

PPF Asset Management a.s.
VÝROČNÍ ZPRÁVA 2004

Obsah

Výrok auditora k výroční zprávě za rok 2004

Informace o PPF Asset Management a.s.

Zpráva dozorčí rady

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku

- Přílohy:**
1. Účetní závěrka včetně výroku auditora za rok 2004
 2. Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2004



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
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 PPF Asset Management a.s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 25. března 2005 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit příložené účetní závěrky PPF Asset Management a.s. k 31. prosinci 2004. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto směrnice požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních zásad a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru, účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace PPF Asset Management a.s. k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.”

Ověřili jsme též soulad ostatních finančních informací uvedených v této výroční zprávě s auditovanou účetní závěrkou. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s námi ověřenou účetní závěrkou.

Za úplnost a správnost zprávy o vztazích mezi propojenými osobami odpovídá statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je ověřit správnost údajů uvedených ve zprávě. Nejistili jsme žádné skutečnosti, které by nás vedly k názoru, že zpráva obsahuje významné nesprávnosti.

V Praze, dne 27. dubna 2005

KPMG Česká republika Audit

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

Benešová

Ing. Romana Benešová
Osvědčení číslo 1834

Informace o PPF Asset Management a.s.

Datum založení	3.12.1997
Sídlo:	Na Pankráci 121/1658, 140 21 Praha 4
Adresa provozovny:	Na Strži 1702/65, 140 00 Praha 4
Základní kapitál:	52 mil. Kč
Auditor pro rok 2004:	KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Představenstvo:	Ing. Kateřina Jirásková (rozená Vašková) – členka představenstva
Dozorčí rada:	Mgr. Jiří Šmejce – předseda dozorčí rady (od 1.3.2005) Ing. Petr Polenda – člen dozorčí rady Ing. Karel Novák, PhD. – člen dozorčí rady
Vedení společnosti:	Ing. Kateřina Jirásková (rozená Vašková) – výkonná ředitelka
Hlavní aktivity:	obhospodařování portfolií institucionálních klientů a investiční služby s tím související, investiční poradenství, obchodování s cennými papíry

Oblast podnikání:

Poskytování těchto hlavních investičních služeb:

- podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, přijímání a předávání pokynů týkající se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 2 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 2 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 2 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 2 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, upisování nebo umístování emisí investičních nástrojů,

a doplňkových investičních služeb

- podle § 4 odst. 3 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, správa investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 3 písm. b) zákona o podnikání na kapitálové trhu, úschova investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odsta. 1 písm. a), b)), s) a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 3 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků,
- podle § 4 odst. 3 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona

Jediný akcionář: PPF banka
Na Strži 1702/65
140 62 Praha 4
IČ: 47116129

Změny a dodatky v obchodním rejstříku v uplynulém účetním období:

V uplynulém účetní období byly v obchodním rejstříku provedeny následující změny:

i. představenstvo společnosti

Jméno	Funkce	Změna	Datum změny	Datum změny v OR
Mgr. Petr Milev	Jediný člen představenstva	zánik funkce	14.6.2004	15.7.2004
Ing. Kateřina Vašková	Jediný člen představenstva	vznik funkce	15.6.2004	15.7.2004

Dne 29.9.2004 byla zapsána změna příjmení paní Ing. Kateřiny Vaškové na nynější Jirásková.

ii. dozorčí rada společnosti

Jméno	Funkce	Změna	Datum změny	Datum změny v OR
Ing. Leoš Pýtr	Člen dozorčí rady	zánik členství	29.4.2004	11.8.2004
Ing. Karel Novák, PhD.	Člen dozorčí rady	vznik členství	9.8. 2004	29.9.2004
Ing. Jan Blaško	Předseda dozorčí rady	zánik členství	31.8.2004	29.9.2004

iii. jediný akcionář

Dne 15.7.2004 byla do OR zapsána změna sídla jediného akcionáře:.

Původní sídlo: Malé náměstí 11
110 00 Praha 1

Současné sídlo: Na Strži 1702/65
140 62 Praha 4

Dne 29.9.2004 byla do obchodního rejstříku zapsána změna obchodní firmy jediného akcionáře:

Původní název: První městská banka, a.s.

Současný název: PPF banka a.s.

iv. akcie

Dne 29.9.2004 byl z obchodního rejstříku vymazán text:

104 000 ks kmenové akcie na jméno ve jmenovité hodnotě 500,- Kč akcie jsou vydány v zaknihované podobě.

a byl nahrazen textem:

104 000 ks kmenové akcie na jméno ve jmenovité hodnotě 500,- Kč v zaknihované podobě. Akcie nejsou veřejně obchodovatelné.

v. Jiné změny

V prosinci 2004 byla na Městský soud v Praze podána žádost o zapsání následujících změn:

- Změna předmětu podnikání (změna poskytovaných investičních služeb na základě povolení Komise pro cenné papíry, které nabylo právní moci dne 19.11.2004)

- Změna adresy trvalého bydliště pana Ing. Petra Polendy

Tyto změny byly zapsány 26.1.2005.

Jména a příjmení statutárních a dozorčích orgánů k 31.12.2004:

Představenstvo

Funkce	Jméno	Příjmení
člen představenstva	Kateřina	Jirásková

Dozorčí rada

Funkce	Jméno	Příjmení
Člen dozorčí rady	Petr	Polenda
Člen dozorčí rady	Karel	Novák

2004 - rok změn

Rok 2004 byl pro společnost PPF AM rokem velkých změn. V úvodu roku vedení společnosti rozhodlo v souladu s původní strategií skupiny PPF, podle které se má společnost PPF Asset Management a.s. specializovat především na asset management a samotnou realizaci obchodů zajišťovat prostřednictvím jiných obchodníků s cennými papíry ve skupině PPF, o ukončení členství společnosti na Burze cenných papírů Praha, a.s. Členství na Burze bylo v souladu s tímto strategickým rozhodnutím postoupeno dne 21.4.2004 společnosti První městská banka, a.s. (od 1.9.2004 PPF banka a.s.)

K významným změnám došlo v průběhu roku také v dozorčí radě a ve vedení společnosti – a to na pozici ředitele společnosti i v představenstvu. Před novým vedením stál úkol dále dynamicky rozvíjet aktivity společnosti jako specializovaného asset managera, kterým se společnost stala v 2. polovině roku 2003. Neméně důležitým úkolem bylo pro společnost úspěšné zvládnutí velkých legislativních změn, které vnesl do podnikání na kapitálovém trhu vstup České republiky do Evropské unie. Kromě řady změn, které v reakci na tuto přelomovou událost bylo nutno provést v interních procesech v rámci společnosti, požádala společnost o změnu licence obchodníka s cennými papíry. Na základě žádosti podané v září byla rozhodnutím Komise pro cenné papíry, které nabylo právní moci dne 19.11.2004, licence společnosti úspěšně uvedena do souladu s novým zákonem č. 256/2004, o podnikání na kapitálovém trhu.

I přes všechny výše popsané změny, se kterými se společnost v roce 2004 musela vypořádat, i nadále usilovala především o další zvyšování kvality služeb poskytovaných svým stávajícím klientům, zejména dalším rozšiřováním spektra investičních nástrojů používaných k obhospodařování portfolií, směřujícím k vyššímu výnosu pro klienty, optimálně při zachování stejné míry rizikovosti investic, a také o akvizici klientů nových. V této své snaze byla společnost úspěšná - získala nové významné klienty, kteří se stejně jako stávající klienti společnosti rekrutovali především z řad institucionálních investorů (oblast penzijního připojištění a zajišťovnictví), a to již v rámci celé Evropské unie.

Hlavní činnosti společnosti

Společnost se stejně jako v předchozím roce orientovala především na poskytování služeb v oblasti obhospodařování majetku zákazníka. Z ostatních investičních služeb kladla společnost důraz především na poradenství v oblasti investování a v oblasti správy majetku.

Asset Management

Ke konci roku 2004 již společnost obhospodařovala majetek klientů ve výši 105,9 miliard korun (aktiva obhospodařovaná společností činila na jednoho zaměstnance 3,9 mld. Kč.), což ji rozhodně řadí na přední místo mezi českými asset managery zaměřenými na individuální obhospodařování portfolia. Téměř 100 % klientů společnosti jsou institucionální investoři - finanční instituce (pojišťovny, zajišťovny, penzijní fondy atd.). Nárůstu objemu obhospodařovaného majetku se podařilo dosáhnout jak akvizicí nových klientů, tak zejména jeho kvalitním obhospodařováním. Finanční prostředky svěřené do obhospodařování byly investovány zejména s důrazem na vysokou kvalitativní diverzifikaci portfolií, na používání jak evropsky, tak i celosvětově standardních investičních nástrojů a důkladné sledování a řízení rizik jednotlivých portfolií.

Zhodnocení výkonnosti obhospodařovaných portfolií v roce 2004

Stejně jako v předchozím období obhospodařovala společnost portfolia typu peněžního trhu, dluhopisová portfolia s durací od 2 let, akciová portfolia se zaměřením na český akciový trh, akciová portfolia se zaměřením na Evropu a USA s menším podílem investic do rozvíjejících se trhů a v neposlední řadě portfolia smíšená, kde je obhospodařování prováděno napříč různými kategoriemi investičních nástrojů.

Nejúspěšnější byla v roce 2004 akciová portfolia s podílem investic v ČR, celkově se výnos akciových portfolií pohyboval v rozmezí 8,7-39,3 % p.a. Peněžní, dluhopisová a smíšená portfolia přinesla klientům společnosti výnos od 3,5 do 13,7 % p.a. Tyto výsledky lze rozhodně označit za vynikající. V oblasti zhodnocení obhospodařovaných prostředků se tak společnost řadí ke špičce v České republice.

Další údaje o společnosti

Základní kapitál společnosti je 52 mil. Kč, vlastní kapitál společnosti k 31.12.2004 přesáhl 137 mil. Kč. Společnost dosáhla v roce 2004 zisku 76 mil. Kč, což je téměř dvojnásobek oproti předchozímu účetnímu období, čistý zisk na jednoho zaměstnance činil 2,8 mil. Kč. V tabulce níže jsou uvedeny některé další kvantitativní ukazatele:

Vybrané ukazatele	(v Kč, není-li stanoveno jinak)
Kapitálová přiměřenost	107,66 %
Tier 1	59 785 047
Tier 2	0
Tier 3	0
Souhrn odečitatelných položek od Tier 1 a Tier 2, resp. Od součtu Tier 1 a Tier 2	2 122 829
Celková výše kapitálu dle vyhlášky o kapitálové přiměřenosti	57 662 218
Jednotlivé kapitálové požadavky dle vyhlášky o kapitálové přiměřenosti:	
Kapitálový požadavek A	4 084 762
Kapitálový požadavek B	199 920
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia	0
Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia	0
Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku	0
Kapitálový požadavek k obecnému akciovému riziku	0
Kapitálový požadavek k měnovému riziku	199 920
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku	0
Další ukazatele:	
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	55,17 %
Rentabilita průměrného kapitálu (ROAE)	72,11 %
Aktiva na jednoho zaměstnance	6 920 279
Správní náklady na jednoho zaměstnance	3 719 576
Čistý zisk na jednoho zaměstnance	2 817 573

Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)	32,62%
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	54,73%
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)	16,04%
Počet zaměstnanců (Průměrný přepočtený stav osob v období)	27

Aktivity v roce 2005

Nejdůležitějším cílem společnosti v roce 2005 je posílení pozice PPF Asset Management jako centrálního asset managera skupiny. V souvislosti s tím bude strategie společnosti zaměřena na akvizice nových klientů především z řad skupinových subjektů jak v rámci ČR, tak i v ostatních zemích EU. Tím společnost významně přispěje k plnění hlavního strategického úkolu v rámci skupiny – bude vybudováno „centrum“ rozhodování o umístování volných finančních zdrojů.

K alokaci volných finančních zdrojů bude využívána komplexní šíře investičních nástrojů finančních trhů, které jsou k dispozici v ČR, EU i ve světě. Společnost chce svým stávajícím i potenciálním klientům nabízet v této souvislosti služby na standardní úrovni asset manažerských společností Evropské unie. Rok 2005 bude pro společnost znamenat další krok ke zdokonalování a rozšiřování služeb pro klienty ve smyslu vyhledávání nových investičních příležitostí a seznamování klientů s investičními možnostmi, které kapitálový a peněžní trh celosvětově nabízí.

Dalším neméně důležitým úkolem bude dokončení procesu harmonizace společnosti s právními požadavky kladenými českým a evropským právem po změnách, které přinesl rok 2004 a které budou probíhat i v roce 2005.

Výzvou pro společnost bude v roce 2005 implementace nového obchodního systému, čímž bude posílena kvalita poskytovaných služeb a dále zlepšeno zajištění bezpečnosti a ochrany dat.

Všechny tyto a další změny přinesou další zdokonalení a rozšiřování poskytovaných služeb, jejichž cílem je posílení vztahů, zdokonalení komunikace a vyšší výnosnost prostředků svěřených do obhospodařování pro klienty stávající a výrazně lepší výchozí pozice pro získávání klientů nových. Zároveň splnění výše uvedených cílů povede k upevnění pozice společnosti na špičce assetmanagerských společností v ČR.

Další informace

Společnost v průběhu roku 2004 neměla žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje.

Společnost nenabývala v průběhu roku 2004 žádné vlastní akcie ani akcie ovládající osoby.

Společnost nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

V Praze dne 31. března 2005



Ing. Kateřina Jirásková

členka představenstva

PPF Asset Management a.s.



Zpráva dozorčí rady společnosti PPF Asset Management a.s.,

**se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 121/1658, PSČ: 140 21, IČ: 25629123
(dále jen „Společnost“),**

**o výsledcích její kontrolní činnosti pro rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti
valné hromady Společnosti, která se bude konat dne 27. dubna 2005**

V roce 2004 pracovala dozorčí rada Společnosti nejdříve ve složení Ing. Jan Blaško, MBA (jako předseda dozorčí rady), Ing. Leoš Pýtra a Ing. Petr Polenda. Po rezignaci Ing. L.Pýtra pokračovala od 29. dubna 2004 ve své činnosti pouze ve dvoučlenném složení, a to až do 9. srpna 2004, kdy byl po udělení nezbytného předchozího souhlasu Komise pro cenné papíry rozhodnutím jediného akcionáře Společnosti jmenován členem dozorčí rady Ing. Karel Novák, PhD. Poté, co 31.8.2004 rezignoval na své členství v dozorčí radě Společnosti Ing. Jan Blaško, MBA, pracovala dozorčí rada opět jen ve dvoučlenném složení (bez zvoleného předsedy). Třetí člen dozorčí rady byl vzhledem k prodlouženému řízení o udělení předchozího souhlasu k výkonu funkce Komise pro cenné papíry jmenován jediným akcionářem Společnosti až 1.3.2005. Nově jmenovaný člen, Mgr. Jiří Šmejce, byl 1.3.2005 na zasedání dozorčí rady zvolen jejím předsedou. V tomto složení pracuje dozorčí rada dosud.

Dozorčí rada Společnosti v účetním období roku 2004 plnila úkoly, které pro ni vyplývají z obecně závazných předpisů a stanov Společnosti.

Dozorčí rada Společnosti dohlížela na výkon působnosti představenstva Společnosti a na uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti. Dozorčí rada Společnosti kontrolovala, zda se podnikatelská činnost Společnosti uskutečňuje v souladu s obecně závaznými předpisy, stanovami Společnosti a usneseními přijatými jediným akcionářem při výkonu působnosti valné hromady Společnosti.

Na svých zasedání se dozorčí rada Společnosti zabývala hospodařením Společnosti, investiční politikou Společnosti a naplněním dlouhodobých záměrů v podnikatelské činnosti Společnosti.

Při dohledu nad výkonem působnosti představenstva Společnosti nezjistila dozorčí rada Společnosti žádné nedostatky a konstatuje, že dle jejího názoru byla působnost představenstva Společnosti vykonávána plně v souladu s obecně závaznými předpisy, stanovami Společnosti a závěry přijatými jediným akcionářem při výkonu působnosti valné hromady Společnosti, zejména pak, že řádná účetní závěrka za rok 2004 podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2004 a výsledky hospodaření za rok 2004 v souladu s obecně závaznými a jinými předpisy o účetnictví.

Dozorčí rada Společnosti dále přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2004, přezkoumala a projednala návrh představenstva Společnosti na rozdělení zisku Společnosti vytvořeného v roce 2004, ztotožňuje se s tímto návrhem představenstva Společnosti a navrhuje jedinému akcionáři, aby při výkonu působnosti valné hromady

Společnosti schválil řádnou účetní závěrku Společnosti za rok 2004 a předložený návrh představenstva na rozdělení zisku Společnosti vytvořeného v účetním roce 2004.

V Praze dne 30.3.2005


.....
Mgr. Jiří Šmejce

předseda dozorčí rady

PPF Asset Management a.s.



PPF Asset Management a.s.,

se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 121/1658, PSČ: 140 21, IČ: 25629123,
zapsaná v obchodním rejstříku dne 3.12.1997, vedeném
Městským soudem v Praze pod spis. zn. B. 5073

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti PPF Asset Management a.s. a o stavu jejího majetku, řádná účetní závěrka společnosti za účetní období roku 2004

Jedním z hlavních úkolů dnešního rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady společnosti PPF Asset Management a.s. je schválit hospodářské výsledky PPF Asset Management a.s. za účetní období roku 2004.

V účetní rozvaze společnosti PPF Asset Management a.s. k 31.12.2004 jsou aktiva v celkové výši 186.848 tis. Kč ve struktuře:

- Pokladní hotovost 8 tis. Kč
- Pohledávky za bankami 165.216 tis. Kč
- Pohledávky za nebankovními subjekty 10.505 tis. Kč
- Akcie a ostatní podíly 0 tis. Kč
- Účasti s rozhodujícím vlivem 0 tis. Kč
- Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek 3.303 tis. Kč
- Ostatní aktiva 338 tis. Kč
- Náklady a příjmy příštích období 7.478 tis. Kč

Pasiva v celkové výši 186.848 tis. Kč jsou ve struktuře:

- Závazky za nebankovními subjekty 2.574 tis. Kč
- Ostatní pasiva 20.907 tis. Kč
- Výnosy a výdaje příštích období 0 tis. Kč
- Vlastní kapitál 137.039 tis. Kč
- Rezervy 26.328 tis. Kč

Vlastní kapitál tvoří:


- Základní kapitál společnosti ve výši 52.000 tis. Kč
- Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku 1.971 tis. Kč
- Nerozdělený zisk z předchozích období 6.994 tis. Kč
- Výsledek hospodaření běžného účetního období 76.074 tis. Kč

Společnosti PPF Asset Management a.s. nevznikla povinnost tvořit rezervu vyplývající z existence závazků a pohledávek v zahraniční měně.

Hlavní údaje z výkazu zisku a ztrát:

- Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním 108.260 tis. Kč
- Zisk za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním 0 tis. Kč
- Daň z příjmů -32.186 tis. Kč
- Zisk za účetní období po zdanění 76.074 tis. Kč

V Praze dne 25.3.2005



Ing. Kateřina Jirásková

člen představenstva

PPF Asset Management a.s.





KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

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

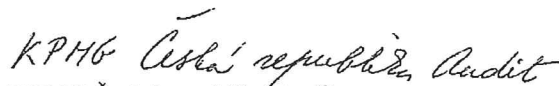
Zpráva auditora pro akcionáře PPF Asset Management a.s.

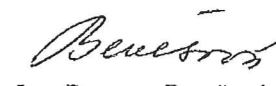
Provedli jsme audit příložené účetní závěrky PPF Asset Management a.s. k 31. prosinci 2004. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto směrnice požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních zásad a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru, účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace PPF Asset Management a.s. k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze, dne 25. března 2005


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


Ing. Romana Benešová
Osvědčení číslo 1834

Obchodní firma: PPF Asset Management a.s.
 sídlo: Na Pankráci 121/1658, 140 21 Praha 4
 identifikační číslo: 25629123
 předmět podnikání: výkon OCP v rozsahu povolení
 podle zvláštního zákona
 okamžik sestavení účetní závěrky: 25.3.2005

ROZVAHA
 k 31. prosinci 2004

tis. Kč	Poznámka	2004		2003	
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	Čistá částka
AKTIVA					
1	Pokladni hotovost a vklady u centrálních bank	8		8	15
2	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	165 216		165 216	41 493
	a) splatné na požádání	165 216		165 216	41 493
	b) ostatní pohledávky				
3	Pohledávky za nebankovními subjekty	10 508	3	10 505	25 969
	v tom: a) splatné na požádání				
	b) ostatní pohledávky	10 508	3	10 505	25 969
4	Dlouhodobý nehmotný majetek	2 104	924	1 180	1 337
	z toho: a) zřizovací výdaje				
	b) goodwill				
5	Dlouhodobý hmotný majetek	4 317	2 194	2 123	2 285
	z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost				
6	Ostatní aktiva	338		338	7 160
7	Pohledávky z upsaného základního kapitálu				
8	Náklady a příjmy příštích období	7 478		7 478	10 676
Aktiva celkem		189 969	3 121	186 848	88 935

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky

tis. Kč	Poznámka	2004	2003
PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám v tom: a) splatné na požádání b) ostatní závazky		1
2	Závazky vůči nebankovním subjektům v tom: a) splatné na požádání b) ostatní závazky	2 574	1
3	Ostatní pasiva	20 907	13 431
4	Výnosy a výdaje příštích období		1 533
5	Rezervy v tom: a) na důchody a podobné závazky b) na daně c) ostatní	26 328	5
6	Základní kapitál z toho: a) splacený základní kapitál b) vlastní akcie	52 000	52 000
7	Emisní ážio		575
8	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy b) ostatní rezervní fondy c) ostatní fondy ze zisku	1 971	16
9	Kapitálové fondy		1 015
10	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	6 994	-18 738
11	Zisk nebo ztráta za účetní období	76 074	39 097
Pasiva celkem		186 848	88 935

Příloha uvedená na stranách I až 21 tvoří součást této účetní závěrky

tis. Kč		Poznámka	2004	2003
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
1	Pohledávky z pevných termínových operací	24		31 114
Podrozvahová pasiva				
2	Závazky z pevných termínových operací	24		31 114
3	Hodnoty převzaté do úschovy do správy a k uložení	25	706	706
4	Hodnoty převzaté k obhospodařování	25	105 899 018	94 828 414

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky

Obchodní firma: PPF Asset Management a.s.

sídlo: Na Pankráci 121/1658, 140 21 Praha 4

identifikační číslo: 25629123

předmět podnikání: výkon OCP v rozsahu povolení
podle zvláštního zákona

okamžik sestavení účetní závěrky: 25.3.2005

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok 2004

tis. Kč		Poznámka	2004	2003
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	951	119
2	Výnosy z poplatků a provizí	5	233 190	66 835
3	Náklady na poplatky a provize	5	-7 967	-974
4	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	-136	214
5	Ostatní provozní výnosy	7	1 880	370
6	Ostatní provozní náklady	7	-18 157	-1 124
7	Správní náklady	8	-100 429	-31 666
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-39 101	-19 420
	z toho: aa) mzdy a platy		-27 703	-14 086
	ab) sociální a zdravotní pojištění		-9 695	-4 928
	b) ostatní správní náklady		-61 328	-12 246
8	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-1 072	-845
9	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek			1
10	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		108 260	32 930
11	Daň z příjmů	23	-32 186	6 167
12	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		76 074	39 097

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky

Obchodní firma: PPF Asset Management a.s.

sídlo: Na Pankráci 121/1658, 140 21 Praha 4

identifikační číslo: 25629123

předmět podnikání: výkon OCP v rozsahu povolení podle
zvláštního zákona

okamžik sestavení účetní závěrky: 25.3.2005

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
za rok 2004

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál fondy	Oceňov rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2003	52 000		575	16	1 015		-18 738	34 868
Čistý zisk/ztráta za účetní období							39 097	39 097
Zůstatek 31.12.2003	52 000		575	16	1 015		20 359	73 965
Zůstatek k 1.1.2004	52 000		575	16	1 015		20 359	73 965
Čistý zisk/ztráta za účetní období							76 074	76 074
Dividendy							-13 000	-13 000
Převody do fondů				1 955			-1 955	
Použití fondů					-1 015		1 015	
Ostatní změny			-575				575	
Zůstatek 31.12.2004	52 000			1 971			83 068	137 039

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

Název: PPF Asset Management a. s.
Sídlo: Praha 4, Na Pankráci 121/1658
Právní forma: *akciová společnost*

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) **Datum vzniku:** 3. prosince 1997

(b) **Předmět podnikání :**

Poskytování těchto hlavních investičních služeb:

- podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, 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,
- podle § 4 odst. 2 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 2 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 2 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 2 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, upisování nebo umístování emisí investičních nástrojů,

a doplňkových investičních služeb

- podle § 4 odst. 3 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, správa investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 3 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, úschova investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- podle § 4 odst. 3 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků,
- podle § 4 odst. 3 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona

(c) **Jediný akcionář:**

PPF banka a.s.
Na Strži 1702/65
140 62 Praha 4
Identifikační číslo : 47116129

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

(d) Změny a dodatky v obchodním rejstříku v uplynulém účetním období:

i. představenstvo společnosti

Jméno	Funkce	Změna	Datum změny	Datum změny v OR
Mgr. Petr Mílev	Jediný člen představenstva	Zánik funkce	14.6.2004	15.7.2004
Ing. Kateřina Vašková	Jediný člen představenstva	Vznik funkce	15.6.2004	15.7.2004

Dne 29.9.2004 byla zapsána změna příjmení paní ing. Kateřiny Vaškové na nynější Jirásková.

ii. dozorčí rada společnosti

Jméno	Funkce	Změna	Datum změny	Datum změny v OR
Ing. Leoš Pýtr	Člen dozorčí rady	Zánik členství	29.4.2004	11.8.2004
Ing. Karel Novák, PhD.	Člen dozorčí rady	Vznik členství	9.8.2004	29.9.2004
Ing. Jan Blaško	Předseda dozorčí rady	Zánik členství	31.8.2004	29.9.2004

iii. jediný akcionář

Dne 15.7.2004 byla do OR zapsána změna sídla jediného akcionáře:

Původní sídlo: Malé náměstí 11
110 00 Praha 1

Současné sídlo: Na Strži 1702/65
140 62 Praha 4

Dne 29.9.2004 byla do obchodního rejstříku zapsána změna obchodní firmy jediného akcionáře:

Původní název: První městská banka, a.s.

Současný název: PPF banka a.s.

iv. akcie

Dne 29.9.2004 byl z obchodního rejstříku vymazán text:

104 000 ks kmenové akcie na jméno ve jmenovité hodnotě 500,- Kč
akcie jsou vydány v zaknihované podobě.

a byl nahrazen textem:

104 000 ks kmenové akcie na jméno ve jmenovité hodnotě 500,- Kč
v zaknihované podobě Akcie nejsou veřejně obchodovatelné.

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

(d) Změny a dodatky v obchodním rejstříku v uplynulém účetním období (pokračování):

v. jiné změny

V současné době řeší Městský soud v Praze námi podanou žádost o zapsání následujících změn:

Změna předmětu podnikání (na základě povolení Komise pro cenné papíry ze dne 8.11.2004)

Změna adresy trvalého bydliště pana Ing. Petra Polendy.

(e) Jména a příjmení členů statutárního a dozorčího orgánu:

Představenstvo :

<i>Funkce</i>	<i>Jméno</i>	<i>Příjmení</i>
člen představenstva	Kateřina	Jirásková

Dozorčí rada :

<i>Funkce</i>	<i>Jméno</i>	<i>Příjmení</i>
člen dozorčí rady	Petr	Polenda
člen dozorčí rady	Karel	Novák

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU 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.

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

Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka PPF Asset Management a.s. (dále jen "společnost") byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den 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 příkazu na korespondenta k provedení platby, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, avizo banky, převzaté médium, výpis z účtu, popř. jiné dokumenty), den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty, 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.

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

(a) Den uskutečnění účetního případu (pokračování)

Finanční aktivum nebo jeho část společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Akcie

Akcie držené za účelem obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto přecenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

(c) 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 tržních cenách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“. V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky společnosti vůči klientům zejména z titulu přijaté hotovosti určené ke koupi cenných papírů, hotovosti určené k vrácení klientovi atd.

(d) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou účtovány v částkách snížených o opravné položky. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto pohledávek.

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 „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Daňově odčitatelná část celkově vytvořených opravných položek je počítána dle zákona o rezervách č. 593/1992 Sb.

Pohledávky jsou odpisovány v případě nepromlčené pohledávky se splatností delší než 2 roky, kdy náklady na vymáhání by byly vyšší než příjem z pohledávky.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

(e) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, že jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

(e) Tvorba rezerv (pokračování)

- 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.

(f) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně s měsíčním zúčtováním 1/12 ročního odpisu od následujícího měsíce po zařazení po odhadovanou dobu životnosti, která je zpravidla stanovena dle jejich daňové životnosti.

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

Software	4 roky
Ocenitelná práva	4 roky
Drobný nehmotný dlouhodobý majetek	4 roky
Stroje, přístroje a zařízení	4 – 6 let
Dopravní prostředky	4 roky
Inventář	4 – 6 let
Drobný hmotný dlouhodobý majetek	4 – 6 let

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000,- Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000,- Kč s dobou použitelnosti delší než jeden rok, o kterém společnost ve své pravomoci rozhodla o zařazení do ostatního dlouhodobého majetku, je odepisován podle předpokládané životnosti předmětu stanovenou roční procentní sazbou za jednotlivé měsíce po zařazení do užívání.

Ostatní nehmotný a hmotný majetek, který není považován za dlouhodobý majetek, je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, a je veden v operativní evidenci, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

(g) Přepočítání cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. 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 rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze společnosti nebo očekávaných budoucích transakcích, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(h) Finanční deriváty

Deriváty k obchodování

Finanční deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky (ztráty) ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

(i) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, jenž 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.

(j) Změny účetních metod

V roce 2004 nedošlo ke změně používaných účetních metod

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2004	2003
Výnosy z úroků z vkladů	951	119
Čistý úrokový výnos	951	119

Výnosy z úroků jsou tvořeny výnosy zbankovních účtů

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2004	2003
Výnosy z poplatků a provizí z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot z zprostředkování a vypořádání na peněžním trhu ostatní	222 254 7 504 3 432	66 440 - 395
Celkem	233 190	66 835
Náklady na poplatky a provize z operací s cennými papíry z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot ze zprostředkování a vypořádání na peněžním trhu ostatní	(144) - (7 507) (316)	(100) (12) (89) (773)
Celkem	(7 967)	(974)

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2004	2003
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	-	4
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	-	120
Zisk/(ztráta) z devizových operací	-	211
Kurzové rozdíly	(136)	(121)
Celkem	(136)	214

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Výnosy :		
tis. Kč	2004	2003
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	1 395	342
Ostatní	485	28
Celkem	1 880	370
Náklady :		
tis. Kč	2004	2003
Příspěvek do Garančního fondu	(6 800)	(12)
Zůstatková cena darovaného dlouhodobého majetku	-	(66)
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	(1 414)	(321)
Smluvní pokuty	(168)	(1)
Neuplatněná DPH	(9 515)	(620)
Pojistné majetku a zákonné odpovědnosti	(158)	(101)
Ostatní	(102)	(3)
Celkem	(18 157)	(1 124)

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2004	2003
Osobní náklady celkem		
Mzdy a odměny zaměstnanců	(23 091)	(7 419)
Sociální náklady a zdravotní pojištění	(9 695)	(4 928)
Mzdy a odměny placené:		
členům představenstva	(4 612)	(6 667)
Ostatní náklady na zaměstnance	(1 703)	(406)
	(39 101)	(19 420)
Ostatní správní náklady	(61 328)	(12 246)
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	(742)	(796)
	(100 429)	(31 666)

Průměrný počet zaměstnanců společnosti byl následující:

	2004	2003
Zaměstnanci	27	13
Členové představenstva společnosti	1	1
Členové dozorčí rady	2	3

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

9. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	2004	2003
Pohledávky	177 376	72 562
Závazky	8 100	3 780
Výnosy	236 522	67 359
Náklady	67 053	10 298

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. Další informace k transakcím s účastmi s rozhodujícím a podstatným vlivem a k transakcím s osobami se zvláštním vztahem ke společnosti jsou uvedeny v bodech 11, 12 (a), 15, 18 a 19.

10. VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

Podstatná část výnosů společnosti za rok 2004 je tvořena stejně jako v předcházejícím roce výnosy společnosti z poplatků a provizí, zvláště z obhospodařování cenných papírů a peněžních prostředků v celkové výši 222 245 tis. Kč, přičemž veškeré tyto výnosy byly realizovány se spřízněnými osobami převážně tuzemskými (pouze 8 086 tis. Kč se zahraniční spřízněnou osobou). Výnosy z obhospodařování cenných papírů a peněžních prostředků za rok 2003 činily 66 440 tis. Kč a byly realizovány se tuzemskými spřízněnými osobami.

11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Pohledávky za bankami zahrnují ke dni 31. prosince 2004 zůstatek 165 216 tis. Kč (2003: 41 493 tis. Kč), který představuje pohledávky z běžných účtů u bank, přičemž 14 tis. Kč (2003: 14 tis. Kč) z celkové částky představuje stav na běžném účtu vedeném v zahraničí (Německo), ostatní bankovní účty má společnost vedené v tuzemsku. Společnost užívá bankovních služeb mateřské společnosti PPF banky, u níž má uloženy finanční prostředky v celkové výši 160 683 tis. Kč (2003 : 37 546 tis. Kč).

12. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

(a) Klasifikace pohledávek za nebankovními subjekty

Zůstatek k 31. prosinci 2004 ve výši 10 505 tis. Kč (2003 ve výši 25 969 tis. Kč) představuje pohledávky za institucionálními klienty za správu svěřených hodnot a za poskytnuté poradenství vzniklé na konci roku a splatné v následujícím měsíci. Tyto pohledávky byly v roce 2005 plně uhrazeny.

Z hlediska členění dle zeměpisných segmentů se jedná o pohledávky za zahraničními subjekty se zvláštním vztahem ke skupině ve výši 1 322 tis. Kč – sektor : pojišťovnictví (2003 : 300 tis. Kč – sektor : ostatní) a za tuzemskými subjekty – spřízněnými osobami - v sektoru pojišťovnictví ve výši 9 181 tis. Kč (rok 2003 : 25 546 tis. Kč), a za subjekty kolektivního investování – spřízněnými osobami - ve výši 2 tis. Kč (2003 : 123 tis. Kč).

Na pohledávky za fyzickými osobami starší než 1 rok za vedení portfolia ve výši 3 tis. Kč (2003: 3 tis. Kč) jsou plně vytvořeny opravné položky.

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

12. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY (pokračování)

(b) Odepsané pohledávky za nebankovními subjekty

Přehled odepsaných pohledávek a výnosů z odepsaných pohledávek dle sektorů.

tis. Kč	2004	2003
Odepsané pohledávky		
Finanční organizace	-	92
Fyzické osoby – rezidenti	-	4
	-	96

(c) Pohledávky za osobami se zvláštním vztahem ke společnosti

tis. Kč	Správní orgány	Řídící orgány	Dozorčí orgány	Ostatní
K 31. prosinci 2003	-	-	-	25 969
K 31. prosinci 2004	-	-	-	10 505

Jedná se o pohledávky za správu majetku za institucionálními klienty společnosti se zvláštním vztahem ke společnosti.

13. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Ostat. nehmot. majetek	Celkem
Pořizovací cena			
K 1. lednu 2003	999	-	999
Přírůstky	-	1 225	1 225
K 31. prosinci 2003	999	1 225	2 224
K 1. lednu 2004	999	1 225	2 224
Přírůstky	266	255	521
Úbytky	(381)	(260)	(641)
K 31. prosinci 2004	884	1 220	2 104
Oprávky a opravné položky			
K 1. lednu 2003	677	-	677
Roční odpisy	184	26	210
K 31. prosinci 2003	861	26	887
K 1. lednu 2004	861	26	887
Roční odpisy	184	304	488
Úbytky	(377)	(74)	(451)
K 31. prosinci 2004	668	256	924
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2003	138	1 199	1 337
K 31. prosinci 2004	216	964	1 180

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

14. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Přístroje a zařízení	Inventář	Dopravní prostředky	Drobný hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena					
K 1. lednu 2003	2 924	769	70	481	4 244
Přírůstky	297	-	1 692	-	1 989
Úbytky	(912)	(548)	(70)	(409)	(1 939)
K 31. prosinci 2003	2 309	221	1 692	72	4 294
K 1. lednu 2004	2 309	221	1 692	72	4 294
Přírůstky	777	-	1 112	-	1 889
Úbytky	(112)	(46)	(1 692)	(16)	(1 866)
K 31. prosinci 2004	2 974	175	1 112	56	4 317
Oprávký a opravné položky					
K 1. lednu 2003	2 183	450	70	220	2 923
Roční odpisy	395	76	114	50	635
Úbytky	(893)	(360)	(70)	(226)	(1 549)
K 31. prosinci 2003	1 685	166	114	44	2 009
K 1. lednu 2004	1 685	166	114	44	2 009
Roční odpisy	291	23	258	12	584
Úbytky	(59)	(35)	(293)	(12)	(399)
K 31. prosinci 2004	1 917	154	79	44	2 194
Zůstatková cena					
K 31. prosinci 2003	624	55	1 578	28	2 285
K 31. prosinci 2004	1 057	21	1 033	12	2 123

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2004	2003
Ostatní dlužníci	33	89
Kladná reálná hodnota derivátů	-	198
Odložená daňová pohledávka – viz bod 23	305	6 168
Pohledávky z obchodní činnosti	-	705
<i>Z toho (celkem ostatní aktiva) zůstatky ve skupině</i>	33	62
	338	7 160

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

16. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2004	2003
Nájemné příštích období	5 843	8 923
Služby k nájmemnému příštích období	320	-
Ostatní	1 315	1 753
	7 478	10 676

17. ANALÝZA ZÁVAZKŮ VŮČI BANKÁM

Analýza závazků vůči bankám podle zbytkové doby splatnosti

tis. Kč	2004	2003
Do 3 měsíců	-	1
	-	1

18. ANALÝZA ZÁVAZKŮ VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Analýza závazků vůči nebankovním subjektům podle sektorů

tis. Kč	2004	2003
Ostatní krátkodobé závazky		
Subjekty kolektivního investování	2 284	-
Organizace pojišťovnictví	290	-
<i>Z toho (celkem závazky vůči nebankovním subjektům) zůstatky ve skupině</i>	<i>2 574</i>	<i>-</i>
	2 574	-

Závazky vůči nebankovním subjektům jsou závazky obchodníka vůči zákazníkům v souvislosti s vypořádáním zálohy na provize za obhospodařování.

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

19. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2004	2003
Ostatní závazky	5 781	2 615
<i>z toho ve skupině</i>	5 434	2 468
Záporné reálné hodnoty derivátů	-	198
Závazky vůči orgánům soc. a zdrav. zabezpečení	805	615
Závazek ke státnímu rozpočtu	497	268
Závazky vůči zaměstnancům	1 113	904
Závazky ze zúčtování s příkazci	113	55
<i>z toho ve skupině</i>	70	-
Dohadné účty pasivní	12 598	8 776
<i>z toho ve skupině</i>	22	7
	20 907	13 431

Položka dohadné účty pasivní obsahuje k 31. prosinci 2004 částku 6 800 tis. Kč vytvořenou jako odhad nákladů na příspěvek do Garančního fondu za rok 2004, neboť dosud nebyl KCP upřesněn výklad pojmu „majetek zákazníka“, ačkoliv veřejná diskuse k tomuto tématu probíhala již v létě 2004. Koncern PPF, jehož součástí společnost je, požádal KCP v lednu 2005 o vyjádření (tzv. kvalifikovaný dotaz). Další část této položky tvoří bonusy pro vedení a zaměstnance společnosti za rok 2004 splatné v roce 2005 (včetně sociálního a zdravotního pojištění) v celkové výši 5 773 tis. Kč (2003: 8 769 tis. Kč).

20. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál tvoří 104 000 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 500 Kč v zaknihované podobě v celkové výši 52 000 tis. Kč. Akcie jsou plně splaceny a nejsou veřejně obchodovatelné.

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2004:

Název	Sídlo	Počet akcií (v tis. ks)	Podíl na základním kapitálu %
PPF banka a.s.	Česká republika	104	100
		104	100

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

21. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Ostatní rezervy (daňově neodpočitatelné)

Zůstatek k 1. lednu 2003	2 254
Tvorba v průběhu roku	-
Použití v průběhu roku	(2 249)
Rozpuštění nepotřebných rezerv	-
Zůstatek ostatních rezerv daňově neodpočitatelných k 31. prosinci 2003	5
Zůstatek k 1. lednu 2004	5
Tvorba v průběhu roku (rezerva na daně)	26 323
Použití v průběhu roku	-
Rozpuštění nepotřebných rezerv	-
Zůstatek ostatních rezerv daňově neodpočitatelných k 31. prosinci 2004	26 328
Celkové rezervy k 31. prosinci 2004	26 328

V roce 2004 byly rozpuštěny opravné položky k pohledávkám za zákazníky – fyzickými osobami - daňově odpočitatelné ve výši 1 tis. Kč z důvodu, že společnost vykazuje i závazek za těmito zákazníky v zúčtování s příkazci, ovšem v jiné měně. Místo těchto opravných položek byly vytvořeny opravné položky daňově neodpočitatelné.

22. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2004 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 31. prosinci 2004 před rozdělením zisku z roku 2004	-	6 994	1 971	-
Zisk roku 2004	76 074			
Návrh rozdělení zisku roku 2004:				
Převod do fondů	(3 229)	-	3 229	-
Dividendy	(15 000)	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	(57 845)	57 845	-	-
	-	64 839	5 200	-

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

23. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2004	2003
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	108 260	32 930
Výnosy nepodléhající zdanění	-	(2 101)
Daňově neodčitatelné náklady	5 583	1 222
Použité slevy na dani a zápočty	19 834	32 051
Ostatní položky	-	-
Mezisoučet	94 009	-
Daň vypočtená při použití sazby 28%	26 323	-
z toho: daň z mimořádných položek	-	-

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití budoucí daňové sazby 26 a 24 %.

Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2004	2003
Odložené daňové pohledávky		
Opravné položky a rezervy k úvěrům	1	1
Odpočet ztráty z prodeje cenných papírů	-	-
Daňová ztráta z minulých let	-	5 598
Ostatní (<i>nezaplacené pojistné – odhad k bonusům</i>)	389	637
	390	6 236
Odložené daňové závazky		
Zrychlené daňové odpisy	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	(85)	(68)
Ostatní	-	-
	305	6 168
Odložená daňová pohledávka/závazek	305	6 168

Společnost vykázala k 31. prosinci 2004 odloženou daňovou pohledávku ve výši 305 tis. Kč (2003: 6 168 tis. Kč). Vedení společnosti se domnívá, že úroveň současných a budoucích zdanitelných zisků společnosti bude s největší pravděpodobností dostatečná k realizaci odložené daňové pohledávky vykázané k 31. prosinci 2004.

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

24. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

(a) Podrozvahové finanční nástroje

tis. Kč	Smluvní částky		Reálná hodnota	
	2004	2003	2004	2003
Nástroje k obchodování				
Termínové měnové operace (nákup)	-	31 114	-	198
Termínové měnové operace (prodej)	-	31 114	-	(198)
	-	62 228	-	-

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost finančních derivátů

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

tis. Kč	Do 3	Od 3 měs	Od 1 roku	Nad	Bez	Celkem
	měs.	Do 1 roku	do 5 let	5 let	specifik.	
K 31. prosinci 2003						
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace (nákup)	31 114	-	-	-	-	31 114
Termínové měnové operace (prodej)	31 114	-	-	-	-	31 114

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

25. HODNOTY PŘEVZATÉ DO SPRÁVY A K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

(a) Hodnoty převzaté k obhospodařování

tis. Kč	2004	2003
Pokladní hotovost	12 077 604	797 924
Dluhopisy	70 121 713	73 618 413
Akcie	5 325 784	4 820 463
Ostatní aktiva	18 373 917	15 591 614
Celkem	105 899 018	94 828 414

(b) Hodnoty převzaté k do úschovy, do správy a k uložení

tis. Kč	2004	2003
Akcie	365	349
Ostatní aktiva	341	357
Celkem	706	706

26. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Strategií společnosti je minimalizovat tržní rizika, která by mohla vyplývat z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, jež jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích

(a) Obchodování

Těžištěm činnosti společnosti je obchodování pro klienty tak, aby společnosti nevznikaly žádné otevřené pozice, které by v případě změny tržních podmínek mohly generovat ztrátu.

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je společnost vystavena z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak jeho přístupy k řízení těchto rizik.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit společnosti a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Strategií společnosti v oblasti likvidity je držet svá aktiva ve vysoce likvidních prostředcích, především na běžných účtech bank jako vklady splatné na požádání. Vysokou likviditu dokládá následující tabulka

Společnost v níže uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k neurčitosti jejich měnové pozice a splatnosti. Tabulky úrokové citlivosti aktiv a závazků obsahují pouze úrokově citlivá aktiva a závazky

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

26. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

(b) Řízení rizik (pokračování)

Riziko likvidity (pokračování)

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2004						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	8	8
Pohledávky za bankami	165 216	-	-	-	-	165 216
Pohledávky za nebankovními subjekty	10 505	-	-	-	-	10 505
Ostatní aktiva	33	-	305	-	-	338
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	7 478	7 478
Celkem	175 754	-	305	-	7 486	183 545
Závazky vůči nebankovním subjektům	2 574	-	-	-	-	2 574
Ostatní pasiva	15 134	5 773	-	-	-	20 907
Celkem	17 708	5 773	-	-	-	23 481
Gap	158 046	(5 773)	305	-	7 486	160 064
Kumulativní gap	158 046	152 273	152 578	152 578	160 064	160 064

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2003						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	15	15
Pohledávky za bankami	41 493	-	-	-	-	41 493
Pohledávky za nebankovními subjekty	25 969	-	-	-	-	25 969
Ostatní aktiva	992	-	6 168	-	-	7 160
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	10 676	10 676
Celkem	68 454	-	6 168	-	10 691	85 313
Závazky vůči bankám	1	-	-	-	-	1
Ostatní pasiva	4 599	8 777	-	-	55	13 431
Výnosy a výdaje příštích období	1 533	-	-	-	-	1 533
Celkem	6 133	8 777	-	-	55	14 965
Gap	62 321	(8 777)	6 168	-	10 636	70 348
Kumulativní gap	62 321	53 544	59 712	59 712	70 348	70 348

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

26. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

(b) Řízení rizik (pokračování)

Úrokové riziko

Společnost je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. Společnost cíleně neprovádí obchody, které by generovaly pozice citlivé na změny tržních úrokových měr. Mírný nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky společnosti, jak jej shrnuje níže uvedená tabulka, vzniká pouze běžnou činností 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 alokovány do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Úroková citlivost aktiv a závazku společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2004					
Pokladní hotovost	8	-	-	-	8
Pohledávky za bankami	165 216	-	-	-	165 216
Celkem	165 224	-	-	-	165 224
Gap	165 224	-	-	-	165 224
Kumulativní gap	165 224	165 224	165 224	165 224	165 224

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2003					
Pokladní hotovost	15	-	-	-	15
Pohledávky za bankami	41 493	-	-	-	41 493
Celkem	41 508	-	-	-	41 508
Závazky vůči bankám	1	-	-	-	1
Celkem	1	-	-	-	1
Gap	41 507	-	-	-	41 507
Kumulativní gap	41 507	41 507	41 507	41 507	41 507

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

26. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

(b) Řízení rizik (pokračování)

Akciové riziko

Společnost neprovádí žádné obchody s akciovými nástroji, které by generovaly pozice, jež by mohly v případě nepříznivého pohybu akciových kurzů přinést ztrátu spojenou s jejich přeceněním na reálnou hodnotu.

Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursově zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	USD	SKK	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2004						
Pokladní hotovost	-	-	-	8	-	8
Pohledávky za bankami	2 203	-	233	162 780	-	165 216
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	20	10 485	-	10 505
Ostatní aktiva	-	-	-	338	-	338
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	7 478	-	7 478
Celkem	2 203	-	253	181 089	-	183 545
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	2 574	-	2 574
Ostatní pasiva	41	1 829	-	19 037	-	20 907
Celkem	41	1 829	-	21 611	-	23 481
Čistá devizová pozice	2 162	(1 829)	253	159 478	-	160 064

tis. Kč	EUR	USD	SKK	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2003						
Pokladní hotovost	-	-	-	15	-	15
Pohledávky za bankami	2 183	-	-	39 310	-	41 493
Pohledávky za klienty	-	-	-	25 969	-	25 969
Ostatní aktiva	-	-	-	7 160	-	7 160
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	10 676	-	10 676
Celkem	2 183	-	-	83 130	-	85 313
Závazky vůči bankám	-	-	-	1	-	1
Ostatní pasiva	54	-	-	13 377	-	13 431
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	1 533	-	1 533
Celkem	54	-	-	14 911	-	14 965
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	15 656	15 458	-	31 114
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	(15 656)	(15 458)	-	(31 114)
Čistá devizová pozice	2 129	-	-	68 219	-	70 348




PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2004

27. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti nejsou známy žádné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky společnosti

Odesláno dne:	Razítko a podpis statutárního orgánu: Ing. Kateřina Jirásková 	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Anna Ševčíková 	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Anna Ševčíková 
		tel : +420 224 555 219	tel : +420 224 555 219

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2004

Společnost: PPF Asset Management a.s., se sídlem Praze 4, Na Pankráci 121/1658, PSČ: 14021, IČ: 25629123, je povinna za účetní období roku 2004 sestavit tzv. zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odstavec 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění.

Popis vztahů mezi společnostmi a tzv. propojenými osobami

Společnost uzavřela během účetního období roku 2004 tyto smlouvy s propojenými osobami:

- Se společností Board Show, a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 14021, IČ: 26161818, byly uzavřeny dvě Smlouvy o poskytnutí reklamy a tři Smlouvy o poskytnutí služeb.
- Se společností PPF banka a.s. se sídlem v Praze 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 14062, IČ: 47116129, byla uzavřena Smlouva o spolupráci, Dodatek č.1 ke Smlouvě o spolupráci, Smlouva o postoupení členství na Burze cenných papírů Praha a.s., Dodatek č.1 ke Smlouvě o zřízení a vedení běžného účtu, dvě Smlouvy o vydání platební karty k běžnému účtu, Smlouva o využívání služeb elektronického přenosu dat produktem homebanking, Smlouva o nájmu a podlicenční smlouva, Smlouva o podnájmu a podlicenční smlouva, Smlouva o obstarávání a vypořádávání obchodů s investičními nástroji, Smlouva o poskytnutí práv k užívání software IVAN 4 a IVAN Super Dealing a Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o způsobu sjednávání podmínek realizace depozitních obchodů.
- Se společností PPF a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 14021, IČ: 25099345, byla uzavřena Smlouva o poskytování služeb, Dodatek č.1 ke Smlouvě o poskytování služeb, Dodatek č.2 ke Smlouvě o poskytování služeb, Smlouva o poskytnutí práv k užívání ochranné známky, Dohoda o ukončení Smlouvy o poskytování služeb (VPN), Dohoda o ukončení Smlouvy o užívání části kapacity diskového pole, Smlouva o umístění odkazu na www stránkách, Smlouva o poskytnutí práv k užívání HR portálu, Smlouva o poskytnutí práv k užívání intranetu, dvě Smlouvy o nájmu dopravního prostředku a Kupní smlouva o prodeji PC.
- Se společností PPF burzovní společnost a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 14021, IČ: 60196211, byla uzavřena Kupní smlouva o prodeji osobního automobilu, dvě Kupní smlouvy o prodeji PC, Kupní smlouva o prodeji tiskárny, Kupní smlouva o prodeji halogenové lampy, Kupní smlouva o prodeji faxu, Kupní smlouva o prodeji TV, dvě Kupní smlouvy o prodeji telefonu a Kupní smlouva o prodeji elektrického přepínače.
- Se společností PPF majetková a.s. se sídlem v Praze 4, Na Klikovce 367, PSČ: 14000, IČ: 63080672, byla uzavřena Kupní smlouva o prodeji nábytku.
- Se společností CP REINSURANCE COMPANY LIMITED se sídlem v Nikosii, Florinis 11, kancelář č. 502, Kyperská republika, IČ: 148685, byla uzavřena

Dohoda o společném využívání služeb elektronického přenosu dat produktem homebanking, Asset Management Agreement a Amendment to the AMA (Dodatek k Asset Management Agreement).

- Se společností ČP Leasing, a.s. se sídlem v Praze 1, Vladislavova 17/1390, PSČ: 11006, IČ: 25139886, byla uzavřena Kupní smlouva o prodeji osobního automobilu.
- Se společností Česká pojišťovna a.s. se sídlem v Praze 1, Spálená 75/16, PSČ: 11304, IČ: 45272956, byla uzavřena Smlouva o sdruženém pojištění vozidel, Dodatek č.2 ke Smlouvě o obhospodařování, Dodatek č. 3 ke Smlouvě o obhospodařování, Dodatek č. 4 ke Smlouvě o obhospodařování, Smlouva o měnovém spotu, Kupní smlouva o prodeji nábytku a Smlouva o cestovním pojištění.
- Se společností Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. se sídlem v Praze 10, Litevská 1174/8, PSČ: 10005, IČ: 49240749, byl uzavřen Dodatek č. 1 ke Smlouvě o obhospodařování, a Dodatek č. 2 ke Smlouvě o obhospodařování.
- Se společností EURONEWS, a.s. se sídlem v Praze 5, Holečkova 103, IČ: 25690272, byla uzavřena Smlouva o obstarání výměny akcií a Dodatek č. 1 ke Smlouvě o obstarání vyplacení doplatku.
- Se společností PPF Capital Management a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ: 14021, IČ: 63998131, byla uzavřena Smlouva o obstarání vyplacení doplatku.
Společnost PPF Capital Management, a.s., IČ: 63998131, se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ: 140 21 zanikla bez likvidace v důsledku fúze formou sloučení se společností EURONEWS, a.s., IČ: 25690272, se sídlem v Praze 5, Holečkova 103, která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení její jmění. Fúze byla zapsána do obchodního rejstříku dne 12.listopadu 2004.
- Se společností Home Credit Finance a.s. se sídlem v Brně, Moravské náměstí 249/8, PSČ: 60200, Okres: Brno-město, IČ: 25536613, byl uzavřen Dodatek č.2 ke Smlouvě o poskytování služeb.
- Se společností PPF CONSULTING a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 14021, IČ: 25104977, byla uzavřena Kupní smlouva o prodeji osobního automobilu, Kupní smlouva o prodeji mobilního telefonu, Smlouva o poskytování služeb a Dodatek č. 1 ke Smlouvě o poskytování služeb.
- Se společností Penzijní fond České pojišťovny, a.s. se sídlem v Praze 1, Truhlářská 1106/9, PSČ: 11000, IČ: 61858692, byla uzavřena Smlouva o obhospodařování, Dodatek č.1 ke Smlouvě o obhospodařování, Dodatek č.2 ke Smlouvě o obhospodařování, Dodatek č.3 ke Smlouvě o obhospodařování.
- Se společností Nový ČP Penzijní fond, a.s. se sídlem v Brně - Černovicích, Olomoucká č.p. 1159/40, PSČ: 61800, IČ: 60741775, byla uzavřena Smlouva o obhospodařování a Dodatek č. 1 ke Smlouvě o obhospodařování.
Společnost byla vymazána z obchodního rejstříku ke dni 1.10.2004. Právním důvodem výmazu je zánik sloučením s obchodní společností Penzijní fond České pojišťovny, a.s., se sídlem Praha 1, Truhlářská 1106/9, IČ: 61 85 86 92, která jako nástupnická společnost převzala v rámci sloučení její jmění.

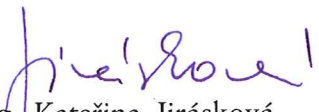
- Se společností Temposervis, a.s. se sídlem v Čestlicích, V Oblouku 128, PSČ: 25243, IČ: 25783998, byla uzavřena Dohoda o údržbě vozů.
- Se společností Ervine & Doll, a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 14021, IČ: 26182891, byla uzavřena Kupní smlouva o prodeji mobilního telefonu.
- Se společností Open Gate a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 121/1658, PSČ: 14021, IČ: 26446081, byla uzavřena Kupní smlouva o prodeji mobilního telefonu.
- Se společností AB - CREDIT a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 14021, IČ: 40522610, byla uzavřena Dohoda o úhradě nákladů za magnetické karty a Kupní smlouva o prodeji mobilního telefonu.

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak jako byla veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla společnosti žádná újma.

V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla společností přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2004 žádná opatření a jiné právní úkony.

Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že v této zprávě uvedené údaje jsou správné a úplné.

V Praze, dne 25. března 2005


Ing. Kateřina Jirásková
člen představenstva
PPF Asset Management a.s.

