

PPF Asset Management a.s.
VÝROČNÍ ZPRÁVA 2003



Obsah

Výrok auditora k Výroční zprávě za rok 2003

Informace o PPF Asset Management a.s.

Zpráva dozorčí rady

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku

Přílohy:

- č. 1: Účetní závěrka včetně výroku auditora za rok 2003
- č. 2: Účetní závěrka včetně výroku auditora za rok 2002
- č. 3: Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2003



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 o auditu pro akcionáře PPF Asset Management a.s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 31. března 2004 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky PPF Asset Management a.s. k 31. prosinci 2003. 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 2003 a výsledku hospodaření za rok 2003 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 30. září 2004

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 2003: KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.

Představenstvo: Ing. Kateřina Jirásková (rozená Vašková) – členka představenstva
(od 15. 6. 2004)

Mgr. Petr Milev - člen představenstva (od 14.4.2003 do 14.6. 2004)

Dozorčí rada: Ing. Jan Blaško, MBA – předseda dozorčí rady (od 14.4.2003 do
31.8.2004)

Ing. Petr Polenda – člen dozorčí rady (od 14.4.2003)

Ing. Leoš Pýtl CSc. - člen dozorčí rady (od 14.4.2003 do 29.4.2004)

Ing. Karel Novák, Ph.D. – člen dozorčí rady (od 9.8.2004)

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*
- hlavní investiční služba podle § 8 odst. 2 písm. a) zákona o cenných papírech, přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a), b), d), e), f) a g) téhož zákona,
- hlavní investiční služby podle § 8 odst. 2 písm. b) zákona o cenných papírech, provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a), b), d), e), f) a g) téhož zákona,
- hlavní investiční služba podle § 8 odst. 2 písm. c) zákona o cenných papírech, obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet, a to ve

vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a), b), d), e), f) a g) téhož zákona,

- hlavní investiční služba podle § 8 odst. 2 písm. d) zákona o cenných papírech, obhospodařování individuálních portfolií na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání se zákazníkem, je-li součástí tohoto portfolia některý z investičních instrumentů, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a), b), d), e), f) a g) téhož zákona,
- hlavní investiční služby podle § 8 odst. 2 písm. e) zákona o cenných papírech, upisování emise investičních instrumentů nebo její umístění, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a), b), d), e), f) a g) téhož zákona,
- *poskytování následujících doplňkových investičních služeb*
- doplňkové investiční služby podle § 8 odst. 3 písm. a) zákona o cenných papírech, úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a), b), d), e), f) a g) téhož zákona,
- doplňkové investiční služby podle § 8 odst. 3 písm. d) zákona o cenných papírech, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f) a g) téhož zákona,
- doplňkové investiční služby podle § 8 odst. 3 písm. f) zákona o cenných papírech, poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a), b), d), e), f) a g) téhož zákona.

Jediný akcionář: První městská banka, a.s.
Na Strži 1702/65
140 62 Praha 4
Identifikační číslo : 47116129

Změny a dodatky v obchodním rejstříku v uplynulém účetním období:

Dne 20. prosince 2002 podepsaly Baader Wertpapierhandelsbank AG a První městská banka, a. s. Smlouvu o koupi akcií, na základě které Baader Wertpapierhandelsbank AG jako jediný akcionář Společnosti dohodl prodat po splnění podmínek vypořádání všech svých 104 000 registrovaných akcií Společnosti, s nominální hodnotou 500 Kč každá, emitovaných v dematerializované podobě, SIN 770010000204 První městské bance, a.s. Vypořádání prodeje vyžadovalo schválení českou Komisí pro cenné papíry, Úřadem na ochranu hospodářské soutěže v České republice a souhlas České národní banky. Vypořádání prodeje akcií bylo realizováno dne 6. března 2003.

V souvislosti s prodejem společnosti došlo dne 22. května 2003 k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

- u původních členů statutárních orgánů a členů dozorčí rady byl proveden zápis zániku členství ke dni 6. března 2003:

Původní představenstvo .

<i>Funkce</i>	<i>Jméno</i>	<i>Příjmení</i>
předseda představenstva	Lawrence Joseph	Travers
místopředseda představenstva	Jan	Ironíček

(místopředseda byl rozhodnutím jediného akcionáře Baader Wertpapierhandelsbank Aktienbesellschaft odvolán z funkce dne 27. února 2003)

Původní dozorčí rada .

<i>Funkce</i>	<i>Jméno</i>	<i>Příjmení</i>
předseda dozorčí rady	Uto	Baader
člen dozorčí rady	Martin	Haider
člen dozorčí rady	Dietmar	Bartels

- současně byly zapsány následující skutečnosti:
 - nová dozorčí rada se vznikem funkce 14. dubna 2003
 - nové představenstvo s datem vzniku členství 14. dubna 2003
 - změna názvu společnosti
 - změna sídla společnosti
 - zapsán nový jediný akcionář
 - změna způsobu jednání a podepisování za společnost

Jména a příjmení statutárních a dozorčích orgánů k 31.12.2003:

Představenstvo .

<i>Funkce</i>	<i>Jméno</i>	<i>Příjmení</i>
člen představenstva	Petr	Mílev

Dozorčí rada .

<i>Funkce</i>	<i>Jméno</i>	<i>Příjmení</i>
předseda dozorčí rady	Jan	Blaško
člen dozorčí rady	Petr	Polenda
člen dozorčí rady	Leoš	Pýtr

PPF Asset Management jako investiční centrum:

Po úspěšné akvizici byla společnost Baader Securities, a.s. a v březnu 2003 přejmenována na PPF Asset Management a.s. (změna zapsána do obchodního rejstříku až v květnu 2003). Strategickým zájmem skupiny PPF bylo vytvořit specializovanou společnost s cílem vyčlenit aktivity asset managementu. Ihned po dokončení akvizice se společnost začala připravovat na zahájení aktivní činnosti. Hlavním úkolem byla příprava legislativní a procesní základny společnosti související s řízením pro získání licence na činnost obhospodařování zákaznického majetku (asset management) a obchodování s deriváty a strukturovanými produkty a jejich správu. Dalším důležitým krokem příprav bylo vytvoření nového systému pro evidenci a sledování klientských portfolií. Na konci srpna Komise pro cenné papíry udělila společnosti požadované licence. Od 1. září 2003 mohla společnost uzavírat kontrakty s prvními zákazníky. K 1. říjnu 2003 pak z PPF burzovní společnosti a.s. přestoupili klíčoví zaměstnanci, především zkušený a vysoce motivovaný tým portfolio managerů a analytiků. Nová společnost tak mohla navázat na tradice a skvělé výsledky, kterých bylo dosaženo v předchozích letech v oblasti obhospodařování majetku pro institucionální klienty.

Hlavní činnosti společnosti

V souladu se strategií skupiny PPF se společnost PPF Asset Management a.s. stala investičním centrem pro celou finanční skupinu, zabývajícím se koncentracemi volných finančních zdrojů a centralizovaným rozhodováním o jejich umísťování na finančních a kapitálových trzích. Svým zákazníkům, kterými jsou zejména finanční instituce ze skupiny PPF a také z řad dalších institucionálních zákazníků, nabízí společnost dva hlavní produkty:

- Aktivní asset management nabízí obhospodařování individuálních portfolií na svěřeneckém principu za účelem maximalizace výnosu při zákaznickem definované výši rizika.
- Pasivní asset management – poradenství v oblasti investování v regionu centrální a východní Evropy, v oblasti správy majetku a finančního engineeringu; hlavním cílem společnosti je předložit zákazníkům poslední expertizy a zkušenosti v tomto oboru na světové úrovni.

Aktivní asset management

Nárůst objemu obhospodařovaného majetku

Ke konci roku 2003 společnost obhospodařovala majetek ve výši téměř 95 mld. Kč, což ji řadí na první místo mezi českými asset managery zaměřenými na individuální správu portfolia. Hlavními klienty společnosti jsou finanční instituce (pojišťovny, penzijní fondy atd.). Nárůst objemu obhospodařovaného majetku se podařilo dosáhnout zejména jeho kvalitní správou. Finanční prostředky svěřené k obhospodařování byly investovány zejména do vysoce likvidních a bezpečných instrumentů. Důraz byl kladen na kvalitativní diverzifikaci portfolií a důkladné sledování a řízení rizik jednotlivých portfolií.

Efektivní zhodnocení portfolií

Zhodnocení portfolií jednotlivých klientů se v loňském roce pohybovalo u portfolií složených z instrumentů peněžního trhu v pásmu 3,11 % – 3,42 % p.a., u dluhopisů 1,39 % – 3,85 % p.a., u akcií od 21,65 % do 30,40 % p.a. V porovnání s portfolií jiných správců představují tyto hodnoty výrazně nadprůměrné zhodnocení.

Pasivní asset management

V oblasti poradenství se v roce 2003 podařilo realizovat několik zajímavých projektů. Společnost získala mandát pro poradenství emisního programu lucemburské společnosti, která se zaměřuje na investice do centrální a východní Evropy. Program v objemu 10 mld. Kč byl schválen na lucemburské burze a první emise v objemu 3 mld. Kč byla úspěšně umístěna.

V oblasti finančního engineeringu se společnost podílela na tvorbě několika strukturovaných produktů. Za nejvýznamnější považuje dvouletou zajišťovací strukturu v objemu 1 mld. RUR pro klienta směřujícího na ruský trh.

Vybrané kvantitativní ukazatele

Vybrané ukazatele		(v tis. Kč, není-li stanoveno jinak)
Kapitálová přiměřenost		65,42%
Tier 1		32 516
Tier 2		1 015
Tier 3		0
Souhrn odečitatelných položek od Tier 1 a Tier 2, reps. od součtu Tier 1 a Tier 2		2 286
Celková výše kapitálu dle vyhlášky o kapitálové přiměřenosti		31 245
<i>Jednotlivé kapitálové požadavky dle vyhlášky o kapitálové přiměřenosti :</i>		
Kapitálový požadavek A		3 614
Kapitálový požadavek B		207
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia		31
Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia		0
Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku		6
Kapitálový požadavek k obecnému akciovému riziku		0
Kapitálový požadavek k měnovému riziku		170
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku		0
<i>Další ukazatele:</i>		
rentabilita průměrných aktiv (ROAA)		61,77%
rentabilita průměrného kapitálu (ROAE)		71,85%
aktiva na jednoho zaměstnance		7 068
správní náklady na jednoho zaměstnance		2 436
čistý zisk na jednoho zaměstnance		3 107

Další údaje o společnosti

Základní kapitál společnosti je 52 mil. Kč a vlastní kapitál společnosti k 31. 12. 2003 dosáhl hodnoty 73,9 mil. Kč. Již v prvním roce fungování ve skupině PPF dosáhla společnost čistého zisku ve výši 39 mil. Kč a čistý zisk na jednoho zaměstnance činil přes 3 mil. Kč

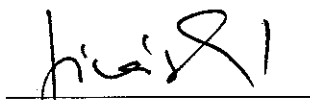
Aktivity v roce 2004

Rok 2004 představuje pro společnost velkou výzvu, protože je rokem vstupu České republiky do Evropské unie. S tímto vstupem se pojí značné legislativní změny, kterým bude nutné v poměrně krátkém časovém horizontu vyhovět. I přes velký úkol vyplývající z harmonizace provozu se zákonnými požadavky společnost nadále usiluje především o zlepšování svých služeb pro stávající zákazníky a akvizice nových klientů v rámci celé Evropské unie.

Další informace

- Společnost v průběhu roku 2003 neměla žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje.
- Společnost nenabývala v průběhu roku 2003 žádné vlastní akcie ani akcie ovládající osoby.
- Společnost nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

V Praze dne 31. 8. 2004



Ing. Kateřina Jirásková
člen 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 23. června 2004

Vzhledem k tomu, že dne 6. března 2003, došlo na základě smlouvy o převodu akcií, uzavřené dne 20.12.2002 mezi společnostmi Baader Wertpapierhandelsbank AG a společností První městská banka, a.s., IČ: 47116129, se sídlem v Praze 4, Na Strži 1702/65, PSČ: 14062 (dále jen „Jediný akcionář“), ke změně v osobě jediného akcionáře Společnosti, došlo následně ke změnám ve složení dozorčí rady Společnosti, která v tříčlenném složení pracovala od 14. dubna 2003 do 29. dubna 2004, a po rezignaci Ing. Leoše Pýtra pracuje v současné době ve složení Ing. Jan Blaško MBA, jako předseda dozorčí rady a Ing. Petr Polenda, jako člen dozorčí rady.

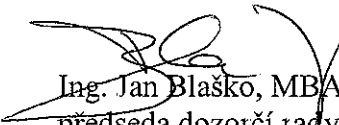
Dozorčí rada Společnosti v účetním období roku 2003 plnila úkoly, které pro ni vyplývají z obecně závazných předpisů a stanov Společnosti.


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 2003 podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2003 a výsledky hospodaření za rok 2003 v souladu s obecně závaznými a jinými předpisy o účetnictví.

Dozorčí rada Společnosti dále přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2003, přezkoumala a projednala návrh představenstva Společnosti na rozdělení zisku Společnosti vytvořeného v roce 2003 a návrh představenstva Společnosti na úhradu kumulované ztráty Společnosti, ztotožňuje se s oběma návrhy představenstva Společnosti a navrhuje jedinému akcionáři, aby při výkonu působnosti valné hromady Společnosti schválil řádnou účetní závěrku Společnosti za rok 2003, předložený návrh představenstva na rozdělení zisku Společnosti vytvořeného v účetním roce 2003 a návrh představenstva na úhradu kumulované ztráty Společnosti.

V Praze dne 21. 6. 2004


Ing. Jan Blaško, MBA
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 2003**

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 2003.

V účetní rozvaze společnosti PPF Asset Management a.s. k 31.12.2003 jsou aktiva v celkové výši 88 935 tis. Kč ve struktuře:

- Pokladní hotovost 15 tis. Kč
- Pohledávky za bankami 41.493 tis. Kč
- Pohledávky za nebankovními subjekty 25.969 tis. Kč
- Akcie a ostatní podíly 0 tis. Kč
- Účasti s rozhodujícím vlivem 0 tis. Kč
- Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek 3 622 tis. Kč
- Ostatní aktiva 7.160 tis. Kč
- Náklady a příjmy příštích období 10.676 tis. Kč

Pasiva v celkové výši 88 935 tis. Kč jsou ve struktuře:

- Ostatní pasiva 13.431 tis. Kč
- Výnosy a výdaje příštích období 1 533 tis. Kč
- Vlastní kapitál 73.965 tis. Kč
- Rezervy 5 tis. Kč
- Závazky vůči bankám 1 tis. Kč

Vlastní kapitál tvoří:

- Základní kapitál společnosti ve výši 52.000 tis. Kč
- Emisní ážio 575 tis. Kč
- Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku 16 tis. Kč
- Neuhrazená ztráta z předchozích období -18.738 tis. Kč

- Výsledek hospodaření běžného účetního období 39.097 tis. Kč
- Ostatní kapitálové fondy 1 015 tis. Kč

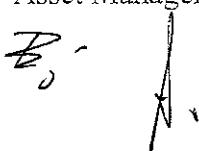
Společnosti PPF Asset Management a.s. nevznikla povinnost tvořit rezervu vyplývající z existence závazků a pohledávek v zahraniční měně.

Hlavní údaje z výkazu zisku a ztrát:

- Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním 32.930 tis. Kč
- Zisk za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním 0 tis. Kč
- Daň z příjmů -6.167 tis. Kč
- Zisk za účetní období po zdanění 39.097 tis. Kč

V Praze dne 18.6.2004


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





PPF Asset Management a.s.

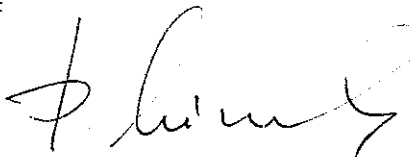
**Zpráva o auditu roční účetní
závěrky k 31. prosinci 2003**

Obchodní firma: PPF Asset Management a.s.
sídlo: Na Pankráci 1658/121 140 21 Praha 4
identifikační číslo: 25629123
předmět podnikání: výkon činnosti OCP v rozsahu
povolení podle zvláštního zákona
okamžik sestavení účetní závěrky: 31 března 2004

ROZVAHA
k 31 prosinci 2003

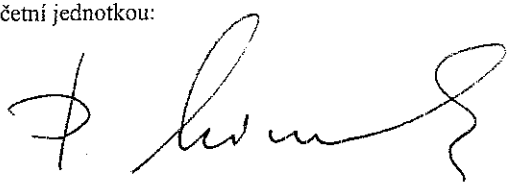
tis. Kč	Poznámka	2003 Hrubá částka	2003 Úprava	2003 Čistá částka	2002 Čistá částka
AKTIVA					
Pokladni hotovost a vklady u centrálních bank		15		15	9
Pohledávky za bankami družstevními záložnami	11	41 493		41 493	33 966
a) splatné na požádání		41 493		41 493	33 966
b) ostatní pohledávky					
Pohledávky za nebankovními subjekty	12	25 972	3	25 969	
v tom: a) splatné na požádání					
b) ostatní pohledávky		25 972	3	25 969	
Dlouhodobý nehmotný majetek	13	2 224	887	1 337	322
z toho: a) zřizovací výdaje					
b) goodwill					
Dlouhodobý hmotný majetek	14	4 294	2 009	2 285	1 321
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost					
Ostatní aktiva	15	7 160		7 160	1 805
Náklady a příjmy příštích období		10,676		10,676	228
Aktiva celkem		91,834	2,899	88,935	37,651

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:
31 března 2004	Mgr. Petr Milev 

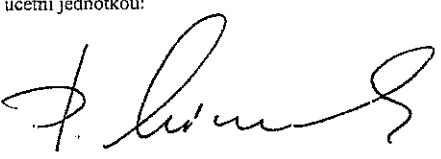
tis. Kč	Poznámka	2003	2002
PASIVA			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		1	6
v tom: a) splatné na požádání			
b) ostatní závazky		1	6
Ostatní pasiva	16	13,431	523
Výnosy a výdaje příštích období		1,533	
Rezervy	18	5	2,254
v tom: a) na důchody a podobné závazky			
b) na daně			
c) ostatní		5	2,254
Podřízené závazky			
Základní kapitál	17	52,000	52,000
z toho: a) splacený základní kapitál		52,000	52,000
b) vlastní akcie			
Emisní ážio		575	575
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	16	16
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		16	16
b) ostatní rezervní fondy			
c) ostatní fondy ze zisku			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	19	1,015	1,015
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	19	-18 738	
Zisk nebo ztráta za účetní období	19	39,097	-18,738
Pasiva celkem		88,935	37,651

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:
31. března 2004	Mgr. Petr Milev 

tis. Kč	Poznámka	2003	2002
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	21	31 114	
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	21	31 114	
Hodnoty převzaté do úschovy do správy a k uložení	22	706	6 198
Hodnoty převzaté k obhospodařování	22	94 828 414	

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky

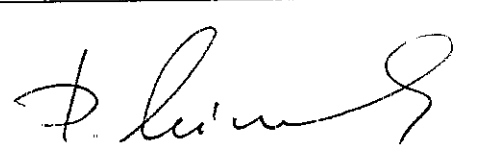
Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:
31. března 2004	Mgr. Petr Mílev 

Obchodní firma: PPF Asset Management a.s.
 sídlo: Na Pankráci 1658/121 140 21 Praha 4
 identifikační číslo: 25629123
 předmět podnikání: výkon činnosti OCP v rozsahu
 povolení podle zvláštního zákona
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31. března 2004

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
 za rok 2003

tis. Kč	Poznámka	2003	2002
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	119	952
z toho: úroky z dluhových cenných papírů			
Náklady na úroky a podobné náklady	4		-542
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů			
Výnosy z akcií a podílů			18
v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem			
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem			18
c) výnosy z ostatních akcií a podílů			
Výnosy z poplatků a provizí	5	66 835	7 251
Náklady na poplatky a provize	5	-974	-3 769
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	6	214	-889
Ostatní provozní výnosy	7	370	1 317
Ostatní provozní náklady	7	-1 124	-779
Správní náklady	8	-31 666	-19 331
v tom: a) náklady na zaměstnance			
z toho: aa) mzdy a platy		-14 086	-7 762
ab) sociální a zdravotní pojištění		-4 928	-2 031
b) ostatní správní náklady		-12 246	-8 934
Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-845	-892
Odpisy tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		1	5
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám výnosy z dříve odepsaných pohledávek			-105
Odpisy tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám			284
Rozpuštění ostatních rezerv			-2 254
Tvorba a použití ostatních rezerv			
Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		32 930	-18 734
<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>			
Mimořádné výnosy	9		1
Mimořádné náklady	9		-5
<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>			
Daň z příjmů	20	6 167	
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		39 097	-18 738

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky


Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:
31. března 2004	Mgr. Petr Mířev 

Obchodní firma: PPF Asset Management a.s.
 sídlo: Na Pankraci 1658/121 140 21 Praha 4
 identifikační číslo: 25629123
 předmět podnikání: výkon činnosti OCP v rozsahu povolení
 podle zvláštního zákona
 okamžik sestavení účetní závěrky: 31. března 2004

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
 za rok 2003

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňov rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2001	48 000		20 037	16	5 015		-8 911	64 157
Čistý zisk/ztráta za účetní období							-16 551	-16 551
Ostatní změny			-2 911				8 911	6 000
Zůstatek 31.12.2001	48 000	0	17 126	16	5 015	0	-16 551	53 606
Zůstatek k 1.1.2002	48 000		17 126	16	5 015		-16 551	53 606
Čistý zisk/ztráta za účetní období							-18 738	-18 738
Ostatní změny	4 000		-16 551		-4 000		16 551	0
Zůstatek 31.12.2002	52 000	0	575	16	1 015	0	-18 738	34 868
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	0	575	16	1 015	0	20 359	73 965

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:
31. března 2004	Mgr. Petr Milev 

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2003

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 :

- obchodování s cennými papíry vlastním jménem a na vlastní účet
- poskytování následujících investičních služeb:
 - hlavní investiční služba podle § 8 odst. 2 písm. a) zákona o cenných papírech, přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a), b), d), e), f) a g) téhož zákona,
 - hlavní investiční služby podle § 8 odst. 2 písm. b) zákona o cenných papírech, provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a), b), d), e), f) a g) téhož zákona,
 - hlavní investiční služba podle § 8 odst. 2 písm. c) zákona o cenných papírech, obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a), b), d), e), f) a g) téhož zákona,
 - hlavní investiční služba podle § 8 odst. 2 písm. d) zákona o cenných papírech, obhospodařování individuálních portfolií na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání se zákazníkem, je-li součástí tohoto portfolia některý z investičních instrumentů, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a), b), d), e), f) a g) téhož zákona,
 - hlavní investiční služby podle § 8 odst. 2 písm. e) zákona o cenných papírech, upisování emise investičních instrumentů nebo její umístění, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a), b), d), e), f) a g) téhož zákona,
- poskytování následujících doplňkových investičních služeb:
 - doplňkové investiční služby podle § 8 odst. 3 písm. a) zákona o cenných papírech, úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a), b), d), e), f) a g) téhož zákona,
 - doplňkové investiční služby podle § 8 odst. 3 písm. d) zákona o cenných papírech, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f) a g) téhož zákona,
 - doplňkové investiční služby podle § 8 odst. 3 písm. f) zákona o cenných papírech, poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a), b), d), e), f) a g) téhož zákona.

(c) Jediný akcionář:

První městská banka, a.s.
Na Strži 1676/63
140 62 Praha 4
Identifikační číslo : 47116129

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2003

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

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

Dne 20. prosince 2002 podepsaly Baader Wertpapierhandelsbank AG a První městská banka, a.s. Smlouvu o koupi akcií, na základě které Baader Wertpapierhandelsbank AG jako jediný akcionář Společnosti dohodl prodat po splnění podmínek vypořádání všech svých 104000 registrovaných akcií Společnosti, s nominální hodnotou CZK 500 každá, emitovaných v dematerializované podobě, SIN 770010000204 První městské bance, a.s. Vypořádání prodeje vyžadovalo schválení českou Komisí pro cenné papíry, Úřadem na ochranu hospodářské soutěže v České republice a souhlas České národní banky. Vypořádání prodeje akcií bylo realizováno dne 6 března 2003.

V souvislosti s prodejem společnosti došlo dne 22. května 2003 k následujícím změnám v obchodním rejstříku

- u původních členů statutárních orgánů a členů dozorčí rady byl proveden zápis zániku členství ke dni 6 března 2003 :

Původní představenstvo :

<i>Funkce</i>	<i>Jméno</i>	<i>Příjmení</i>
předseda představenstva	Lawrence Joseph	Travers
místopředseda představenstva	Jan	Troníček

(místopředseda byl rozhodnutím jediného akcionáře Baader Wertpapierhandelsbank Aktienbesellschaft odvolán z funkce dne 27. února 2003)

Původní dozorčí rada :

<i>Funkce</i>	<i>Jméno</i>	<i>Příjmení</i>
předseda dozorčí rady	Uto	Baader
člen dozorčí rady	Martin	Haider
člen dozorčí rady	Dietmar	Bartels

- současně byly zapsány následující skutečnosti:
 - nová dozorčí rada a statutární orgán
 - představenstvo s datem vzniku členství 14. dubna 2003
 - provedena změna názvu společnosti
 - změna sídla společnosti
 - zapsán nový jediný akcionář

(e) Jména a příjmení statutárních a dozorčích orgánů:

Představenstvo :

<i>Funkce</i>	<i>Jméno</i>	<i>Příjmení</i>
člen představenstva	Petr	Milev

Dozorčí rada :

<i>Funkce</i>	<i>Jméno</i>	<i>Příjmení</i>
předseda dozorčí rady	Jan	Blaško
člen dozorčí rady	Petr	Polenda
člen dozorčí rady	Leoš	Pýtr

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, avízo banky, převzaté medium, 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.

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) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

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 „Čistý 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.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

(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 za klienty

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 neprohlášené pohledávky se splatností delší jak 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, pokud jsou splněna 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.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

(f) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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 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) Přepočtení 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 platným 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 transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý 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 „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé na trhu akceptované modely jako například Black-Scholesův model pro některé typy opcí. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kursy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů, atd.

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, který 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.

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2003

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2003	2002
Výnosy z úroků z vkladů	119	952
Náklady na úroky z vkladů	-	(2)
z úvěrů	-	(540)
Čistý úrokový výnos	119	410

Výnosy z úroků jsou tvořeny výnosy z bankovních účtů a v roce 2002 i z termínových vkladů. Náklady na úroky jsou tvořeny převážně náklady na úroky z úvěrů.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2003	2002
Výnosy z poplatků a provizí z operací s cennými papíry	-	6 246
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	66 440	-
ostatní	395	1 005
Celkem	66 835	7 251
Náklady na poplatky a provize z operací s cennými papíry	(100)	(2 012)
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	(12)	(534)
ostatní	(862)	(1 223)
Celkem	(974)	(3 769)

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2003	2002
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	4	(156)
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	120	1 033
Zisk/(ztráta) z devizových operací	211	(471)
Kurzové rozdíly	(121)	(1 302)
Ostatní	-	7
Celkem	214	(889)

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2003

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Výnosy :

tis. Kč	2002	2003
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	342	50
Tržby za reklamu a prodej časopisu	-	465
Smluvní pokuty a úroky z prodlení	-	497
Vyúčtování soudních poplatků	-	187
Ostatní	28	118
Celkem	370	1 317

Náklady :

tis. Kč	2003	2002
Příspěvek do Garančního fondu	(12)	(67)
Zůstatková cena darovaného dlouhodobého majetku	(66)	-
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	(321)	(327)
Smluvní pokuty	(1)	(133)
Neuplatněná DPH	(620)	-
Pojistné majetku a zákonné odpovědnosti	(101)	(53)
Ostatní	(3)	(199)
Celkem	(1 124)	(779)

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2003	2002
Osobní náklady celkem		
Mzdy a odměny zaměstnanců	(7 419)	(5 047)
Sociální náklady a zdravotní pojištění	(4 928)	(2 031)
Mzdy a odměny placené:		
členům představenstva	(6 667)	(2 715)
Ostatní náklady na zaměstnance	(406)	(604)
	(19 420)	(10 397)
Ostatní správní náklady	(12 246)	(8 934)
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	(796)	(864)
	(31 666)	(19 331)

Průměrný počet zaměstnanců společnosti byl následující:

	2003	2002
Zaměstnanci	13	11
Členové představenstva společnosti	1	2
Členové dozorčí rady	3	3

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2003

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Mimořádné výnosy a náklady v roce 2003 se nevyskytují, ztráta ve výši 4 tis. Kč v roce 2002 byla způsobena pouze převodem rozvažných kursových rozdílů z konce roku 2001 do výsledku roku 2002.

10. VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

Podstatná část výnosů společnosti je tvořena výnosy společnosti z obhospodařování cenných papírů a peněžních prostředků a jsou realizovány v tuzemsku. Ostatní finanční a provozní výnosy byly převážně realizovány rovněž v tuzemsku, mimo jednorázové poradenské činnosti poskytnuté lucemburské společnosti se zvláštním vztahem ve skupině v hodnotě 300 tis. Kč.

11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Pohledávky za bankami zahrnují ke dni 31. prosince 2003 zůstatek 41 493 tis. Kč (2002: 33 966 tis. Kč), který představuje pohledávky z běžných účtů u bank, přičemž 14 tis. Kč (2002: 624 tis. Kč) z celkové částky představuje stav na běžném účtu vedeném v zahraničí (Německo), ostatní bankovní účty má společnost vedené v tuzemsku.

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2003

12. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

(a) Klasifikace pohledávek za nebankovními subjekty

Zůstatek k 31. prosinci 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 2004 plně uhrazeny. Z hlediska členění dle zeměpisných segmentů se jedná o pohledávky za zahraničními subjekty ve výši 300 tis. Kč a za tuzemskými subjekty v sektoru organizace pojišťovnictví ve výši 25 669 tis. Kč. Na pohledávky za fyzickými osobami starší než 1 rok za vedení portfolia ve výši 3 tis. Kč (2002: 3 tis. Kč) jsou plně vytvořeny opravné položky.

V roce 2002 společnost vykazovala pohledávky za nebankovními subjekty v nulové čisté částce, neboť na pohledávky za nebankovními subjekty v celkové výši 99 tis. Kč byly vytvořeny opravné položky v plné výši. Pohledávky ve výši 96 tis. Kč byly v roce 2003 odepsány.

(b) Odepsané pohledávky za nebankovními subjekty

Přehled odepsaných pohledávek a výnosů z odepsaných pohledávek dle sektorů.

tis. Kč	2003	2002
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 2002	-	-	-	-
K 31. prosinci 2003	-	-	-	25 969

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

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2003

13. NEHMOTNÝ MAJETEK

(a) Změny nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Zřizovací výdaje	Ostat. nehmot. majetek	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. lednu 2002	999	698	-	1 697
Přírůstky	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	-	(698)	-	(698)
K 31. prosinci 2002	999	-	-	999
K 1. lednu 2003	999	-	-	999
Přírůstky	-	-	1 225	-
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2003	999	-	1 225	2 224
Oprávky a opravné položky				
K 1. lednu 2002	463	698	-	1 161
Roční odpisy	214	-	-	214
Úbytky	-	(698)	-	(698)
Opravné položky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2002	677	-	-	677
K 1. lednu 2003	677	-	-	677
Roční odpisy	184	-	26	210
Úbytky	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2003	861	-	26	887
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2002	322	-	-	322
K 31. prosinci 2003	138	-	1 199	1 337

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2003

14. HMOTNÝ MAJETEK

(a) Změny hmotného majetku

tis. Kč	Přístroje a zařízení	Inventář	Dopravní prostředky	Drobný hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena					
K 1. lednu 2002	2 818	1 042	70	753	4 683
Přirůstky	264	-	-	-	264
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Úbytky	(158)	(273)	-	(272)	(703)
K 31. prosinci 2002	2 924	769	70	481	4 244
K 1. lednu 2003	2 924	769	70	481	4 244
Přirůstky	297	-	1 692	-	1 989
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Úbytky	(912)	(548)	(70)	(409)	(1 939)
K 31. prosinci 2003	2 309	221	1 692	72	4 294
Oprávky a opravné položky					
K 1. lednu 2002	1 919	413	70	219	2 621
Roční odpisy	422	142	-	114	678
Úbytky	(158)	(105)	-	(113)	(376)
Opravné položky	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2002	2 183	450	70	220	2 923
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)
Opravné položky	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2003	1 685	166	114	44	2 009
Zůstatková cena					
K 31. prosinci 2002	741	319	-	261	1 321
K 31. prosinci 2003	624	55	1 579	27	2 285

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2003

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2003	2002
Ostatní dlužníci	89	912
Kladná reálná hodnota derivátů	198	-
Odložená daňová pohledávka – viz bod 20	6 168	-
Pohledávky z obchodní činnosti	705	794
Ostatní	-	136
<i>Z toho (celkem ostatní aktiva) zůstatky ve skupině</i>	62	-
Opravné položky	-	(37)
	7 160	1 805

16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2003	2002
Ostatní závazky	2 615	397
<i>z toho ve skupině</i>	2 468	-
Záporné reálné hodnoty derivátů	198	-
Závazky vůči orgánům soc. a zdrav. zabezpečení	615	-
Závazek ke státnímu rozpočtu	268	-
Závazky vůči zaměstnancům	904	-
Závazky vůči klientům	55	111
Závazky	-	-
Dohadné účty pasivní	8 776	15
<i>z toho ve skupině</i>	7	-
	13 431	523

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2003

17. 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 2003:

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

18. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Ostatní rezervy (daňově neodpočitatelné)

Zůstatek k 1. lednu 2002	284
Tvorba v průběhu roku	2 254
Použití v průběhu roku	(284)
Rozpuštění nepotřebných rezerv	-
Zůstatek ostatních rezerv daňově neodpočitatelných k 31. prosinci 2002	2 254
Zůstatek k 1. lednu 2003	2 254
Tvorba v průběhu roku (záruky)	-
Použití v průběhu roku	(2 249)
Rozpuštění nepotřebných rezerv	-
Zůstatek ostatních rezerv daňově neodpočitatelných k 31. prosinci 2003	5
Celkové rezervy k 31. prosinci 2003	5

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2003

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

Hospodářský výsledek za rok 2002 auditovaný společností Haarmann, Hemmelrath & Partner Audit s.r.o. byl schválen dozorčí radou společnosti. Ztráta z roku 2002 zůstala neuhrazena.

tis. Kč	Zisk/ ztráta	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 1. lednu 2003	-	-	16	1 015
Ztráta roku 2002	(18 738)			
Rozdělení zisku roku 2002 schválené dozorčí radou:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do neuhrazené ztráty	18 738	(18 738)	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2003 před rozdělením zisku z roku 2003	39 097	(18 738)	16	1 015
Zisk roku 2003	39 097			
Návrh rozdělení zisku roku 2003:				
Převod do fondů	(1 955)	-	1 955	-
Úhrada ztráty za předcházející období	(18 738)	18 738	-	-
Převod do nerozděleného zisku	(18 404)	18 404	-	-
	-	18 404	1 971	1 015

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2003	2002
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	32 930	(18 738)
Výnosy nepodléhající zdanění	(2 101)	(304)
Daňově neodčitatelné náklady	1 222	2 342
Použitá slevy na dani a zápočty	32 051	-
Ostatní položky	-	(910)
Mezisoučet	-	(17 610)
Daň vypočtená při použití sazby 31%	-	-
z toho: daň z mimořádných položek	-	-

Součástí splatné daně za rok 2003 je doplatek daně za minulá období ve výši 1 tis. Kč

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2003

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA (pokračování)

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití budoucí daňové sazby 28, 26 a 24 %. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2003	2002
Odložené daňové pohledávky		
Opravné položky a rezervy k úvěrům	1	699
Odpočet ztráty z prodeje cenných papírů	-	314
Daňová ztráta z minulých let	5 598	16 376
Ostatní (<i>nezaplacené pojistné – odhad k bonusům</i>)	637	-
	6 236	17 389
Odložené daňové závazky		
Zrychlené daňové odpisy	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	(68)	(47)
Ostatní	-	-
Odložená daňová pohledávka/závazek	6 168	17 342

Společnost vykázala k 31. prosinci 2003 odloženou daňovou pohledávku ve výši 6 168 tis. Kč (2002: 0 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 2003.

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2003

21. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

(a) Podrozvahové finanční nástroje

tis. Kč	Smluvní částky		Reálná hodnota	
	2003	2002	2003	2002
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 més.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2003						
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace (nákup)	31 114	-	-	-	-	31 114
Termínové měnové operace (prodej)	31 114	-	-	-	-	31 114
K 31. prosinci 2002						
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace (nákup)	-	-	-	-	-	-
Termínové měnové operace (prodej)	-	-	-	-	-	-

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2003

22. HODNOTY PŘEVZATÉ DO SPRÁVY A K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

(a) Hodnoty převzaté k obhospodařování

tis. Kč	2003	2002
Pokladní hotovost	797 924	-
Dluhopisy	73 618 413	-
Akcie	4 820 463	-
Ostatní aktiva	15 591 614	-
Celkem	94 828 414	-

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

tis. Kč	2003	2002
Pokladní hotovost	-	-
Dluhopisy	-	-
Akcie	349	1 149
Ostatní aktiva	357	5 040
Celkem	706	6 189

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Obchodování

Číselným cílem 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 2003

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Zbytková splatnost aktiv a závazku 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 2003						
Pokladní hotovost					15	15
Pohledávky za bankami	41 493					41 493
Pohledávky za klienty	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

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 2002						
Pokladní hotovost					9	9
Pohledávky za bankami	33 966					33 966
Ostatní aktiva	1 805					1 805
Náklady a příjmy příštích období					228	228
Celkem	35 771	-	-	-	237	36 008
Závazky vůči bankám	6					6
Ostatní pasiva	523					523
Celkem	529	-	-	-	-	529
Gap	35 242	-	-	-	237	35 479
Kumulativní gap	35 242	35 242	35 242	35 242	35 479	35 479

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 2003

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (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 alokována 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 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 2003

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Úrokové riziko (pokračování)

Úroková citlivost aktiv a závazku společnosti (pokračování)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2002					
Pokladní hotovost	9				9
Pohledávky za bankami	33 966				33 966
Celkem	33 975	-	-	-	33 975
Závazky vůči bankám	6				6
Celkem	6	-	-	-	6
Gap	33 969	-	-	-	33 969
Kumulativní gap	33 969	33 969	33 969	33 969	33 969

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 kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

PPF Asset Management a.s.

Příloha účetní závěrky

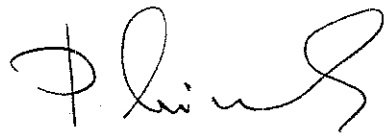
Rok končící 31. prosince 2003

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Devizová pozice společnosti

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

tis. Kč	EUR	USD	SKK	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2002						
Pokladní hotovost				9		9
Pohledávky za bankami	22 334	1		11 631		33 966
Ostatní aktiva	122			1 683		1 805
Náklady a příjmy příštích období				228		228
Celkem	22 334	1	-	13 673	-	36 008
Závazky vůči bankám				6		6
Ostatní pasiva	415	1		107		523
Celkem	415	1	-	113	-	529
Čistá devizová pozice	21 919	-	-	13 560	-	35 479

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
31. března 2004	Mgr. Petr Milev 



KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.

Pobřežní 648/1a

186 00 Praha 8

Česká republika

Tel : +420 222 123 111

Fax: +420 222 123 100

www.kpmg.cz

Zpráva o auditu pro akcionáře PPF Asset Management a.s.

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky PPF Asset Management a.s. k 31. prosinci 2003. 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 2003 a výsledku hospodaření za rok 2003 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze, dne 31. března 2004

KPMG Česká republika Audit

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

Benešová

Ing. Romana Benešová
Osvědčení číslo 1834



KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o., a company incorporated under the Czech Commercial Code is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

IČO 49619187
DIČ 008-49619187

Obchodní rejstřík
vedený Městským
soudem v Praze
oddíl C vložka 24185

Živnostenská banka
Praha 1
č.ú./account no.
468016004/0400

Rozvaha

Výkaz zisků a ztráty

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

Příloha

za rok 2002

Ministerstvo financí
České republiky
schváleno č. j. 282/73391/2001
ze dne 7. prosince 2001

Obchodní firma
BAADER Securities a.s.
sídlo:
Jungmannova 31
Praha 1
110 00 Praha 1
identifikační číslo 25629123
předmět podnikání:
výkon činností OCP v rozsahu povolení podle zvláštního zákona
okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2002
kód banky:

R O Z V A H A k 31.12.2002

v celých tisících CZK

A K T I V A

Označení	I E X I	31.12.2002			31.12.2001	31.12.2000
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	Čistá částka	Čistá částka
		9		9	5	9
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank					
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování					
a)	státní cenné papíry					
b)	ostatní					
3.	Pohledávky za bankami, družstevními záložnami	33966		33966	34391	106490
a)	splatné na požádání	33966		33966	34163	106386
b)	ostatní pohledávky				228	104
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty				198	230
a)	splatné na požádání					
b)	ostatní pohledávky				198	230
5.	Dluhové cenné papíry					
a)	vládních institucí					
b)	ostatních subjektů					
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly				1452	2645
7.	Účasti s podstatným vlivem					
a)	v bankách					
b)	v ostatních subjektech					
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem					
a)	v bankách					
b)	v ostatních subjektech					
9.	Nehmotný majetek	1000	678	322	536	714
v tom: a)	zřizovací výdaje					2
b)	goodwill					
c)	ostatní	1000	678	322	536	712
10.	Hmotný majetek	4244	2923	1321	2062	2798
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost					
b)	ostatní	4244	2923	1321	2062	2798
11.	Ostatní aktiva	1842	37	1805		15836
12.	Pohledávky za akcionáři a společníky				10000	
13.	Náklady a příjmy příštích období	228		228	180	360
	AKTIVA CELKEM	41289	3638	37651	61646	129082

P A S I V A

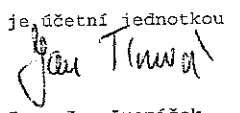


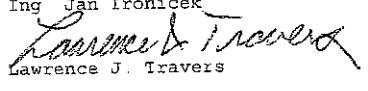
Označení	I E X I	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	6	31	
a)	splatné na požádání			
b)	ostatní závazky	6	31	
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům		244	104
a)	splatné na požádání			
v tom:	úsporné			
b)	ostatní závazky		244	104
v tom:ba)	úsporné se splatností			
bb)	úsporné s výpovědní lhůtou			
bc)	termínové se splatností			
bd)	termínové s výpovědní lhůtou			
3.	Závazky z dluhových cenných papírů			
a)	emitované dluhové cenné papíry			
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů			
4.	Ostatní pasiva	523	7461	68798
5.	Výnosy a výdaje příštích období		20	23
6.	Rezervy	2254	284	
a)	na důchody a podobné závazky			
b)	na daně			
c)	na ostatní	2254	284	
7.	Podřízené závazky			
8.	Základní kapitál	52000	48000	48000
v tom:	splacený základní kapitál	52000	48000	48000
9.	Vlastní akcie			
10.	Emisní ážio	575	17127	20038
11.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	16	15	15
a)	povinné rezervní fondy (§ 67 odst. 1 a 2 § 217 obch. zák. resp. § 10 odst. 1 písm. b) zákona č. 87/1995 Sb. o úvěrních a spořitelních družstvech ve znění pozdějších předpisů)	16	15	15
b)	rezervní fondy k vlastním akciím (§ 161d § 161f)			
c)	ostatní rezervní fondy			
d)	ostatní fondy ze zisku			
v tom:	rizikový fond (§ 10 odst. 1 písm. a) zákona č. 87/1995 Sb. ve znění pozdějších předpisů)			
	jiné			
12.	Rezervní fond na nové ocenění			
13.	Kapitálové fondy	1015	5015	1015
14.	Oceňovací rozdíly			
a)	z majetku a závazků			
b)	ze zajišťovacích derivátů			
c)	z přepočtu účastí			
15.	Nerozdělený zisk nebo ztráta z předchozích období			
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	-18738	-16551	-8911
	PASIVA CELKEM	37651	61646	129082

P O D R O Z V A H O V Á A K T I V A

Označení		I E X I	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
1		Poskytnuté přísliby a záruky			
a)		přísliby			
b)		záruky a ručení			
c)		záruky ze směnek			
d)		záruky z akreditivů			
2		Poskytnuté zástavy			
a)		nemovitě zástavy			
b)		peněžní zástavy			
c)		cenné papíry			
d)		ostatní		2996	7474
3		Pohledávky ze spotových operací			
a)		s úrokovými nástroji			
b)		s měnovými nástroji			
c)		s akciovými nástroji		2996	7474
d)		s komoditními nástroji			
4		Pohledávky z pevných termínových operací			
a)		s úrokovými nástroji			
b)		s měnovými nástroji			
c)		s akciovými nástroji			
d)		s komoditními nástroji			
e)		s úvěrovými nástroji			
5		Pohledávky z opcí			
a)		na úrokové nástroje			
b)		na měnové nástroje			
c)		na akciové nástroje			
d)		na komoditní nástroje			
e)		na úvěrové nástroje			
6		Odepsané pohledávky		6	
7		Hodnoty předané do úschovy do správy a k uložení		6	
		cenné papíry			
		ostatní			
8		Hodnoty předané k obhospodařování			
		cenné papíry			
		ostatní			

P O D R O Z V A H O V Á P A S I V A

Označení	I E X I	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
1	Přijaté přísliby a záruky		100000	150000
a)	přísliby		100000	150000
b)	záruky a ručení			
c)	záruky ze směnek			
d)	záruky z akreditivů			
2	Přijaté zástavy			
a)	nemovitě zástavy			
b)	peněžní zástavy			
c)	cenné papíry			
d)	ostatní zástavy			
e)	kolaterály - cenné papíry		2996	7474
3	Závazky ze spotových operací			
a)	s úrokovými nástroji			
b)	s měnovými nástroji			
c)	s akciovými nástroji		2996	7474
d)	s komoditními nástroji			
3	Závazky z pevných termínových operací			
a)	s úrokovými nástroji			
b)	s měnovými nástroji			
c)	s akciovými nástroji			
d)	s komoditními nástroji			
e)	s úvěrovými nástroji			
5	Závazky z opcí			
a)	na úrokové nástroje			
b)	na měnové nástroje			
c)	na akciové nástroje			
d)	na komoditní nástroje			
e)	na úvěrové nástroje			
6	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	13302	192327	170835
	cenné papíry	13302	192327	170835
	- s nominální hodnotou	42		
	- bez nominální hodnoty	13260	192327	170835
	ostatní			
7	Hodnoty převzaté k obhospodařování			
	cenné papíry			
	ostatní			

Odesláno dne :	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
	 Ing. Jan Ironiček	 Anna Ševčíková	 Anna Ševčíková
	 Lawrence J. Travers		tel.: 224494167 linka:

Ministerstvo financí
České republiky
schváleno č.j. 282/73391/2001
ze dne 7 prosince 2001

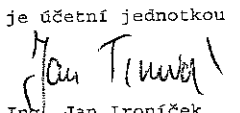
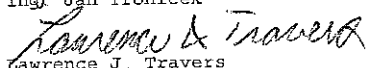

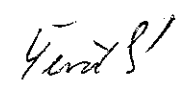
Obchodní firma
BAADER Securities, a.s.
sídlo:
Jungmannova 31
Praha 1
110 00 Praha 1
identifikační číslo 25629123
předmět podnikání:
výkon činností OCP v rozsahu povolení podle zvláštního zákona
okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2002
kód banky:

V Ý K A Z ZISKU A ZTRÁTY
k 31.12.2002

v celých tisících CZK

Označení	I E X I	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	952	1286	1647
v tom:	úroky z dluhových cenných papírů		11	43
2	Náklady na úroky a podobné náklady	542	107	1770
v tom:	náklady na úroky z dluhových cenných papírů			
3	Výnosy z akcií a podílů			
v tom: a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem			
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem			
c)	výnosy z ostatních akcií a podílů			
4	Výnosy z poplatků a provizí	7251	15236	6447
5	Náklady na poplatky a provize	3769	5809	6963
6	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-870	-2997	21878
7	Ostatní provozní výnosy	1317	1630	382
8	Ostatní provozní náklady	779	655	404
9	Správní náklady	19331	23810	29401
z toho: a)	náklady na zaměstnance	10397	11337	11581
aa)	mzdy a platy	7762	7773	7926
ab)	sociální a zdravotní pojištění	2031	2676	2779
b)	ostatní správní náklady	8934	12473	17820
10	Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku			
a)	použití rezerv k hmotnému majetku			
b)	použití opravných položek k hmotnému majetku			
c)	použití opravných položek k nehmotnému majetku			
11	Odpisy tvorba rezerv a opravných položek			
	k hmotnému a nehmotnému majetku	893	1006	724
a)	odpisy hmotného majetku	679	779	645
b)	tvorba rezerv k hmotnému majetku			
c)	tvorba opravných položek k hmotnému majetku			
d)	odpisy nehmotného majetku	214	227	79
e)	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku			

Označení	I E X I	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
12.	Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	5		
a)	použití rezerv k pohledávkám a zárukám			
b)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	5		
c)	zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek			
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	105	35	8
a)	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	105	35	
b)	tvorba rezerv na záruky			
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek			8
14.	Použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem			
15.	Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem			
16.	Použití ostatních rezerv	284		
17.	Tvorba ostatních rezerv	2254	284	
18.	Použití ostatních opravných položek			
19.	Tvorba ostatních opravných položek			
	zisk/ztráta z finanční činnosti	3022	7609	21239
	zisk/ztráta z ostatní činnosti	-21756	-24160	-30155
20.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-18734	-16551	-8916
21.	Mimořádné výnosy	1		5
22.	Mimořádné náklady	5		
23.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	-4		5
24.	Daň z příjmů			
25.	Podíl na ziscích (ztrátách) dceřinných a přidružených společností			
26.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-18738	-16551	-8911

Odesláno dne :	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Jan Ironíček  Lawrence J. Travers	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)  Anna Ševčíková	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)  Anna Ševčíková tel.: 224494167 linka:
----------------	--	--	---

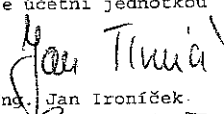
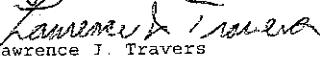

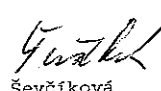
Ministerstvo financí
České republiky
schváleno č. j. 282/73391/2001
ze dne 7 prosince 2001

Obchodní firma
BAADER Securities a.s.
sídlo:
Jungmannova 31
Praha 1
110 00 Praha 1
identifikační číslo 25629123
předmět podnikání:
výkon činností OCP v rozsahu povolení podle zvláštního zákona
okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2002
kód banky:
Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
k 31.12.2002

v celých tisících CZK

Označení	I E X I	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
1	Základní kapitál			
	Počáteční zůstatek	48000	48000	32000
	zvýšení	4000		16000
	snížení			
	přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie			
	uplatnění dluhopisů a warrantů			
	Konečný zůstatek	52000	48000	48000
2	Vlastní akcie			
3	Emisní ážio			
	Počáteční zůstatek	17127	20038	6487
	zvýšení		6000	20000
	snížení	16551	8911	6449
	Konečný zůstatek	575	17127	20038
4	Rezervní fondy			
	Počáteční zůstatek	16	16	16
	povinný přírůstek			
	jiné zvýšení			
	snížení			
	Konečný zůstatek	16	16	16
5	Ostatní fondy ze zisku			
	Počáteční zůstatek			
	zvýšení			
	snížení			
	Konečný zůstatek			
6	Kapitálové fondy	1015	5015	1015
7	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodář. výsledku			
	Počáteční zůstatek			
	zvýšení			
	snížení			
	Konečný zůstatek			
8	Nerozdělený zisk			
	Počáteční zůstatek			
	zvýšení			
	snížení			
	Konečný zůstatek			

Označení	I E X I	31 12 2002	31 12 2001	31 12 2000
9	Neuhrazená ztráta			
	Počáteční zůstatek	16551	8911	6449
	zvýšení			
	snížení	16551	8911	6449
	Konečný zůstatek			
10	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	-18738	-16551	-8911
11	Dividendy			
12	VLASNÍ KAPITÁL CELKEM	34868	53606	60157

Odesláno dne :	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
	 Ing. Jan Ironíček  Lawrence J. Travers	 Anna Ševčíková	 Anna Ševčíková tel.: 224494167 linka:

PŘÍLOHA K ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE 2002

Příloha účetní závěrky za účetní období od 1.1.2002 do 31.12.2002

Název: BAADER Securities a. s.
Sídlo: Praha 1, Jungmannova 31
Právní forma: akciová společnost

I. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1) ZÁKLADNÍ ÚDAJE

1a) Datum vzniku: 3.12.1997

1b) Rozhodující předmět činnosti:

- obchodování s cennými papíry vlastním jménem a na vlastní účet
- obchodování s cennými papíry na cizí účet a cizím jménem na cizí účet
- vykonávání činností na základě smluv podle § 33 odst. 2, § 34-37 Zák. č. 591/1992 Sb. o cenných papírech ve znění pozdějších předpisů
- obstarávání pro emitenta splácení cenných papírů a vyplácení výnosů z nich
- provádění poradenské činnosti ve věcech týkajících se cenných papírů
- obstarávání pro emitenta vydávání cenných papírů a poskytování služeb s tím souvisejících

1c) Osoby, podílející se 20 a více procenty na základním kapitálu :

BAADER Wertpapierhandelsbank AG
Weihenstephaner Straße 4
85716 Unterschleißheim, Spolková republika Německo

Vklad : 52 000 000,- Kč

Splaceno : 100 %

Informace o prodeji Baader Securities, a. s. První městské bance, a. s.

Dne 20. prosince 2002 podepsaly Baader Wertpapierhandelsbank AG a První městská banka, a. s. Smlouvu o koupi akcií, na základě které Baader Wertpapierhandelsbank AG jako jediný akcionář Společnosti dohodl prodat po splnění podmínek vypořádání všech svých 104,000 registrovaných akcií Společnosti, s nominální hodnotou CZK 500 každá, emitovaných v dematerializované podobě, SIN 770010000204 První městské bance, a.s. Vypořádání prodeje vyžaduje schválení českou Komisí pro cenné papíry, Úřadem na ochranu hospodářské soutěže v České republice a souhlas České národní banky. K dnešnímu dni (12. února 2003) vypořádání prodeje akcií není dokončeno.

1d) Změny a dodatky v obchodním rejstříku v uplynulém účetním období:

Dne 7. 2. 2002 bylo zapsáno navýšení základního kapitálu schválené valnou hromadou společnosti v roce 2001.

Dne 6. 12. 2002 bylo zapsáno rozhodnutí o výmazu člena představenstva Dr. Ivana Černohorského z obchodního rejstříku.

1e) Organizační struktura podniku v roce 2002 :

Podnik je organizačně členěn následovně: úsek obchodování s CP (Front Office), úsek privátní klientely, úsek investičního bankovníctví, úsek vypořádání CP (Back Office), úsek analýzy CP, úsek compliance a vnitřní kontroly, úsek účetnictví a sekretariát.

1f) Jména a příjmení statutárních a dozorčích orgánů:

Představenstvo :

Funkce	Jméno	Příjmení	Rodné číslo
předseda představenstva	Lawrence Joseph	Travers	650628(USA)
místopředseda představenstva	Jan	Ironíček	710830/0045

Člen představenstva Dr. Ivan Černohorský rezignoval na svou funkci dne 30. října 2001. Tato skutečnost byla vzata valnou hromadou na vědomí dne 13.6.2002 a byla provedena změna v obchodního rejstříku usnesením Městského soudu v Praze dne 6.12.2002, které nabylo právní moci dne 18.1.2003.

Dozorčí rada :

Funkce	Jméno	Příjmení	Dat nar.
předseda dozorčí rady	Uto	Baader	21.2.1944
člen dozorčí rady	Martin	Haider	25.6.1963
člen dozorčí rady	Dietmar	Bartels	3.4.1961

2) Subjekty, v nichž má účetní jednotka více než 20 % podíl na základním kapitálu:

Nevyskytuje se.

II. INFORMACE O ÚČETNÍCH POSTUPECH

Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, účtovou osnovou a postupy účtování pro banky vydanými Ministerstvem financí České republiky.

1) Použití nových účetních metod

S ohledem na novelu zákona o účetnictví a opatření ministerstva financí, kterým se stanoví účtová osnova a postupy účtování pro banky a některé finanční instituce účetní jednotka – obchodník s cennými papíry - přešla na bankovní účetnictví. Z těchto důvodů byl vytvořen nový účtový rozvih podle směrné účtové osnovy a katalogu účtů, doporučeného ČNB, a dále převodový můstek, na základě kterého byly převedeny jednak zůstatky obrátové předvahy z konce roku 2001 a pak i měsíční obrátové předvahy za rok 2000 a 2001 pro možnost vytvoření účetních výkazů včetně dvou bezprostředně předcházejících období. Z těchto důvodů do obrátových předvah minulých období musely být doplněny i zůstatky některých podrozvahových aktiv a pasiv ke konci jednotlivých roků, konkrétně přijaté přísliby úvěrů a půjček, pohledávky a závazky ze spotových operací s akciovými nástroji a hodnoty předané do správy. Hodnoty převzaté k uložení byly v minulých obdobích zaučtovány na podrozvahové účty a tato evidence byla vedena v cenách pořízení. Zůstatky na těchto účtech analyticky členěných dle jednotlivých bank, kde k druhotné úschově dochází, byly převedeny do pasiv na účty dle nového účtového rozvihu. O těchto hodnotách převzatých k uložení je dle platného opatření nutné účtovat v jmenovitých hodnotách. Vzhledem k tomu, že některé zahraniční cenné papíry jmenovitou hodnotu nemají (např. některé německé akcie či zahraniční investiční podílové listy - podíly), byl učiněn dotaz na Ministerstvo financí, jak v tomto případě postupovat. Dle výkladu MF jsou tedy sestavovány výkazy tak, že část těchto hodnot převzatých k uložení, které jmenovitou hodnotu nemají, je vykazována v podrozvahových pasivech na zvláštním řádku v zvolené ceně. Obraty na těchto účtech jsou vedeny v cenách pořízení, k měsíčním závěrkám je nejprve proveden přepočít těchto hodnot v cizích měnách dle aktuálního kurzu ČNB a následně je rozúčtován na zvláštní analytické účty pro cenné papíry k uložení s nominální hodnotou.

V minulých obdobích byly krátkodobé majetkové cenné papíry oceněny cenou pořízení bez souvisejících nákladů a bylo prováděno ocenění úbytku cenných papírů metodou FIFO v rámci stejného druhu cenného papíru, stejných emitentů a trhu. Normy pro rok 2002 předepisují ocenění cenných papírů k obchodování pořizovací cenou v okamžiku uskutečnění účetního případu a k rozvahovému dni nebo jinému okamžiku ocenění se přeceňují reálnou hodnotou. Tento předepsaný způsob je tedy užíván a přepočít na reálné hodnoty je realizován k měsíčním závěrkám. Ocenění úbytku cenných papírů je prováděno metodou váženého aritmetického průměru.

Podle příslušných norem se v minulých obdobích o cenných papírech obchodovaných na pokyn klienta realizovaných přes vlastní účet účtovalo jako o vlastních obchodech dle

právního stavu. V letošním roce nové předpisy ukládají, aby o nich bylo účtováno dle ekonomické reality, tedy jako o obchodech klientských. S ohledem na to, že i v minulých obdobích bylo o těchto typech obchodů účtováno tak, že hospodářský výsledek z těchto obchodů byl zohledněn na vlastních provizích, nebylo nutné upravovat převedené výsledkové účty obrátových předvah minulých období. Vytvořená rezerva na kursové ztráty na konci roku 2001 byla na začátku roku 2002 zúčtována do výnosů na účet použití rezerv, aktivní a pasivní kursový rozdíl z roku 2001 byl převeden na oddělené analytické účty uspořádacích účtů kursových rozdílů a následně přeúčtován do mimořádných nákladů a výnosů dle přechodných ustanovení opatření Ministerstva financí. Závazky vůči klientům z konce roku 2001 byly převedeny na účet zúčtování s příkazci a popř. i na krátkodobé úvěry s tím, že byly analyticky rozděleny jednak podle měny a také podle členění osob na rezidenty a nerezidenty dle požadavků opatření. Závazky vůči klientům z měnových konverzí, realizovaných z důvodu zajištění finančních prostředků v měně anebo převod prostředků z obchodování s cennými papíry na požadovanou měnu klientem, byly převedeny na účet ostatní krátkodobé závazky vůči klientům, pohledávky z těchto měnových konverzí byly převedeny na účet pohledávky za bankou. Závazky z prodaných vypůjčených cenných papírů byly převedeny na účet závazky z akcií, pohledávky ze zajištění půjčky cenných papírů byly převedeny na oddělený analytický účet krátkodobých úvěrů.

2) Cizí měny

Účetní jednotka vede účetnictví v peněžních jednotkách české měny. O majetku, jiných aktivech a pasivech, jejichž ocenění je vyjádřeno v cizí měně, účtuje společnost také v cizí měně. Při přepočtu cizích měn na českou měnu se užívá kurzů devizového trhu vyhlášených ČNB k rozvahovému dni. Kursové rozdíly zjištěné v průběhu měsíce jsou účtovány na uspořádací účet kursových rozdílů. Kursové rozdíly vzniklé přeceňováním aktiv a pasiv k datu sestavení měsíční nebo roční závěrky jsou účtovány na uspořádací účet kursových rozdílů. Hodnota z uspořádacího účtu kursových rozdílů je ke dni sestavení závěrky odučtována do nákladů nebo výnosů z devizových operací. Na zvláštním analytickém účtu je účtováno o kursových rozdílech z přepočtu cizoměnových pohledávek a závazků na podrozvahových účtech ze spotových operací s měnovými nástroji. Tyto kursové rozdíly jsou součástí hospodářského výsledku a jsou vykázány v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací.

3) Reálná hodnota cenných papírů

S ohledem na to, že účetní jednotka má ve své evidenci na vlastním účtu pouze cenné papíry k obchodování, k měsíčním závěrkám a ke dni sestavení roční závěrky jsou tyto přeceňovány na reálnou hodnotu a to již od okamžiku sjednání obchodu. Jako reálná hodnota je používána tržní cena cenného papíru vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty zveřejněná organizátory trhu buď domácími nebo zahraničními. U cizoměnových cenných papírů (akcií) je kursový rozdíl součástí účtování reálné hodnoty. Změny reálných hodnot jsou účtovány na účty nákladů nebo výnosů souvztažné s příslušnými rozvažnými účty cenných papírů, pro přehlednost jsou pouze používány jiné analytické účty.

4) Cenné papíry k obchodování

Cenné papíry k obchodování jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací anebo obchodních marží, nebo které byly zahrnuty v portfoliu určenému k dosahování krátkodobých zisků. Cenné papíry, pořizované na vlastní účet, se nejprve oceňují pořizovacími cenami, tzn. včetně přímých transakčních nákladů spojených s cennými papíry, které jsou účetní jednotce při prvotním zachycení známy, tj. provize a poplatky burzám, makléřům a organizátorovi mimoburzovních transakcí, dále pak jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

5) Investiční cenné papíry k prodeji a držené do splatnosti

Tyto cenné papíry společnost v celém roce 2002 neměla v držení.

6) Cenné papíry klientů převzaté k uložení

Cenné papíry obchodované pro klienty a uložené na majetkových účtech společnosti určených pro tyto cenné papíry, jsou oceňovány cenou pořízení. Ke dni měsíční a roční závěrky je tato hodnota, pokud je i v cizí měně, přepočítána aktuálním kurem ČNB. U cenných papírů, které mají jmenovitou hodnotu, je dále proveden přepočet na tuto hodnotu. Pokud je tato jmenovitá hodnota stanovena v cizí měně, je k přepočtu použit buď aktuální kurs vyhlášený ČNB, v případě, že ČNB tento kurs nevyhláší, je k výpočtu využit křížový kurs získaný přepočtem kursu Kč k USD a dolarového kursu národní měny vyhlášeného centrálními měnovými institucemi příslušných zemí.

7) Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem

Společnost neměla a nemá uvedené účasti v dalších společnostech.

8) Financování cenných papírů

Společnost nemá uzavřeny smlouvy o zpětném prodeji či o zpětné koupi cenných papírů. Byly realizovány pouze výpůjčky cenných papírů od Univyco a obchody typu buy-sell. Takto získané cenné papíry byly zachyceny v podrozvaze po dobu jejich držby, pouze v případě jejich krátkého prodeje byly odúčtovány z podrozvahy a do doby zpětného nákupu byly zachyceny ve skupině 17 (závazky z cenných papírů). Podkladové peněžní toky jsou vykázány jako úvěry ke dni vypořádání.

9) Finanční deriváty

V průběhu účetního období společnost realizovala prostřednictvím ČSOB na svém účtu likviditní měnové swapy, přičemž u některých z nich byla doba sjednání obchodu do jeho vypořádání delší než u spotové operace. Tyto pevné termínové operace byly v okamžiku sjednání zučtovány v podrozvaze a ke dni sestavení měsíční nebo roční

závěrky byla zúčtována jejich reálná hodnota. Pro výpočet reálné hodnoty derivátu byly použity úrokové sazby zveřejňované ČSOB. Změny reálné hodnoty jsou součástí čistého zisku nebo ztráty z finančních operací.

10) Způsob oceňování majetku a závazků

Způsob oceňování majetku a závazků se řídí zákonem o účetnictví. Pohledávky se při vzniku oceňují jmenovitou hodnotou, při nabytí pořizovací cenou. Rovněž závazky se při vzniku oceňují jmenovitou hodnotou, při převzetí pořizovací cenou. Hmotný a nehmotný majetek se oceňuje pořizovacími cenami. Majetek vytvořený vlastní činností se v účetní jednotce nevyskytuje. Zásoby nakupované anebo vytvořené vlastní činností se v účetní jednotce rovněž nevyskytují. Peněžní prostředky jsou oceňovány jmenovitými hodnotami.

11) Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den nákupu nebo prodeje cenných papírů, den přijetí nebo vystavení faktury, den provedení platby dle bankovního účtu, den výplaty nebo převzetí hotovosti, den přijetí příslibu úvěru. Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv na vlastní účet s obvyklým termínem dodání (spotové operace) jsou od okamžiku sjednání do okamžiku vypořádání obchodů zaúčtovány na podrozvahových účtech.

12) Hmotný a nehmotný majetek

Hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován rovnoměrně s měsíčním zúčtováním 1/12 ročních odpisů od následujícího měsíce po zařazení po dobu jeho předpokládané životnosti, která je stanovena zpravidla dle jejich daňové životnosti. Náklady na opravy a udržování dlouhodobého majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno. Společnost neužívá ani neposkytuje majetek na základě smluv o finančním leasingu.

Použitý způsob evidence drobného dlouhodobého majetku :

Inventář s pořizovací hodnotou nižší než 40000 Kč a s dobou použitelnosti delší než jeden rok, o kterém účetní jednotka ve své pravomoci rozhodla o zařazení do drobného dlouhodobého hmotného majetku, je odepisován podle předpokládané životnosti předmětu roční procentní sazbou, účetní odepisování je rovnoměrné s měsíčním zúčtováním 1/12 ročních odpisů od následujícího měsíce po zařazení. Účetní odpisy jsou zároveň odpisy daňovými.

Drobný dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek, který není považován za dlouhodobý majetek, je veden v operativní evidenci a odpis v plné výši je uplatněn jednorázově při jeho zařazení do užívání.

13) Daň z přidané hodnoty

Společnost není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty. Hmotný a nehmotný majetek je oceňován pořizovací cenou včetně DPH.

14) Odložená daň

Odložený daňový závazek se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. S ohledem na skutečnost, že realizace daňové pohledávky je nepravděpodobná, je tato evidence vedena neúčtně.

15) Penzijní připojištění

Společnost nerealizuje žádná penzijní připojištění pro své zaměstnance.

16) Sankční úrokové výnosy

Společnost neposkytuje úvěry, sankční úrokové výnosy jsou ojedinělé a nevýznamné. Vyskytují se pouze v jednom případě podílu na vymáhání pohledávky Garančního fondu Burzy vůči jinému členovi Burzy v konkurzu. Časové rozlišování sankčních úrokových výnosů je pozastaveno, neboť tato pohledávka je starší než 360 dnů. Tyto úroky jsou v roce 2002 vyloučeny z výnosů do doby jejich inkasa.

17) Rezervy a opravné položky

V roce 2002 byly vytvořeny rezervy jednak z důvodu převodu cenných papírů z Augsburger Aktienbank na účty klientů v souvislosti s prodejem společnosti, dále pak na základě rozhodnutí o výplatách bonusů zbývajícím zaměstnancům. Majetkový účet v Augsburger Aktienbank by měl být v co nejkratší době uzavřen, a proto byl vytvořen odhad nákladů na převody těchto cenných papírů ve výši 13. tis. Kč a zúčtován jako rezerva. Rezerva na bonusy byla vytvořena ve výši stanovené výše bonusů, které budou vypláceny při ukončení pracovního poměru v roce 2003. Opravné položky byly v účetním období vytvářeny pouze k pohledávkám. U neuhrazených pohledávek nestandardních, tzn. 90 dnů po datu splatnosti, byly vytvořeny účetní opravné položky ve výši 100%, k pochybným pohledávkám, tzn. 180 dnů po datu splatnosti byly vytvořeny daňové opravné položky ve výši 20% a účetní opravné položky ve výši 80%, k ztrátovým pohledávkám, tzn. 360 dnů po datu splatnosti, byly vytvořeny daňové opravné položky ve výši 33% a účetní opravné položky ve výši 67 %. Pochybná pohledávka z konce roku 2001 byla přerazena ke dni 31.12.2002 do ztrátových pohledávek a pouze byla upravena výše daňové opravné položky, neboť i na tuto pohledávku byla vytvořena již v roce 2001 opravná položka ve výši 100 %.

18) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahových dnem a dnem podpisu účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

19) Mimořádné výnosy a náklady

Byly zúčtovány pouze v případě změny metody účetnictví, kdy zůstatek aktivního a pasivního kurzového rozdílu ke dni 31.12.2001 byl na začátku roku 2002 zúčtován jako mimořádný výnos či náklad.

III. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

Společnost obchoduje s finančními nástroji na organizovaných trzích v tuzemsku i v zahraničí. Měnové deriváty byly společností realizovány v průběhu roku pouze na vlastní účet. Tyto skutečnosti jsou již uvedeny v bodě II. Přílohy. Pohledávky společnosti jsou pravidelně sledovány, neuhrazené pohledávky po splatnosti jsou nevýznamné a k nim jsou vytvářeny opravné položky, jak je uvedeno v účetních postupech.

Risk management společnosti pracuje na několika úrovních. Především jsou stanoveny pevné limity pro aktivity společnosti a použití finančních zdrojů společnosti. Pravidelná spolupráce mezi vedením společnosti, dozorčí radou a vnitřním auditem je zakotvena ve smlouvě podepsané mezi dceřinnou a mateřskou společností. Na základě této smlouvy je vnitřní audit vykonáván členem dozorčí rady panem Dietmarem Bartelsem. Další formou sledování a řízení rizik společnosti je práce managementu a všech pracovníků, která je zakotvena kromě organizačního a pracovního řádu jednak v mandátních smlouvách pro členy vedení společnosti, pak v zaměstnaneckých smlouvách. Každý člen vedení společnosti i pracovník jsou na základě dohod osobně odpovědní za případné způsobené škody.

Podstatná je práce úseku compliance, která je vedena na základě směrnice, jež jednoznačně vymezuje jednak některé pojmy a stanovuje konkrétní úlohy. Konkretizuje přehled sledovaných titulů, seznam zablokovaných titulů, předávání informací v rámci společnosti a seznam informovaných osob a zaměstnanců se „zvláštními funkcemi“, zásady pro obchodní transakce zaměstnanců na vlastní účet, které nesmějí směřovat proti zájmům zákazníků společnosti ani proti zájmům vlastní společnosti. Úsekem compliance jsou pravidelně kontrolovány stavy hotovostí a denní obchodní činnost společnosti. Denní stavy vlastních pozic jsou reportovány i mateřské společnosti.

Z hlediska vnitřní kontroly je zásadní i kontrola kreditního limitu klientů (limit pro řízení kreditního rizika protistrany ode dne uskutečnění obchodu do dne jeho konečného vypořádání). Tento kreditní limit je poskytován pouze několika vybraným institucionálním klientům a je pravidelně kontrolován. Fyzickým osobám v zásadě úvěr není poskytován a zaměstnanci společnosti dbají o to, aby klient před zadáním instrukcí k obchodování složil na účet společnosti potřebný finanční obnos.

Finanční zdroje společnosti jsou zajištěny i tím, že jakýkoliv převod finančních prostředků musí být schválen odpovědnými osobami způsobem, který je uveden na podpisových vzorech. Konfirmace o obchodech musí být autorizovány rovněž dle podpisových vzorů. Všichni zaměstnanci jsou pravidelně proškolení a instruováni v oblasti vztahující se k problematice praní špinavých peněz.

Externí kontroly jsou vykonávány ze strany Komise pro cenné papíry, Burzy cenných papírů Praha, a. s. a SCP.

Finanční pozice a peněžní toky společnosti jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Následující tabulka shrnuje expozici společnosti vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a závazky společnosti v zůstatkových hodnotách uspořádané dle měn.

	rok 2002		rok 2001			rok 2000		
	EUR	USD	EUR	USD	DEM	EUR	USD	DEM
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Finanční aktiva								
Pohledávky za bankami	22334	1	22482	713	2500	25456	58726	1041
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	99	0	0	0	0	0
Cenné papíry k obchodování	0	0	0	6	0	0	0	0
Ostatní aktiva	122	0	183	0	0	0	0	0
Finanční závazky								
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezervy	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	415	1	4900	561	0	9140	55443	0

IV. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Společnost nemá majetkové účasti v dceřinných a přidružených společnostech.

V. VÝZNAMNÉ POLOŽKY Z ROZVAHY, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A PŘEHLEDU O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITALU

1) Odložená daň

Pro zjištění odložené daně bylo použito závazkové metody s rozvahovým přístupem, která je orientována na budoucnost. Výše odložené daně je určena rozdílem hodnot odloženého daňového závazku či pohledávky v rozvaze k začátku a ke konci účetního období. Do analýzy vybraných účetních položek vstupují dočasné rozdíly mezi účetními a daňovými náklady, jednak rozdíl mezi zůstatkovou účetní a daňovou hodnotou dlouhodobého majetku. Posouzení tvorby opravných položek pro možnost zahrnutí do výpočtu pro odloženou daň bylo provedeno tak, že byla identifikována pouze ta část opravných položek, která je v roce 2002 pouze účetním nákladem a která v příštích obdobích v případě skutečné ztráty by byla daňově uznatelná. Rezervy dle daňového zákona ani nad rámec zákona o rezervách v účetním období nebyly vytvářeny a tudíž ani nebylo třeba hodnotit míru jistoty o uskutečnění závazku. Pro analýzu dále byly přehodnoceny i některé trvalé rozdíly mezi účetním hospodářským výsledkem a daňovým základem, které se neobjevují v účetnictví, ale snižují základ daně. Jedná se o tyto položky: daňové ztráty předcházejících období a reinvestiční položka.

VÝPOČET ODLOŽENÉ DANĚ Z PŘÍJMŮ ke dni 1.1.2002

Analýza vybraných položek k datu 1.1.2002

Závazek+ Pohledávka-

řádek	obsah položky	účetní hodnota	daňová hodnota	zjištěný rozdíl	Do výpočtu OD zahrn v částce	Z + P -
1a	DM: ÚZC - DZC (+Záv., - Pohl.)	2 598 506	2 422 581	175 925	0	Z +
1b	DM: nedaň.účet 097-098(+Z,-P)	0	xxxx	0	0	
2a	Bud.odčitatelné daňové ztráty	xxxx	-36 393 326	-36 393 326	0	P -
2b	Bud.odp.daň ztráty z prodeje CP	xxxx	-1 011 863	-1 011 863	0	P -
3	Nevyčerpané reinvestiční odpočty	xxxx	4 342	-4 342	0	P -
4a	Opravné položky k pohledávkám	-11 550	-7 000	-4 550	0	P -
4b	Opravné položky k zásobám	0	xxxx	0	0	P -
4c	Opravné položky k jiným aktivům	0	xxxx	0	0	P -
5	Rezervy nad rámec zákona o rez.	-284 282	xxxx	-284 282	0	P -
6a	Nezapl.úroky z prodlení nákladové	0	xxxx	0	0	P -
6b	Neinkas. Úroky z prodlení výnosové	40 781	xxxx	40 781	0	Z +
7	Nezapl.pojistné soc. a zdrav.	0	xxxx	0	0	P -
8	Nezapl.poplatky, DzN, DzPN	0	xxxx	0	0	P -
9	Nezapl.úroky věřitelů bez PÚ	0	0	0	0	P -
10	CELKEM	xxxx	xxxx	-37 481 657	0	
11	NOVÝ STAV ODLOŽENÉ DANĚ	Bud.sazba daně	31%	x Zahr.do OD	0	
12	POČ.STAV ODLOŽENÉ DANĚ	0	Rozdíl:Nový stav minus PS		-37 481 657	
13	ROZDÍL K ZAÚČTOVÁNÍ	K mimoř.HV:	0	K běžnému HV:	0	

Pomocná tabulka pro stanovení použitelné části daňové ztráty (řádek 2a)

Zůstatky nevyčerpaných daňových ztrát z roku (po zpracování daň. Přiznání za běžný rok)

1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
	1 765 007	5 375 429	5 963 346	8 505 770	14 783 774	

Předpokládaný základ daně v budoucích letech (řádek ZD) a čerpání daňových ztrát (roky sloupce)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
ZD :							
1997	-1 765 007	-1 765 007	x	x	x	x	x
1998	-5 375 429	-5 375 429	-5 375 429	x	x	x	x
1999	-5 963 346	-5 963 346	-5 963 346	-5 963 346	x	x	x
2000	-8 505 770	-8 505 770	-8 505 770	-8 505 770	-8 505 770	x	x
2001	-14 783 774	-14 783 774	-14 783 774	-14 783 774	-14 783 774	-14 783 774	x
Suma	-36 393 326	-36 393 326	-34 628 319	-29 252 890	-23 289 544	-14 783 774	
Součet sum pro řádek 2a						-36 393 326	

Odpočet ztrát z prodeje cenných papírů vykázaných v roce 1999 až 2001 (řádek 2b)

	2002	2003	2004
1999	0	x	x
2000	0	0	x
2001	-1 011 863	-1 011 863	-1 011 863

(možný rok odpočtu)

Součet sum pro řádek 2b

-1 011 863

VÝPOČET ODLOŽENÉ DANĚ Z PŘÍJMŮ ke dni 31.12.2002

Analýza vybraných položek k datu účetní závěrky

Závazek+ Pohledávka-

řádek	obsah položky	účetní hodnota	daňová hodnota	zjištěný rozdíl	Do výpočtu OD zahrn.v částce	Z + P -
1a	DM: ÚZC - DZC (+Záv., - Pohl.)	1 642 638	1 489 951	152 687	0	
1b	DM: nedaň.účet 097-098(+Z,-P)	0	xxxx	0	0	
2a	Bud.odčitatelné daňové ztráty	xxxx	-52 825 458	-52 825 458	0	P -
2b	Bud.odp.daň ztráty z prodeje CP	xxxx	1 011 863	-1 011 863	0	P -
3	Nevyčerpané reinvestiční odpochy	xxxx	30 742	-30 742	0	P -
4a	Opravné položky k pohledávkám	-44 723	-43 615	-1 108	0	P -
4b	Opravné položky k zásobám	0	xxxx	0	0	P -
4c	Opravné položky k jiným aktivům	0	xxxx	0	0	P -
5	Rezervy nad rámec zákona o rez.	-2 253 662	xxxx	-2 253 662	0	P -
6a	Nezapl.úroky z prodlení nákladové	0	xxxx	0	0	P -
6b	Neinkas. Úroky z prodlení výnosové	0	xxxx	0	0	Z +
7	Nezapl.pojistné soc. a zdrav.	0	xxxx	0	0	P -
8	Nezapl.poplatky, DzN, DzPN	0	xxxx	0	0	P -
9	Nezapl.úroky věřiteli bez PÚ	0	0	0	0	P -
10	CELKEM	xxxx	xxxx	-55 970 146	0	
11	NOVÝ STAV ODLOŽENÉ DANĚ	Bud.sazba daně	31%	x Zahr.do OD	0	
12	POČ.STAV ODLOŽENÉ DANĚ	-37 481 657	Rozdíl:Nový stav minus PS		-18 488 489	
13	ROZDÍL K ZAÚČTOVÁNÍ	K mimoř.HV:	0	K běžnému HV:	0	

Pomocná tabulka pro stanovení použitelné části daňové ztráty (řádek 2a)

Zůstatky nevyčerpaných daňových ztrát z roku (po zpracování daň. Přiznání za běžný rok)

1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
	1 765 007	5 375 429	5 963 346	8 505 770	14 783 774	16 432 132

Předpokládaný základ daně v budoucích letech (řádek ZD) a čerpání daňových ztrát (roky sloupce)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
ZD :							
1997	-1 765 007	-1 765 007	x	x	x	x	x
1998	-5 375 429	-5 375 429	-5 375 429	x	x	x	x
1999	-5 963 346	-5 963 346	-5 963 346	-5 963 346	x	x	x
2000	-8 505 770	-8 505 770	-8 505 770	-8 505 770	-8 505 770	x	x
2001	-14 783 774	-14 783 774	-14 783 774	-14 783 774	-14 783 774	-14 783 774	x
2002	-16 432 132	-16 432 132	-16 432 132	-16 432 132	-16 432 132	-16 432 132	-16 432 132
Suma	-52 825 458	-52 825 458	-51 060 451	-45 685 022	-39 721 676	-31 215 906	-16 432 132
Součet sum pro řádek 2a							-52 825 458

Odpočet ztrát z prodeje cenných papírů vykázaných v roce 1999 až 2001 (řádek 2b)

	2002	2003	2004
1999	0	x	x
2000	0	0	x
2001	-1 011 863	-1 011 863	-1 011 863

Součet sum pro řádek 2b

-1 011 863

Vzhledem k tomu, že účetní jednotka měla v minulých letech daňové ztráty a v současné době, kdy se mění majitel společnosti, nelze určit daňové výsledky budoucích období, případný zisk zjistit ani dostatečně prokázat, nelze ve výpočtu uplatnit tuto daňovou pohledávku. Daňový výsledek za rok 2002 byl spočítán předběžně účetní jednotkou, neboť po auditu účetnictví bude předmětem činnosti daňového poradce. O výsledné daňové pohledávce z hlediska opatnostního principu nebylo účtováno.

2) Podřízená aktiva a podřízené závazky

Nevyskytuje se.

3) Konsorcionální úvěry

Nevyskytuje se.

4) Odpisy nepromlčených pohledávek

Odpisy pohledávek za bankami společnost nevykazuje, odpisy pohledávek ostatních rovněž nebyly řešeny, společnost vykazuje pouze opravné položky k pohledávkám

5) Neuplatněné nebo prominuté úroky z prodlení

Viz bod II,16.

6) Cenné papíry

S ohledem na prodej společnosti bylo omezeno obchodování na vlastní účet a to tak, že poslední obchod s tuzemskými cennými papíry byl realizován s datem vypořádání 10.10.2002 (prodej PVT), poslední obchod se zahraničními cennými papíry na vlastní účet byl realizován s datem vypořádání 13.11.2002 (prodej Nafta Gbely). Ke dni závěrky společnost má na vlastním účtu ve SCP pouze 1 ks titulu Praga ISIN CS0005069459, který byl evidován již v počátečním stavu účetního období v ceně 16,54 Kč a v nulové reálné hodnotě. S tímto titulem se neobchoduje a není kótován na BCPP ani na RMS. Obchody pro klienty nebo obchody realizované přes vlastní účet na pokyn klienta (tzv. obchody pro jiného), či převody cenných papírů dle pokynů klienta byly realizovány až do konce roku. Společnost v průběhu účetního období realizovala vlastní obchody s cennými papíry (výhradně s akciemi) určenými k obchodování jak na tuzemském trhu jako člen BCPP a tvůrce trhu a na RMS prostřednictvím elektronického systému, tak v zahraničí na trzích Německa, Francie, USA, Nizozemí atd. prostředním mateřské společnosti a elektronického obchodního systému Instinet.

Přehled cenných papírů na vlastním účtu k 31.12.2001:

Tuzemské CP							
ISIN	ks	cena pořízení	Z celkového objemu	Tržní hodnota za kus	Tržní hodnota	Hodnota v tržní ceně v Kč	Název
CS0005069459	1	16,54	0,0%	0,00	0,00	0,00	PRAGA
CZ0005112300	20000	1 446 000,00	99,6%	77,54	1 550 800,00	1 550 800,00	ČEZ
Průmyslové akcie		1 446 016,54	99,6%		1 550 800,00	1 550 800,00	
(kód specifikace 500000-789999)							
Tuzemské CP celkem		1 446 016,54	99,6%		1 550 800,00	1 550 800,00	
Zahraniční CP							
ISIN	ks	cena pořízení	Z celkového objemu	Tržní hodnota za kus	Tržní hodnota	Netto	Název
US15713M1071	16	4 921 98 Kč 136 USD	0,3%	9,90 USD	158,40 USD	5 743 43 Kč 158,40 USD	Český Telecom GDR
US5004594090	2	655 06 Kč 18,10 USD	0,1%	9,30 USD	18,60 USD	674 42 Kč 18,60 USD	Komerční banka ADR
Zahraniční CP celkem		5 577 04 Kč 154 10 USD	0,4%		177 00 USD	6 417 84 Kč 177 00 USD	
CP celkem		1 451 593,58				1 557 217,84	
zaúčtované opravné položky		-16,54					
CP v čisté částce		1 451 577,04					

Přehled cenných papírů na vlastním účtu k 31.12.2000:

Tuzemské CP						
ISIN	Ks	Brutto	Z celkového objemu	Tržní hodnota za kus	Tržní hodnota	Název
CS0005069459	1 ks	15 54 Kč	0 00%	0 00	0 00	PRAGA
CZ0005112300	20000 ks	1 938 367 40 Kč	71 80%	101 10	2 022 000 00	ČEZ
Průmyslové akcie		1 938 383 94 Kč	71 80 %		2 022 000 00	
(kód specifikace 500000-789999)						
CS0008416251	96 ks	291 921 60 Kč	10 80%	2 460 00	236 160 00	PVT
CZ0008412558	1 ks	197 00 Kč	0 00%	21 40	21 40	MOTOKOV
Tuzemské ostatní		292 118 60 Kč	10 80%		236 181,40	
(kód specifikace 840000-846999)						
CZ0009054607	1 ks	1 622 00 Kč	0 10%	1 290 00	1 290 00	Č. RADIOKOMUNIKACE
CZ0009093209	1001 ks	469 374 20 Kč	17 40%	507 20	507 707 20	SPT TELECOM
Tuzemské ostatní		470 996 20 Kč	17 50%		508 997 20	
(kód specifikace 900000-999999)						
Tuzemské akcie celkem		2 701 498 74 Kč	100 10%		2 767 178 60	
Zúč. opr. položky		-56 285 74 Kč				
Celkem zůstatky		2 645 213 00 Kč			2 767 178 60	

7) Přehled rezerv a opravných položek (v celých Kč)

a) rok 2000

rezervy

účet	název účtu	počáteční stav	tvorba rezerv	čerpání rezerv	konečný stav
543900	ostatní rezervy	0	0	0	0

opravné položky

účet	název účtu	počáteční stav	zvýšení	snížení	konečný stav
249700	opr.položka k pohledávkám daňově neuznatelná	0	0	0	0
249800	opr.položka k pohledávkám daňově uznatelná	0	0	0	0
349700	opr.položka k pohledávkám daňově neuznatelná	5 360	0	5 360	0
349800	opr.položka k pohledávkám daňově uznatelná	2 640	0	2 640	0
celkem		8 000	0	8 000	0

b) rok 2001

rezervy

účet	název účtu	počáteční stav	tvorba rezerv	čerpání rezerv	konečný stav
543900	ostatní rezervy	0	284 282	0	284 282

opravné položky

účet	název účtu	počáteční stav	zvýšení	snížení	konečný stav
249700	opr.položka k pohledávkám daňově neuznatelná	0	0	0	0
249800	opr.položka k pohledávkám daňově uznatelná	0	0	0	0
349700	opr.položka k pohledávkám daňově neuznatelná	0	28 000	0	28 000
349800	opr.položka k pohledávkám daňově uznatelná	0	7 000	0	7 000
celkem		0	35 000	0	35 000

c) rok 2002

rezervy

účet	název účtu	počáteční stav	tvorba rezerv	čerpání rezerv	konečný stav
543900	ostatní rezervy	284 282	2 253 662	284 282	2 253 662

opravné položky

účet	název účtu	počáteční stav	zvýšení	snížení	konečný stav
249700	opr.položka k pohledávkám daňově neuznatelná	0	66 743	0	66 743
249800	opr.položka k pohledávkám daňově uznatelná	0	31 372	0	31 372
349700	opr.položka k pohledávkám daňově neuznatelná	28 000	1 407	4 550	24 857
349800	opr.položka k pohledávkám daňově uznatelná	7 000	5 243	0	12 243
celkem		35 000	104 765	4 550	135 215

Viz bod II, 17)

8) Rozpis zřizovacích výdajů

Zřizovací výdaje byly začátkem roku evidovány v účetnictví v pořizovací hodnotě 697929,- Kč s opravkami v plné hodnotě. V účetním období byly pouze daňově zcela odepsány, a proto byly na základě protokolu v průběhu účetního období vyřazeny z evidence.

9) Hmotný a nehmotný dlouhodobý majetek

Společnost vlastní pouze provozní majetek. Opravné položky k dlouhodobému majetku v průběhu tří sledovaných období nebyly vytvářeny. Dlouhodobý majetek nikdy nebyl nakupován a prodáván na základě smlouvy o pronájmu s následnou koupí.

V roce 2000 byl nakupován dlouhodobý majetek především v souvislosti se stěhováním společnosti do větších prostor a s nárůstem počtu pracovníků. Byl nakupován především inventář, zabezpečovací zařízení a výpočetní technika, některá zastaralá výpočetní technika byla obměněna. O nakupovaném drobném hmotném majetku vedení společnosti rozhodlo, že bude odepisován a byl tedy zařazen do drobného dlouhodobého hmotného majetku. V dalších letech byly nákupy nižší a jednalo se především o výpočetní techniku. Podrobný přehled, zachycující přírůstky, úbytky, oprávký i zůstatkovou účetní cenu dlouhodobého majetku za sledované tři roky, je uveden níže.

a) rok 2000

Dlouhodobý majetek					
Porizovací cena	Počáteční stav	Porizení nakupem	Technické zhodnocení	Likvidace a prodej	Konečný stav v porizovací ceně
zřizovací výdaje	697 929,00				697 929,00
software	339 456,00	650 513,90		40 299,00	949 670,90
stroje, přístroje, zařízení	3 248 872,83	853 487,30	31 819,06	1 359 646,12	2 774 533,07
dopravní prostředky	69 661,00				69 661,00
inventář	241 245,05	819 812,50		4 651,40	1 056 406,15
Celkem	3 559 778,88	1 673 299,80	31 819,06	1 364 297,52	3 900 600,22
drobný dlouh.hmot.majetek	0,00	753 555,40			753 555,40
Celkem DM	4 597 163,88	3 077 369,10	31 819,06	1 404 596,52	6 301 755,52

Oprávký				
	Počáteční stav	Odpisy v roce	Vyřazení a prodej	Konečný stav
opr. ke zřizovacím výdajům	-688 791,96	-7 107,96		-695 899,92
opr. k software	-205 943,19	-72 376,54	40 299,00	-238 020,73
opr. ke strojům, přístrojům, zařízením	-2 276 814,80	-461 630,43	1 308 414,48	-1 430 030,75
opr. k dopravním prostředkům	-69 661,00	0,00		-69 661,00
opr. k inventáři	-177 268,76	-88 982,83	3 770,36	-262 481,23
celkem	-2 523 744,56	-550 613,26	1 312 184,84	-1 762 172,98
opr. k drobnému dlouh.hmot.majetku	0,00	-93 826,38	0,00	-93 826,38
Celkem	-3 418 479,71	-723 924,14	1 352 483,84	-2 789 920,01

Zůstatková účetní cena		
Zůstatková účetní cena	Počáteční stav	Konečný stav
zřizovací výdaje	9 137,04	2 029,08
software	133 512,81	711 650,17
stroje, přístroje, zařízení	972 058,03	1 344 502,32
dopravní prostředky	0,00	0,00
inventář	63 976,29	793 924,92
celkem	1 036 034,32	2 138 427,24
drobný dlouh.hmot.majetek	0,00	659 729,02
Celkem zůstatková cena	1 178 684,17	3 511 835,51

b) rok 2001

Dlouhodobý majetek					
Pořizovací cena	Počáteční stav	Pořízení nakupem	Technické zhodnocení	Likvidace a prodej	Konečný stav v pořizovací ceně
zřizovací výdaje	697 929,00				697 929,00
software	949 670,90		49 560,00		999 230,90
stroje, přístroje, zařízení	2 774 533,07	43 419,80			2 817 952,87
dopravní prostředky	69 661,00				69 661,00
inventář	1 056 406,15			14 658,05	1 041 748,10
celkem	3 900 600,22	43 419,80	0,00	14 658,05	3 929 361,97
drobný dlouh. hmot. majetek	753 555,40				753 555,40
Celkem DM	6 301 755,52	43 419,80	49 560,00	14 658,05	6 380 077,27

Oprávký				
Název účtu	Počáteční stav	Odpisy v roce	Vyřazení a prodej	Konečný stav
opr. ke zřizovacím výdajům	-695 899,92	-2 029,08		-697 929,00
opr. k software	-238 020,73	-225 249,04		-463 269,77
opr. ke strojům, přístrojům zařízení	-1 430 030,75	-488 685,20		-1 918 715,95
opr. k dopravním prostředkům	-69 661,00	0,00		-69 661,00
opr. k inventář	-262 481,23	-164 714,09	14 658,05	-412 537,27
celkem	-1 762 172,98	-653 399,29	14 658,05	-2 400 914,22
opr. k drobnému dlouh. hmot. majetku	-93 826,38	-125 631,72	0,00	-219 458,10
Celkem	-2 789 920,01	-1 006 309,13	14 658,05	-3 781 571,09

Zůstatková účetní cena		
Zůstatková účetní cena	Počáteční stav	Konečný stav
zřizovací výdaje	2 029,08	0,00
software	711 650,17	535 961,13
stroje, přístroje, zařízení	1 344 502,32	899 236,92
dopravní prostředky	0,00	0,00
inventář	793 924,92	629 210,83
	2 138 427,24	1 528 447,75
drobný dlouh. hmot. majetek	659 729,02	534 097,30
Celkem zůstatková cena	3 511 835,51	2 598 506,18

c) rok 2002

Dlouhodobý majetek					
Porizovací cena	Počáteční stav	Porizování nákupem	Technické zhodnocení	Likvidace a prodej	Konečný stav v porizovací ceně
zřizovací výdaje	697 929,00			697 929,00	0,00
software	999 230,90				999 230,90
stroje, přístroje, zařízení	2 817 952,87	264 008,00		157 888,00	2 924 072,87
dopravní prostředky	69 661,00				69 661,00
inventář	1 041 748,10			272 645,40	769 102,70
celkem	3 929 361,97	264 008,00	0,00	430 533,40	3 762 836,57
drobný dlouh. hmot. majetek	753 555,40			272 561,32	480 994,08
Celkem IM	6 380 077,27	264 008,00	0,00	1 401 023,72	5 243 061,55

Oprávk				
Název účtu	Počáteční stav	Odpisy v roce	Vyřazení a prodej	Konečný stav
opr. ke zřizovacím výdajům	-697 929,00	0,00	697 929,00	0,00
opr. k software	-463 269,77	-214 412,73		-677 682,50
opr. ke strojům, přístrojům, zařízení	-1 918 715,95	-421 783,30	157 888,00	-2 182 611,25
opr. k dopravním prostředkům	-69 661,00	0,00		-69 661,00
opr. k inventáři	-412 537,27	-142 501,89	104 702,94	-450 336,22
celkem	-2 400 914,22	-564 285,19	262 590,94	-2 702 608,47
opr. k drobnému dlouh. hmot. majetku	-219 458,10	-114 271,98	113 597,40	-220 132,68
Celkem	-3 781 571,09	-892 969,90	1 074 117,34	-3 600 423,65

Zůstatková účetní cena		
Zůstatková účetní cena	Počáteční stav	Konečný stav
zřizovací výdaje	0,00	0,00
software	535 961,13	321 548,40
stroje, přístroje, zařízení	899 236,92	741 461,62
dopravní prostředky	0,00	0,00
inventář	629 210,83	318 766,48
celkem	1 528 447,75	1 060 228,10
drobný dlouh. hmot. majetek	534 097,30	260 861,40
Celkem zůstatková cena	2 598 506,18	1 642 637,90

10) Členění aktiv a pasiv

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů v čisté částce

rok 2002	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
pokladní hotovost	9	0	0	0	9
pohledávky za bankami	33342	624	0	0	33966
pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0
cenné papíry k obchodování	0	0	0	0	0
cenné papíry k prodeji	0	0	0	0	0
cenné papíry držené do splatnosti	0	0	0	0	0
majetkové účasti	0	0	0	0	0
ostatní aktiva	1805	0	0	0	1805

rok 2001	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
pokladní hotovost	5	0	0	0	5
pohledávky za bankami	24740	9651	0	0	34391
pohledávky za nebankovními subjekty	198	0	0	0	198
cenné papíry k obchodování	1452	0	0	0	1452
cenné papíry k prodeji	0	0	0	0	0
cenné papíry držené do splatnosti	0	0	0	0	0
majetkové účasti	0	0	0	0	0
ostatní aktiva	12565	257	0	0	12822

rok 2000	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
pokladní hotovost	9	0	0	0	9
pohledávky za bankami	101161	5329	0	0	106490
pohledávky za nebankovními subjekty	230	0	0	0	230
cenné papíry k obchodování	2645	0	0	0	2645
cenné papíry k prodeji	0	0	0	0	0
cenné papíry držené do splatnosti	0	0	0	0	0
majetkové účasti	0	0	0	0	0
ostatní aktiva	15816	20	0	0	15836

Členění aktiv podle kategorie klientů v čisté částce

	právnícké osoby tuzemsko	fyzické osoby tuzemsko	právnícké osoby zahraničí	fyzické osoby zahraničí	Celkem
rok 2002	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
pokladní hotovost	9	0	0	0	9
pohledávky za bankami	33342	0	624	0	33966
pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0
cenné papíry k obchodování	0	0	0	0	0
cenné papíry k prodeji	0	0	0	0	0
cenné papíry držené do splatnosti	0	0	0	0	0
majetkové účasti	0	0	0	0	0
ostatní aktiva	1805	0	0	0	1805

	právnícké osoby tuzemsko	fyzické osoby tuzemsko	právnícké osoby zahraničí	fyzické osoby zahraničí	Celkem
rok 2001	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
pokladní hotovost	5	0	0	0	5
pohledávky za bankami	24740	9651	0	0	34391
pohledávky za nebankovními subjekty	198	0	0	0	198
cenné papíry k obchodování	1452	0	0	0	1452
cenné papíry k prodeji	0	0	0	0	0
cenné papíry držené do splatnosti	0	0	0	0	0
majetkové účasti	0	0	0	0	0
ostatní aktiva	12565	257	0	0	12822

	právnícké osoby tuzemsko	fyzické osoby tuzemsko	právnícké osoby zahraničí	fyzické osoby zahraničí	Celkem
rok 2000	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
pokladní hotovost	9	0	0	0	9
pohledávky za bankami	101161	5329	0	0	106490
pohledávky za nebankovními subjekty	230	0	0	0	230
cenné papíry k obchodování	2645	0	0	0	2645
cenné papíry k prodeji	0	0	0	0	0
cenné papíry držené do splatnosti	0	0	0	0	0
majetkové účasti	0	0	0	0	0
ostatní aktiva	15816	20	0	0	15836

Členění pohledávky podle typu dlužníka a doby zůstatkové splatnosti

kategorie různých dlužníků		rok 2002			rok 2001			rok 2000		
zbytková splatnost	dlužník	dlužná částka v tis. Kč	opravná daňová položka v tis. Kč	opravná účetní položka v tis. Kč	dlužná částka v tis. Kč	opravná daňová položka v tis. Kč	opravná účetní položka v tis. Kč	dlužná částka v tis. Kč	opravná daňová položka v tis. Kč	opravná účetní položka v tis. Kč
do 3 měsíců	tuz.právnícká osoba	1804,867	0	0	12518,773	0	0	15597,266	0	0
do 3 měsíců	tuz.fyzická osoba	0	0	0	3,3	0	0	55,416	0	0
do 3 měsíců	zahr.právnícká osoba	0	0	0	249,495	0	0	183,087	0	0
3 - 6 měsíců	tuz.právnícká osoba	0	0	0	0,9	0	0	0	0	0
3 - 6 měsíců	tuz.fyzická osoba	0	0	0	2,1	0	0	0	0	0
3 - 6 měsíců	zahr.právnícká osoba	0	0	0	5,017	0	0	0	0	0
6 měs - 1rok	zahr.právnícká osoba	0	0	0	77,265	7	28	0	0	0
6 měs - 1rok	tuz.fyzická osoba	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1 - 5 let	zahr.právnícká osoba	35	11,55	23,45	0	0	0	0	0	0
1 - 5 let	tuz.právnícká osoba	0,3	0,099	0,201	0	0	0	0	0	0
1 - 5 let	tuz.fyzická osoba	1,8	0,594	1,206	0	0	0	0	0	0
celkem		1842	12,243	24,857	12856,85	7	28	15835,769	0	0

kategorie nebankovních subjektů		rok 2002			rok 2001			rok 2001		
zbytková splatnost	dlužník	dlužná částka v tis. Kč	opravná daňová položka v tis. Kč	opravná účetní položka v tis. Kč	dlužná částka v tis. Kč	opravná daňová položka v tis. Kč	opravná účetní položka v tis. Kč	dlužná částka v tis. Kč	opravná daňová položka v tis. Kč	opravná účetní položka v tis. Kč
0 - 3 měsíce	tuz.fyzická osoba	0	0	0	98,512	0	0	0	0	0
0 - 3 měsíce	tuz.právnícká osoba	0	0	0	99,116	0	0	229,42	0	0
3 - 6 měsíců	tuz.fyzická osoba	1,106	0	1,106	0	0	0	0	0	0
6 - 12 měsíců	tuz.fyzická osoba	4,888	0,978	3,91	0	0	0	0	0	0
6 - 12 měsíců	zahr.fyzické osoby	0,042	0,008	0,034	0	0	0	0	0	0
1 - 5 let	tuz.právnícká osoba	92,078	30,386	61,692	0	0	0	0	0	0
celkem		98,114	31,372	66,742	197,628	0	0	229,42	0	0

Členění vybraných pasiv podle zeměpisných segmentů v čisté částce

rok 2002	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
závazky vůči bankám	6	0	0	0	6
závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0
ostatní pasiva	184	307	2	30	523
výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0

rok 2001	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
závazky vůči bankám	0	31	0	0	31
závazky vůči nebankovním subjektům	244	0	0	0	244
ostatní pasiva	5353	1624	2	482	7461
výnosy a výdaje příštích období	20	0	0	0	20

rok 2000	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
závazky vůči bankám	0	0	0	0	0
závazky vůči nebankovním subjektům	104	0	0	0	104
ostatní pasiva	9612	1636	55561	1989	68798
výnosy a výdaje příštích období	23	0	0	0	23

Členění vybraných pasiv podle kategorie klientů v čisté částce					
	právnícké osoby tuzemsko	fyzické osoby tuzemsko	právnícké osoby zahraničí	fyzické osoby zahraničí	Celkem
rok 2002	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
závazky vůči bankám	6	0	0	0	6
závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0
ostatní pasiva	22	162	338	1	523
výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0
	právnícké osoby tuzemsko	fyzické osoby tuzemsko	právnícké osoby zahraničí	fyzické osoby zahraničí	Celkem
rok 2001	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
závazky vůči bankám	0	0	31	0	31
závazky vůči nebankovním subjektům	8	236	0	0	244
ostatní pasiva	625	4759	152	1925	7461
výnosy a výdaje příštích období	0	20	0	0	20
	právnícké osoby tuzemsko	fyzické osoby tuzemsko	právnícké osoby zahraničí	fyzické osoby zahraničí	Celkem
rok 2000	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
závazky vůči bankám	0	0	0	0	0
závazky vůči nebankovním subjektům	0	104	0	0	104
ostatní pasiva	1611	8001	56832	2354	68798
výnosy a výdaje příštích období	23	0	0	0	23

Porovnání ostatních pasiv v Kč			
	rok 2000	rok 2001	rok 2002
zúčtování s příkazci	67 153 431,67	6 697 299,72	110 835,62
% z celkových ostatních pasiv	97,61	89,76	21,18
z toho dle měn :			
Kč	2 303 050,74	1 236 562,51	2 248,02
USD	55 710 036,21	560 972,44	557,62
EUR	9 140 344,67	4 899 764,77	108 029,98
dodavatelé	651 491,68	656 909,15	396 747,89
z toho tuzemští :	598 207,51	656 909,15	89 769,06
z toho zahraniční :	53 284,17	0,00	306 978,83
ostatní závazky	103 227,07	12 126,68	0,00
z toho tuzemští :	77 816,07	12 126,68	0,00
z toho zahraniční :	25 411,00	0,00	0,00
nevyfakturované dodávky(vše tuzemsko)	681 199,38	4 691,00	15 025,75
závazek k silniční dani	0,00	0,00	775,00
závazky z akcií	208 564,00	90 105,60	0,00
Celkem, tj. 100 %	68 797 913,80	7 461 132,15	523 384,26

Zúčtování s příkazci v roce 2002 pokleslo na 21,18 % z celkové výše ostatních pasiv, neboť koncem roku byla většina klientů na základě výpovědí komisionářských smluv vypořádána.

11) Garanční fondy

Majetkové vklady v garančních fonděch jsou evidovány na účtech skupiny 37. Společnost vykazuje pohledávku za členem sdružení Garančního fondu burzy společností Bradley, Rosenblatt & Company, a.s., která je v platební neschopnosti, a UNIVYC a.s. v období od 3. do 12. července 2001 v souladu s burzovními pravidly zrušila vypořádání 16 obchodů uzavřených v systému pro podporu trhu akcií a dluhopisu a zorganizoval pro poškozené strany náhradní obchody. Objem kursových rozdílů vzniklý z těchto obchodů byl částečně uhrazen z majetkového vkladu výše uvedeného účastníka sdružení v prodlení. Podle článku 16 Pravidel Garančního fondu burzy byla chybějící částka dne 13.8.2001 doplněna mimořádnými vklady ostatních účastníků sdružení podle podílu na průměrném vkladu ve fondu spadu za měsíc červen. Podíl naší společnosti tedy byl 91 374 Kč. Dne 13.8.2001 rozhodl Městský soud v Praze usnesením čj. 91 K 18/2001 o prohlášení konkursu na majetek úpadce. Dne 12.9.2001 byla přihlášena do konkursního řízení pohledávka Garančního fondu burzy v celkové výši i s úrokem z prodlení, který u naší společnosti činil 704,- Kč. Tyto pohledávky byly v roce 2002 přeúčtovány ze skupiny 37 do skupiny 24 a byly na ně vytvořeny opravné položky v 100%-ní výši.

Výše majetkového vkladu v garančních fonděch se řídí Pravidly fondů, při pravidelném denním obchodování je podle těchto pravidel upravována. Společnost dále vykazuje pohledávku za Univycem z titulu zálohové daně z výnosů terminovaných vkladů, výnosů z IKD, úroků z depozitních směnec, která bude společnosti uhrazena po vrácení přeplatku na dani Finančním úřadem Univycu. Záruka tvůrce trhu ve stabilní výši 10 mil Kč, byla na základě ukončení působení společnosti jako tvůrce trhu, vrácena na účet společnosti, a to dne 14.10.2002.

Přehled o stavu majetkového vkladu v garančních fonděch v celých Kč

název fondu	stav k		
	31.12.2000	31.12.2001	31.12.2002
Záruka tvůrce trhu	10 000 000	10 000 000	0
Garanční fond burzy	223 368	364 925	130 000
Garanční fond spadu	674 930	570 328	570 000
Pohledávky za zálohové daně	60 067	74 026	87 160

Přehled o výnosech a nákladech z garančních fondů v celých Kč

náklady		rok 2000	rok 2001	rok 2002
úroky za vypůjčky CP	KOL	11 148	101 074	77 251
poplatky z TKD	GFB	525	883	584
	GFS	1 047	1 173	792
	ZTT	6 619	11 225	8 568
	KOL	0	53	0
odměna Univycu	GFB	6 306	5 589	3 812
	GFS	9 484	7 599	5 540
	ZTT	57 022	64 449	32 082
	KOL	455	2 099	1 100
debetní úroky z bank. účtů	GFB	0	37	48
	GFS	0	59	50
poplatky za neplnění	GFS	34 414	10 450	4 270
náklady celkem		127 020	204 690	134 097

výnosy		rok 2000	rok 2001	rok 2002
výnosy z TKD	GFB	3 826	21 543	10 184
	GFS	22 758	27 082	13 457
	ZTT	356 769	412 080	293 944
	KOL	0	96 587	0
úroky z depozitních směnek	GFB	3 755	0	507
	GFS	9 540	0	547
	ZTT	150 494	0	0
	KOL	0	0	661
výnosy z B/S	GFB	9 122	2 100	315
	GFS	10 698	2 484	346
	ZTT	23 786	58 299	0
úroky z bankovních účtů a termínových vkladů garančních fondů	GFB	12 921	12 389	9 828
	GFS	24 397	18 713	12 021
	ZTT	12 332	28 769	7 730
	KOL	8 499	78 390	62 443
poplatky za neplnění	GFS	2 764	7 092	5 859
výnosy celkem		651 661	765 528	417 842

12) Ostatní provozní náklady a výnosy

Pro porovnání ostatních provozních výnosů a nákladů bylo vycházeno z pohledu bankovního účetnictví, tedy dle aktuálních výkazů, neboť v předcházejících letech, kdy bylo postupováno dle účtové osnovy a postupů účtování pro podnikatele, některé výnosy, jako např. výnosy z poplatků a provizí, byly na rozdíl od roku 2002 součástí provozního hospodářského výsledku. Z těchto důvodů jsou např. výkazy z předcházejících let obtížněji porovnatelné s údaji za minulá období ve výkazech za rok 2002.

V níže uvedené tabulce s porovnáním výnosů za poslední tři období je zřetelný i vývoj některých činností ve společnosti. V roce 2001 bylo dosaženo tržeb za vlastní práce a služby ve výši 266 tis. Kč, podstatnou část těchto tržeb tvoří odměna za analytický konzultační servis pro německou společnost Atrium Private Equity GmbH z Frankfurtu am Main. Tržby v roce 2002 jsou z konzultačních služeb, které bylo prováděno útvarům investičního bankovníctví pro společnost Stratega-Ost Beteiligungen AG z Düsseldorfu. Společnost vydávala ve spolupráci s firmou Axess Media, s.r.o., čtvrtletně časopis pro investory do cenných papírů pod názvem Investiční poradce (registrace MK ČR E 10326, ISSN 1213-1172), který byl bezplatně zasílán stálým klientům společnosti, a ostatním zájemcům byl prodáván. Šéfredaktorem časopisu byl Lawrence J. Travers – předseda představenstva. Tržby za prodej časopisu i reklamu v něm jsou uvedeny v tabulce

Jiné provozní výnosy zaujímají nepatrnou část z celkového objemu ostatních provozních výnosů. V roce 2000 byl tento výnos převážně ze vzniklého kursového rozdílu z provedené konverze klientských peněz v nesprávný den. V roce 2001 tento výnos představuje částku, o kterou byl převýšen odhad služeb k nájemnému za rok 2000, zaučtované také v roce 2000.

Dlouhodobý majetek byl prodáván jednak v roce 2000 a pak až v roce 2002. V roce 2000 byly prodány zvláště některé části buď zcela odepsané nebo téměř odepsané výpočetní techniky a zabezpečovací zařízení, které sice bylo zcela funkční, ale z důvodu stěhování firmy by bylo neekonomické jej demontovat a nově instalovat v nových prostorách. V roce 2002 byly realizovány rovněž prodeje investičního majetku (především inventáře) a drobného majetku z operativní evidence.

Ostatní provozní náklady jsou v přehledu detailně rozčleněny. Lze pouze podotknout, že většina nákladů za suspendované obchody je přefakturována protistraně, která cenné papíry nedodala, ve většině případů se jednalo na naší mateřskou společnost. V jiných provozních výnosech a nákladech se skrývají v nepatrné míře běžná zaokrouhlení faktur nebo zaokrouhlení obchodů zahraniční bankou.

Ostatní provozní výnosy v celých Kč

výnosy	rok 2000	rok 2001	rok 2002
tržby za práce a služby	0	265 543	90 781
tržby za prodej časopisu Investiční poradce	0	91 925	119 875
tržby za reklamu v firemním časopise Inv. poradce a mail.akcí	20 000	548 830	345 000
jiné provozní výnosy	1 575	8 453	12
tržby z prodeje dlouhodobého majetku	10 549	0	25 929
tržby z prodeje drobného dlouhodobého majetku	0	0	24 071
tržby z prodeje drobného majetku v oper.evidenci	12 842	0	27 500
tržby za pořádání seminářů	12 000	82 108	0
vyúčtování soudního poplatku	0	0	186 852
smluvní pokuty a úroky z prodlení daňově uznatelné (uhrazené)	325 136	592 420	496 701
<i>z toho od mateřské společnosti</i>	<i>322 372</i>	<i>523 154</i>	<i>490 842</i>
smluvní pokuty a úroky z prodlení daňově neuznatelné (neuhrazené)	0	40 781	0
celkem výnosy	382 102	1 630 059	1 316 720

Ostatní provozní náklady v celých Kč

náklady	rok 2000	rok 2001	rok 2002
příspěvek do Garančního fondu burzy	0	0	66 743
členský poplatek AKAT	0	0	28 000
příspěvek do Informačního memoranda AB Barrandov	0	0	10 000
pojistné kanceláři u České kooperativy	29 503	30 780	31 712
pojištění služebního vozu u České kooperativy	16 137	732	0
povinné ručení na služební auto	3 528	4 116	4 296
pojištění zákonné odpovědnosti za úraz	26 850	32 936	17 334
finanční náhrady klientům za chybně provedené konverze klientských peněz	23 424	25 024	27 108
odškodnění klienta na základě reklamace	0	0	133 447
zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	51 675	0	167 942
zůstatková cena likvidovaného dlouhodobého majetku	438	0	
zůstatková cena prodaného drobného dlouhodobého majetku	0	0	158 964
pokuty převážně za suspendované obchody daňově uznatelné (uhrazené)	147 722	449 303	113 438
pokuty za suspendované obchody daňově neuznatelné (neuhrazené)	0	0	0
sankce za včasné nevrácení vypůjčených cenných papírů	100 000	73 013	0
pokuta dle burzovních pravidel	0	20 000	20 000
jiné provozní náklady	5 311	18 439	5
náklady celkem	404 588	654 342	778 990

13) Mimořádné náklady a výnosy

Ztráta za účetní období z mimořádné činnosti ve výši 3 tis. Kč je způsobena pouze převodem rozvažných kursových rozdílů z konce roku 2001 do roku 2002.

14) Úhrada ztráty za minulé účetní období

Valná hromada dne 13.6.2002 schválila hospodářské výsledky za rok 2001 auditované společností Haarmann, Hemmelrath & Partner Audit s.r.o. a zkonstatovala, že tato řádná závěrka byla schválena dozorčí radou společnosti. Jediný akcionář dále rozhodl, aby celá ztráta společnosti za rok 2001 byla uhrazena z emisního ažia. Ztráty v předcházejících obdobích byly hrazeny stejným způsobem.

15) Hodnoty převzaté k uložení, do správy, blokové cenné papíry

Účetní jednotka vede majetkové účty pro zahraniční cenné papíry klientů, a to v tuzemsku i v zahraničí. K těmto účelům společnost využívá po několik let služeb bank, v tuzemsku ČSOB Praha a v zahraničí BNP Paribas Frankfurt am Main (až do poloviny účetního období), HypoVereinsbank v Mnichově (v druhé polovině roku nahradila BNP Paribas) a Augsburger Aktienbank AG (dříve Allianz Vermoögensbank AG) od roku 2000 dosud. O těchto cenných papírech bylo účtováno i v předcházejících obdobích podrozvahově, cenné papíry byly vedeny v ceně pořízení bez vedlejších transakčních nákladů s tím, že ani ocenění v cizí měně nebylo přepočítáváno aktuálním kurzem ČNB. Pro přepočet inventury cenných papírů do tržní hodnoty byly použity buď kurzy udávané příslušnými bankami zajišťujícími pro naši společnost druhotnou úschovu anebo kurzy uvedené v analyzáru na německých internetových stránkách comdirect. Společnost klientům připravuje v pravidelných čtvrtletních intervalech zprávy o vývoji portfolia k poslednímu dni čtvrtletí s aktuálními kurzy krátce po ukončení čtvrtletí. Protože tržní ceny bankami jsou účetní jednotce zasílány se značným zpožděním, k účelům vystavení výše uvedených zpráv byly užívány kurzy uvedené na německých internetových stránkách fondsweb a kurzy z informační agentury Reuters.

stav CP předaných k uložení ke dni 31.12.2000

	cena pořízení v cel.Kč	tržní hodnota v cel. Kč
BNP Paribas akcie	44 779 845	22 711 447
ČSOB akcie	8 652 140	2 997 621
Augsburger Aktienbank	117 403 085	108 000 263
<i>z toho dluhopisy</i>	26 069 542	25 911 851
<i>z toho akcie</i>	770 937	750 540
<i>z toho fondy</i>	90 562 605	81 337 872
celkem	170 835 069	133 709 330

stav CP předaných k uložení ke dni 31.12.2001

	cena pořízení v cel.Kč	tržní hodnota v cel. Kč
BNP Paribas	39 013 761	18 267 018
<i>z toho dluhopisy</i>	1 225 271	1 162 167
<i>z toho akcie</i>	37 788 490	17 104 851
ČSOB akcie	21 256 731	13 228 144
Augsburger Aktienbank	132 056 167	109 921 880
<i>z toho dluhopisy</i>	16 126 321	15 758 613
<i>z toho akcie</i>	394 226	440 016
<i>z toho fondy</i>	115 535 620	93 723 251
celkem	192 326 659	141 417 042

stav CP předaných k uložení ke dni 31.12.2002

	cena pořízení v cel.Kč	tržní hodnota v cel. Kč
HVB akcie	1 123 525	647 035
ČSOB akcie	6 061 419	502 369
Augsburger Aktienbank fondy	7 802 032	5 039 544
celkem	14 986 976	6 188 948

Společnost v rámci obchodování na účet klienta měla na sebe jako na obchodníka s cennými papíry blokovány cenné papíry klientů, viz přehled (o těchto blokacích se neúčtuje, jsou sledovány pouze v obchodním systému) :

blokování cenné papíry klientů na obchodníka		
		tržní hodnota v cel.Kč
k 31.12.2000	akcie tuzemské	60 795 055
k 31.12.2001	akcie tuzemské	4 827 438
k 31.12.2002	akcie tuzemské	0

16) Přijaté kolaterály

Společnost v průběhu roku realizovala 75 výpůjček cenných papírů od Univy. Poslední výpůjčka byla realizována v září 2002. (V roce 2001 bylo realizováno 115 výpůjček a v roce 2000 pouze 11). Společnost na konci roku 2001 vykazovala výpůjčku 247 ks Českého telecomu, která byla vrácena až v lednu 2002 a na konci roku 2000 výpůjčku 230 ks Komerční banky, která byla rovněž vrácena až v lednu 2001. Tyto vypůjčené cenné papíry byly přes konec roku předmětem krátkého prodeje.

17) Poplatky a provize

provize a poplatky v celých Kč	rok 2000	rok 2001	rok 2002
celkem BCPP	3 204 817	2 528 149	1 342 281
popl za vypoř mimoburz trans a některých blok obchodů (Univyc)	202 200	285 720	211 750
popl za vypoř obchodů na RMS	159 113	21 981	207
<i>celkem fakturované provize</i>	3 566 130	2 835 850	1 554 238
z toho provize u klientských obchodů	22 434	9 686	107 880
z toho provize u vlastních obchodů	3 543 697	2 826 164	1 446 357
úroky za vypůjčené CP	11 149	101 074	77 251
provize za vlastní zahraniční obchody	465 570	86 654	80 684
poplatky u zahraničních bank za správu a služby			
Allianz	0	0	69 243
ČSOB	607 828	314 714	281 229
HVB	0	0	102 176
Paribas	682 677	424 555	151 000
Bankers Trust a další	76 950	96 767	158 589
provize za zprostředkování klientů	164 256	437 015	246 737
<i>nákladové vlastní provize celkem</i>	5 552 126	4 286 942	2 613 267
náklady peněžního styku	436 055	350 429	264 020
členský poplatek BCPP	660 000	660 000	660 000
služby SCP	145 212	195 644	119 766
služby RMS	88 410	223 130	23 685
ostatní poplatky	81 344	93 070	88 762
náklady na poplatky a provize celkem	6 963 147	5 809 215	3 769 500
provize výnosové v celých Kč	rok 2000	rok 2001	rok 2002
za obchody s tuzemskými CP realizované na BCPP	219 557	11 167 808	4 787 186
za obchody s tuzemskými CP na RMS	6 970	1 570	0
za obchody se zahraničními CP	5 614 929	3 251 732	1 459 284
<i>celkem provize</i>	5 841 457	14 421 109	6 246 470
výnosy z garančních fondů	605 291	759 201	411 983
provize za distribuci fondů	0	55 542	592 818
výnosové provize celkem	6 446 748	15 235 852	7 251 271

18) Realizované obchody s cennými papíry

Těžiště realizovaných obchodů v účetním období spočívalo tak jako i v předchozích letech v obchodování pro zákazníky společnosti na základě komisionářských smluv. Obchody zákazníků byly z části realizovány přímo na účty těchto zákazníků v SCP (u tuzemských subjektů), větší část obchodů však byla realizována formou obchodů na vlastní účet pro jiného (v tomto případě se jedná o obchodování pro zahraniční zákazníky, s nimiž je uzavřena komisionářská smlouva a kteří pro vypořádání svých obchodů v České republice využívají služeb custodiana).

Obchody na vlastní účet společnosti byly prováděny v menším rozsahu, a to především v souvislosti s vykonáváním pozice tvůrce trhu na emisi ČEZ. Následující přehledy jsou uvedeny v celých Kč.

Přehled obchodů za 01-12/2000

Obchody na vlastní účet (v cenách pořízení, tedy bez vedlejších nákladů-provizi)
včetně obchodů pro jiného

druh CP	BCPP	RMS	ČSOB	Paribas	Allianz	celkem
tuzemské	prodeje	6 462 476 335	7 732 688			6 470 209 023
	nákupy	6 411 779 849	10 280 461			6 422 060 310
zahraniční	prodeje		18 324 274	335 229 067		0
	nákupy		34 848 096	330 620 500		0
celkem vlastní obchody						13 611 291 270
nákupy celkem						6 787 528 906
prodeje celkem						6 823 762 365
zisky z obchodování s CP						22 244 771

V tomto období byly realizovány konverze GRD z majetkového účtu v ČSOB na CS ISIN a přes Bankers Trust převedeny na SCP v celkové hodnotě 18 263 343 Kč a opačným směrem z CS ISINu na GRD do ČSOB v celkové hodnotě 2 131 607,40 Kč.

Obchody na účet klienta (v cenách pořízení bez vedlejších nákladů - provizí)

druh CP	BCPP	RMS	ČSOB	Paribas	Allianz	celkem
tuzemské	prodeje	7 656 584	747 507			8 404 091
	nákupy	75 477 386	609 950			76 087 336
zahraniční	prodeje		19 213 840	231 069 018	5 728 808	256 011 666
	nákupy		17 945 591	250 115 869	123 189 660	391 251 121
celkový objem clientských obchodů						731 754 213
nákupy celkem						467 338 457
prodeje celkem						264 415 756

Přehled obchodů za 01-12/2001

Obchody na vlastní účet (v cenách pořízení, tedy bez vedlejších nákladů-provizí)
včetně obchodů pro jiné bez převodů

druh CP		BCPP	RMS	ČSOB	Paribas	Allianz	celkem
akcie tuzemske	prodeje	4 672 840 174	3 264 819				4 676 104 994
	nákupy	4 660 046 080	975 076				4 661 021 156
dluhopisy tuzem.	prodeje	1 006 550					1 006 550
	nákupy	1 032 725					1 032 725
akcie zahraniční	prodeje			56 329 157	51 819 229		108 148 386
	nákupy			71 054 370	54 677 444		125 731 814
dluhopisy zahr.	prodeje					577 699	577 699
	nákupy					574 964	574 964
celkem vlastní obchody							9 573 045 625
nákupy celkem							4 788 360 659
prodeje celkem							4 785 837 629
ztráty z obchodování s CP							-955 593

V tomto období byly realizovány konverze GRD z majetkového účtu v ČSOB na CS ISIN a přes Bankers Trust převedeny na SCP v celkové hodnotě 14 996 782,56 Kč.

Obchody na účet klienta (v cenách pořízení bez vedlejších nákladů - provizí)

druh CP		BCPP	RMS	ČSOB	Paribas	Allianz	celkem
tuzemske	prodeje	4 866 354	224 282				5 090 636
	nákupy	6 458 415	0				6 458 415
zahraniční	prodeje			30 200 611	132 602 432	173 876 630	336 679 673
	nákupy			44 349 750	139 305 931	213 235 316	396 890 997
celkový objem klientských obchodů							745 119 721
nákupy celkem							403 349 412
prodeje celkem							341 770 309

Přehled obchodů za 01-12/2002

Obchody na vlastní účet (v cenách pořízení, tedy bez vedlejších nákladů-provizí)

druh CP	BCPP	BCPP B&S	RMS	Paribas	ČSOB	Allianz	HVB	celkem
akcie tuzemské	429 133 952	11 492 320	8 401					440 634 673
	394 956 445	11 492 320	478					406 449 243
akcie zahraniční				2 553 176	9 010 390		0	14 471 001
				2 586 942	41 775 568		0	47 251 029
celkem vlastní obchody								908 805 946

zisky-ztráty z krátkých prodejů

zisky-ztráty z tuzemských akcií

zisky-ztráty ze zahraničních akcií

-187 334

-24 975

56 307

V tomto období byly realizovány konverze GRD z majetkového účtu v ČSOB na CS ISIN a přes Bankers Trust převedeny na SCP v celkové hodnotě 33 610 941,77 Kč a opačným směrem z CS ISINu na GRD do ČSOB v celkové hodnotě 780 460,20 Kč. Mimo jiné byly realizovány

Obchody na pokyn klienta realizované přes vlastní účet (v cenách pořízení, tedy bez vedlejších nákladů - provizí)

druh CP	BCPP	BCPP B&S	RMS	Paribas	ČSOB	Allianz	HVB	celkem
akcie tuzemské	1 751 608 382							1 751 608 382
	1 751 608 382							1 751 608 382
akcie zahraniční				13 192 963	26 244 443		0	43 802 206
				13 200 651	26 246 612		0	43 813 394
celkový objem CP obchodovaných přes vlastní účet (PKRVÚ)								1 795 421 777

KR - tj. kurzový rozdíl způsobený převody CP jednoho bloku v cizí měně v odlišné dny.

Pokračování z předcházející strany v přehledu za rok 2002 :

Obchody na účet klienta (v cenách pořízení bez vedlejších nákladů - provizí)

druh CP	BCPP	BCPP B&S	RMS	Paribas	ČSOB	Allianz	HVB	celkem
akcie tuzemské								
prodeje	3 336 513	0	0					3 336 513
nákupy	8 206 222	0	0					8 206 222
akcie zahraniční								
prodeje				48 536 005	56 627 785		57 440 588	162 604 377
nákupy				52 389 982	53 097 768		54 951 594	160 439 343
zahraniční podílové listy						25 772 536		25 772 536
prodeje						2 407 381		2 407 381
nákupy						9 698 375		9 698 375
bezkuponové zahr. dluh.						3 419 243		3 419 243
prodeje							4 115	4 115
nákupy							0	0
celkový objem clientských obchodů								375 888 106

V přehledu nejsou uvedeny obliemy CP, které jsou převáděny buď mezi majetkovými účty společností anebo na jiné účty klientů.

19) Další zisky a ztráty z ostatních finančních činností

Kromě hospodářského výsledku z obchodování s cennými papíry na vlastní účet společnost vykazuje v účetnictví zisky a ztráty z ostatních finančních činností jednak z kurzových rozdílů cizích měn, dále pak i v nepatrné míře výsledek z derivátových operací z měnových swapů. Z kurzových rozdílů vznikala společnosti za poslední tři sledovaná období ztráta, a to v za rok 2002 ve výši 1772 tis. Kč, za rok 2001 ve výši 2086 tis. Kč a za rok 2000 ve výši 540 tis. Kč. Oproti tomu z derivátových operací z měnových swapů společnost vykazuje zisk ve výši 1033 tis. Kč. Podíl na hospodářském výsledku mají i přijaté dividendy, v roce 2002 ve výši 13 tis. Kč za Českou spořitelnu (ISIN CZ0008023801), 0,005 tis. Kč za Komerční banku ADR (ISIN US5004594090) a 6 tis. Kč za Deutsche Telecom (ISIN DE0005557508). V roce 2001 nám byla vyplacena dividenda za rok 2000 z 1 ks akcie společnosti České radiokomunikace, a.s., ve výši 0,3 tis. Kč (ISIN CZ0009054607) a dividendy za rok 2000 z 26473 ks akcií společnosti ČEZ, a.s. ve výši 46 tis. Kč (ISIN CZ0005112300). V roce 2000 nám byla vyplacena dividenda za rok 1999 z akcií společnosti Severočeské doly, a.s., (ISIN CZ0005102350) ve výši 209 tis. Kč.

Souhrnný přehled za čistý zisk nebo ztráty z finančních operací

zisk nebo ztráta v celých Kč z :	rok 2000	rok 2001	rok 2002
obchodování s CP	22 244 771	-955 593	-156 002
dividendy	209 326	46 317	18 799
derivátové operace	0	0	1 033 000
kurzových rozdílů	-539 630	-2 085 941	-1 772 280
ostatní	-35 913	-2 147	6 671
celkem	21 878 553	-2 997 364	-869 812

20) Zúčtování s příkazci

Společnost má pro klientské peníze zřízeny tři bankovní účty v CZK, USD a EUR v ČSOB, dále pak bankovní účty v EUR v Augsburger Aktienbank a HVB Frankfurt. Převážná část finančních prostředků klientů je držena na tuzemských bankovních účtech k tomuto účelu zřízených. Výše těchto finančních aktiv je zachycena v účetnictví rovněž v pasivech na účtu zúčtování s příkazci. Přehled těchto závazků následuje :

Stav závazků vůči klientům (zúčtování s příkazci)

	k 31.12.2000		k 31.12.2001		k 31.12.2002	
	v původní měně	hodnota v celých Kč	v původní měně	hodnota v celých Kč	v původní měně	hodnota v celých Kč
v Kč	2 303 051	2 303 051	1 236 563	1 236 563	2 248	2 248
v EUR	260 483	9 140 345	150 133	4 801 253	3 419	108 030
v USD	1 473 304	55 710 036	15 471	560 972	19	558
celkem		67 153 432		6 598 788		110 836

Pohledávky nebo závazky z nevypořádaných obchodů se zahraničními cennými papíry pro klienty

	k 31.12.2000	k 31.12.2001	k 31.12.2002
pohledávky	183 087	122 455	0
závazky	0	0	0

21) Správní náklady

	rok 2000	rok 2001	rok 2002
průměrný počet zaměstnanců	14	14	11
<i>z toho za řídících pracovníků</i>	2	2	2
mzdové náklady	7 925 896	7 773 185	7 762 176
<i>z toho za řídící pracovníky společnosti</i>	2 279 215	1 864 668	2 715 108
náklady společnosti na sociální a zdravotní pojistné	2 779 421	2 676 297	2 030 734
<i>z toho za řídící pracovníky společnosti</i>	831 112	657 509	566 087
ostatní sociální náklady :			
dohody o pracech konaných mimo pracovní poměr	14 180	168 860	116 480
odměny členům statutárních orgánů	75 000	90 000	72 000
školení a vzdělávání	87 768	98 888	99 456
zákonné sociální náklady	111 607	107 605	88 943
ostatní sociální náklady	0	27 150	0
náklady na cestovné	587 157	395 344	227 326
nájemné kanceláří	2 373 339	2 443 553	2 241 118
ostatní nájemné	60 670	153 154	84 870
spotřeba materiálu	890 968	516 684	237 679
náklady na propagaci	5 300 815	155 059	26 840
právní služby, služby auditora a daň. poradce	1 419 504	456 641	863 982
silniční daň a ostatní správní poplatky	13 414	23 383	116 925
ostatní nakupované výkony	7 761 028	8 724 215	5 363 045
z toho :			
náklady na reprezentaci	1 018 952	321 450	112 049
spotřeba energií	125 929	109 906	133 588
náklady na spojové služby	1 049 148	1 031 074	538 264
technicko-datové prostředky	2 540 416	2 719 819	1 857 654
poradenství statutárních orgánů	725 250	600 000	0
služby HW a SW	614 440	954 902	1 538 999
tisk firemního materiálu	514 561	1 557 794	755 210
spotřeba drobného nehmotného majetku	93 587	3 664	41 272
služby pro kancelářské prostory	224 787	196 221	178 012
ostatní služby	853 958	1 229 385	207 997
správní náklady celkem (v celých Kč)	29 400 767	23 810 018	19 331 574

22) Půjčky, úvěry a záruky poskytnuté členům statutárních a řídících orgánů (i bývalým), společníkům :

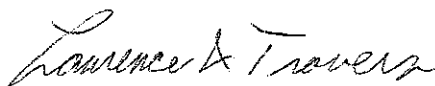
Nevyskytuje se.

23) Závazky účetní jednotky vůči zaměstnancům

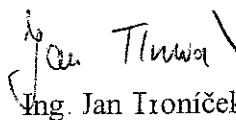
S ohledem na prodej společnosti byla větší částí zaměstnanců dána výpověď s termínem ukončení pracovního poměru dne 31.12.2002. Se zbývajících zaměstnanci byla v roce 2002 sepsána dohoda o rozvázání pracovního poměru se stanovením výše odměny za předchozí vykonanou práci, která bude vyplacena nejpozději v den skončení pracovního poměru. Upřesnění okamžiku výplaty odměny bylo provedeno dodatkem v dohodě o rozvázání pracovního poměru v roce 2003. Na tyto odměny a pojistné z nich účetní jednotka vytvořila v roce 2002 rezervu.

Datum: 12.2.2003

Zpracovala : Anna Ševčíková



Lawrence J. Travers
Předseda představenstva



Ing. Jan Troníček
místopředseda představenstva

**Výrok auditora
týkající se účetní závěrky
za rok 2002**

**Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Baader Securities, a.s.
o ověření účetní závěrky k 31. 12. 2002**

Provedli jsme audit účetní závěrky společnosti Baader Securities, a.s. k 31. 12. 2002. Za sestavení účetní závěrky a za vedení účetnictví je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší úlohou je vyjádřit na základě auditu názor na účetní závěrku jako celek.

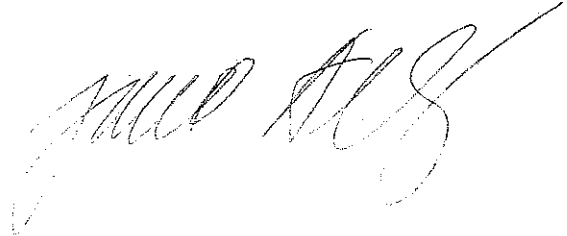
Provedli jsme audit účetní závěrky v souladu se zákonem ČNR č. 254/2000 Sb., o auditorech a Komoře auditorů České republiky a auditorskými směnicemi vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto auditorské směrnice požadují naplánování a provedení auditu tak, aby auditor získal přiměřené ujištění o tom, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Náš audit zahrnoval ověření úplnosti a průkaznosti částek a informací v účetní závěrce, posouzení správnosti a vhodnosti účetních postupů a odhadů použitých účetní jednotkou při sestavení účetní závěrky a rovněž posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Naše auditorské postupy byly provedeny výběrovým způsobem s ohledem na významnost vykazovaných skutečností. Jsme přesvědčeni, že námi provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti Baader Securities, a.s. k 31. prosinci 2002 a výsledku hospodaření za rok 2002 v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky. V této souvislosti upozorňujeme na skutečnost, že společnost utlumila své obchodní aktivity. Společník podepsal dne 20. 12. 2002 smlouvu o prodeji akcií, která při splnění předpokladů uvedených v této smlouvě bude účinná v roce 2003. Pokud by nedošlo k naplnění této smlouvy, je ohrožen předpoklad neomezeného trvání účetní jednotky.

Ověřili jsme soulad informací o auditované společnosti za uplynulé období, uvedených ve výroční zprávě, s ověřovanou účetní závěrkou. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou, z níž byly převzaty.

Součástí výroční zprávy je zpráva o vztazích mezi propojenými osobami. Za úplnost a správnost zprávy o vztazích mezi propojenými osobami odpovídá statutární orgán společnosti. Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených v této zprávě, a nezjistili jsme významné nesprávnosti

V Praze, dne 12 února 2003

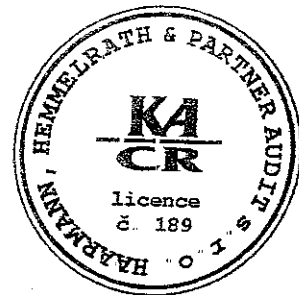


– Haarmann, Hemmelrath & Partner Audit s.r.o.
Ovocný trh 8, 110 Praha 1

č. licence : 189

Auditor a jednatel: Ing. Jana Alfery

č. licence: 1162



Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2003

Společnost PPF Asset Management a.s., se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 121/1658, PSČ: 14021, IČ: 25629123, je povinna za účetní období roku 2003 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 2003 tyto smlouvy s propojenými osobami:

- Se společností PPF burzovní společnost a.s., se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 14021, IČ: 60196211, byly uzavřeny dvě Kupní smlouvy o nákupu osobní osobního automobilu, Smlouva o nájmu dopravního prostředku, Kupní smlouva o prodeji telefonů a PC, Smlouva o obstarání a vypořádání obchodů s investičními instrumenty, Dohoda o přefakturaci nákladů na školení, Dohoda o přefakturaci nákladů na stravenky, Dohoda o přefakturaci nákladů na hovorné, Dohoda o přefakturaci nákladů na služby Reuters, Dohoda o přefakturaci nákladů na stěhování, Dohoda o přefakturaci nákladů na služby soukromých detektivů, nákladů CCS, na výuku jazyků, na diáře a na LoJack.
- Se společností Česká pojišťovna a.s., se sídlem v Praze 1, Spálená 75/16, PSČ: 11304, IČ: 45272956, byly uzavřeny dvě Smlouvy o sdruženém pojištění vozidel (povinné ručení a havarijní pojištění), Dohoda o úhradě nákladů na poskytování služeb Reuters a Bloomberg, dvě Smlouvy o cestovním pojištění zaměstnanců na služební cesty, Smlouva o prodeji učebnice, Smlouva o obhospodařování majetku, Smlouva o nájmu nebytových prostor a mobiliáře včetně dodatku č.1 a Dohoda o ukončení této smlouvy.
- Se společností PPF a.s., se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 14021, IČ: 25099345, byla uzavřena Smlouva o poskytování služeb, Smlouva o užívání části kapacity diskového pole, Smlouva o podnájmu nebytových prostor, Smlouva o užívání vizuálního stylu a o poskytnutí práv k užívání ochranných známek, Smlouva o nájmu dopravního prostředku a Smlouva o poskytování služeb - připojení na internet.
- Se společností CM - CREDIT a.s., se sídlem v Praze 5, Kříženeckého nám. 1079/5b, PSČ: 15000, IČ: 25095048, byla uzavřena Smlouva o nájmu mobiliáře včetně Dodatku č. 1 k této smlouvě.
- Se společností První městská banka, a.s., se sídlem v Praze 4, Na Strži 1676/63, PSČ: 14062, IČ: 47116129, bylo uzavřeno sedm Smluv o zřízení a vedení běžného účtu, dvě Smlouvy o využívání služeb elektronického přenosu dat produktem homebanking, Rámcová smlouva o zřízení a vedení investičních běžných účtů, Rámcová smlouva o způsobu sjednávání podmínek realizace depozitních obchodů, Smlouva o poskytování služeb (interní audit)
- Se společností Home Credit International a.s., se sídlem v Praze 1, Ovocný trh 8/1096, PSČ: 11719, IČ: 60192666, byla uzavřena Smlouva o prodeji mobiliáře.
- Se společností PPF majetková a.s., se sídlem v Praze 4, Na Klikovce 367, PSČ: 14000, IČ: 63080672, byla uzavřena Smlouva o podnájmu nebytových prostor včetně dodatku č.1 k této smlouvě.
- Se společností ZETA OSTEUROPE HOLDING S.A., se sídlem Lucembursko, 398, route d'Esch, L-1471, byla uzavřena Smlouva o poskytování služeb týkající se investičního poradenství včetně dodatku č.1 k této smlouvě.

- Se společností Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s., se sídlem v Praze 10, Kodaňská 1441/46, PSČ: 10010, IČ: 49240749, byla uzavřena Smlouva o obhospodařování majetku.
- Se společností Temposervis, a.s., se sídlem v Čestlicích, V Oblouku 128, PSČ: 25243, IČ: 25783998, byla uzavřena Smlouva o opravě a údržbě služebních vozidel.
- Se společností Home Credit Finance a.s., se sídlem v Brně, Kounicova 284, PSČ: 60200, IČ: 25536613, byla uzavřena Smlouva o poskytování služeb týkající se investičního poradenství včetně dodatku č.1 k této smlouvě.
- Se společností Univerzální správa majetku a.s., se sídlem v Praze 4, Nám. Hrdinů 1635/4, PSČ: 14021, IČ: 60192330, byla uzavřena Smlouva o stravovacích službách.
- Se společností Penzijní fond České pojišťovny a.s., se sídlem v Praze 1, Truhlářská 1106/9, PSČ: 11000, IČ: 61858692, byla uzavřena Smlouva o řízení a správě portfolia a Smlouva o spolupráci týkající se penzijního připojištění zaměstnanců.
- Se společností AB - CREDIT a.s., se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ: 14021, IČ: 40522610, byla uzavřena Smlouva o měnovém swapu.

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 2003 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 31. března 2004.



Mgr. Petr Milev

člen představenstva

PPF Asset Management a.s.