AXA životní pojišťovna a.s.², IČ: 618 59 524, Praha 2, Lazarská 13/8, PSČ 120 00.

1.2 Osoby ovládané společností AXA investiční společnost a.s.

Společnost AXA investiční společnost a.s. neovládala v průběhu účetního období žádnou osobu.

1.3 Ostatní osoby propojené se společností AXA investiční společnost a.s.

Společnost AXA životní pojišťovna a.s. je jediným společníkem společnosti AXA services s.r.o.³, IČ: 257 27 192, Praha 2, Lazarská 13/8.

Společnost AXA services s.r.o. je tak vzhledem ke společnosti AXA investiční společnost a.s. její sesterskou společností.

Společnost AXA životní pojišťovna a.s. je jediným společníkem společnosti AXA Česká republika s.r.o.⁴, IČ: 256 72 703, Praha 2, Lazarská 13/8, PSČ 120 00. Společnost AXA Česká republika s.r.o. je tak vzhledem ke společnosti AXA investiční společnost a.s. její sesterskou společností.

Společnost Winterthur Leben, CH-020.3.928.795-8, General Guisan-Strasse 40, 8400 Winterthur, Švýcarská konfederace, je akcionářem s podílem 65 % na základním kapitálu společnosti AXA životní pojišťovna a.s.

Společnost Winterthur Leben je akcionářem s podílem 79,97 % na základním kapitálu společnosti AXA penzijní fond a.s.⁵, IČ: 618 59 818, Brno, Starobrněnská č.p. 335/8, okres Brno-město, PSČ 602 00.

Společnost „Winterthur“ Schweizerische Versicherungs-Gesellschaft, CH-020.3.928.827-5, General Guisan-Strasse 40, 8400 Winterthur, Švýcarská konfederace, je s podílem 100 % na základním kapitálu jediným vlastníkem společnosti Winterthur Leben.

Společnost „Winterthur“ Schweizerische Versicherungs-Gesellschaft je dále jediným společníkem společnosti WINDUM s.r.o., IČ: 250 85 204, Praha 2, Lazarská 13, PSČ 120 00.

2. Smlouvy a jiné právní úkony

Přehled smluv uzavřených mezi společností AXA investiční společnost a.s. a ostatními společnostmi s ní propojenými v roce 2006 nebo v dřívějších letech, které byly v roce 2006 stále účinné:

- a) smlouva o obhospodařování portfolia ze dne 1. 10. 2002 uzavřená mezi společností AXA investiční společnost a.s. a společností AXA penzijní fond a.s.
- b) smlouva o obhospodařování portfolia ze dne 16. 10. 1997 uzavřená mezi společností AXA investiční společnost a.s. a společností AXA životní pojišťovna a.s.
- c) smlouva o dodávkách služeb a odborných konzultacích ze dne 21. 7. 2004 uzavřená mezi společností AXA investiční společnost a.s. a společností AXA Česká republika s. r. o. ukončená dne 8. 8. 2006 a nahrazená novou smlouvou o dodávkách služeb a odborných konzultací mezi společností AXA investiční společnost a.s. a společností AXA Česká republika s. r. o.
- d) nájemní smlouva ze dne 27. 8. 2004 uzavřená mezi společností AXA investiční společnost a.s. jako nájemcem a společností WINDUM s.r.o. jako pronajímatelem (dne 31. 1. 2005 došlo ke změně v osobě vlastníka pronajímané nemovitosti, novým pronajímatelem se tak stala společnost AXA penzijní fond a.s.) ukončená dne 31. 12. 2006 a nahrazená novou Nájemní smlouvou ze dne 1. 1. 2007 mezi AXA investiční společnost a.s. jako nájemcem a společností AXA penzijní fond a.s. jako pronajímatelem.

Poskytnutá plnění mezi propojenými osobami nejsou explicitně uvedena, neboť jsou v případě významnosti obsažena přímo na účetní závěrce společnosti. V zájmu nebo na popud propojených osob nebyly učiněny žádné jiné právní úkony či přijata jiná opatření, která by některou ze stran zvýhodňovaly či znevýhodňovaly.

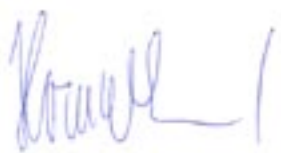
Na základě výše uvedených smluv nevznikla ovládané osobě újma.

3. Závěrečná ustanovení

Statutární orgán ovládané osoby prohlašuje, že vypracoval tuto zprávu vyhotovovanou pro účetní období od 1. 1. 2006 končící 31. 12. 2006

dle ustanovení § 66a odst. 9 obchodního zákoníku na základě všech jemu dostupných informací o vztazích mezi propojenými osobami.

V Praze dne 31. 3. 2007



Ing. Kamila Horáčková
člen představenstva
AXA investiční společnost a.s.

¹ Ke dni 2.1.2007 došlo ke změně obchodní firmy z Winterthur Asset Management (Praha) investiční společnost a.s. na AXA investiční společnost a.s.

² Ke dni 15.3.2007 došlo ke změně obchodní firmy z Winterthur pojišťovna a.s. na AXA životní pojišťovna a.s.

³ Ke dni 15.3.2007 došlo ke změně obchodní firmy z Winterthur services s.r.o. na AXA services s.r.o.

⁴ Ke dni 15.3.2007 došlo ke změně obchodní firmy z Winterthur Česká republika s.r.o. na AXA Česká republika s.r.o.

⁵ Ke dni 15.3.2007 došlo ke změně obchodní firmy z Winterthur penzijní fond a.s. na AXA penzijní fond a.s.



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
 Pobřežní 64B/1a
 186 00 Praha 8
 Česká republika

Telephone +420 222 123 111
 Fax +420 222 123 100
 Internet www.kpmg.cz

Zpráva auditora pro akcionáře společnosti AXA investiční společnost a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 19. března 2007 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti AXA investiční společnost a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2006, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2006 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti AXA investiční společnost a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti AXA investiční společnost a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasív a finanční situace společnosti AXA investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2006 v souladu s českými účetními předpisy."

Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti AXA investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2006. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy vztahujícími se k prověřce a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami AXA investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2006.

Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedení ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 26. dubna 2007

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Osvědčení číslo 71

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner

Ing. Pavel Závitkovský
Partner
Osvědčení číslo 69

AXA investiční společnost a.s.
Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2
Infolinky: 841 111 121

www.axa.cz



a žijte v pohodě