



ŽB-ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva

2001

Obsah

Slovo předsedy představenstva	3
Orgány společnosti	5
Zpráva představenstva společnosti ŽB - Asset Management, a.s.	7
Zpráva dozorčí rady	11
Finanční část	
Zpráva o vztazích	14
Výkaz peněžních toků	17
Rozvaha	18
Výkaz zisků a ztrát	19
Příloha účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2001	20
Zpráva nezávislých auditorů	34
Kontakty	35

Slovo předsedy představenstva

Slovo předsedy představenstva

Slovo předsedy představenstva



Pro společnost ŽB - Asset Management, a.s., byl rok 2001 rokem významných událostí. Komise pro cenné papíry udělila společnosti 23. března 2001 rozšířenou licenci obchodníka s cennými papíry na služby obhospodařování individuálních portfolií. V následujících měsících došlo k úplnému vyčlenění těchto služeb v rámci finanční skupiny Živnostenské banky, a.s., do společnosti ŽB - Asset Management, a.s. Úspěšné dovršení tohoto kroku si vyžádalo intenzivní komunikaci s klienty, úpravy smluvních podmínek, související změny v interních předpisech a uzavření celé řady nových smluvních vztahů. V souvislosti se založením rozšířené licence, rozhodla na podzim roku 2001 Živnostenská banka, a.s., jako jediný akcionář společnosti o zvýšení základního kapitálu o 17 mil. Kč na 27 mil. Kč. Společnost podala žádost o zapsání této skutečnosti do obchodního rejstříku. Do uzávěrky výroční zprávy však tento úkon nebyl proveden. V roce 2001 vstoupila společnost do Asociace pro kapitálový trh - asociace sdružující nejvýznamnější obchodníky s cennými papíry v České republice.

Uplynulý rok byl pro všechny správce aktiv jedním z nejobtížnějších z posledních let. Pokračoval propad světových akciových trhů umocněný událostmi spojenými se zářijovými teroristickými útoky na Světové obchodní centrum. Nejvýznamnější světová ekonomika, hospodářství Spojených států amerických, upadla na podzim do recese i přes několikanásobné razantní snížení úrokových sazeb.

V roce 2002 čeká společnost ŽB - Asset Management, a.s., řada významných úkolů. Hodláme zintenzivnit naši spolupráci s Živnostenskou bankou, a.s., a napomoci rozšíření a zlepšení kvality produktového zázemí v segmentech privátního i podnikového bankovníctví. Nabídku vlastních produktů se chystáme obohatit také o produkty třetích stran, jmenovitě o vybrané zahraniční fondy, které získaly na přelomu loňského a počátkem letošního roku příslušné povolení ze strany Komise pro cenné papíry.

Ve druhém pololetí tohoto roku by měly být do Parlamentu České republiky předloženy dva klíčové zákony, a to zákon o kolektivním investování a zákon o podnikání na kapitálovém trhu, které by měly sladit právní prostředí České republiky s úpravou platnou v zemích Evropské unie. Zejména přijetí nového zákona o kolektivním investování může významným způsobem ovlivnit případnou integraci produktů nabízených společnostmi ŽB - Asset Management, a.s., v oblasti obhospodařování individuálních portfolií a produktů poskytovaných naší sesterskou společností ŽB - Trust, investiční společnost, a.s.

V Praze dne 28. února 2002

Ing. Jiří Kepka, CSc.

Orgány společnosti

Představenstvo společnosti

Předseda

Ing. Jiří Kepka, CSc. - od 10. 9. 2001

- narozen 1964
- vzdělání - Vysoká škola strojní a elektrotechnická v Plzni, fakulta elektrotechnická, kandidát technických věd v oboru technická kybernetika
- zaměstnanec společnosti ŽB - Asset Management, a.s.

RNDr. Jindřich Weiss, CSc. - do 31. 5. 2001

- narozen 1960
- vzdělání - matematická fakulta UK Praha
- zaměstnanec společnosti ŽB - Asset Management, a.s.

Členové

Doc. Ing. Evžen Kočenda, Ph.D.

- narozen 1963
- vzdělání - VŠE Praha, fakulta ekonomiky zahraničního obchodu; University of Toledo, Ohio, USA; University of Houston, Texas, USA
- ekonomický odborník v CERGE, Univerzita Karlova

Ing. Martin Burjáněk - od 27. 8. 2001

- narozen 1968
- vzdělání - Moskevský báňský institut v Moskvě
- zaměstnanec společnosti ŽB - Asset Management, a.s.

Mgr. Lucie Melková - do 27. 8. 2001

- narozena 1970
- vzdělání - právnická fakulta UK Praha; Thames Valley University, London
- zaměstnanec společnosti ŽB - Asset Management, a.s.

Dozorčí rada společnosti

Dr. Vít Horáček

předseda dozorčí rady

- narozen 1967
- vzdělání - Právnická fakulta Univerzity Karlovy
- současné zaměstnání Advokátní kancelář Glatzová & Co. - společník

Mgr. Andrea Cejnarová

člen dozorčí rady

- narozena 1971
- vzdělání - Právnická fakulta Univerzity Karlovy
- současné zaměstnání Advokátní kancelář Pokorný Wagner a spol. - partner

Doc. Ing. Jaroslava Durčáková, CSc.

člen dozorčí rady

- narozena 1941
- vzdělání - Vysoká škola ekonomická v Praze obor finance, kandidát ekonomických věd, docentka pro obor finance a úvěr
- současné zaměstnání rektorka Vysoké školy ekonomické v Praze

Zpráva představenstva společnosti ŽB - Asset Management, a.s.

Zpráva představenstva společnosti ŽB - Asset Management, a.s., o činnosti a hospodaření v roce 2001

Česká ekonomika v roce 2001

České hospodářství vykazovalo od počátku roku výrazné oživení. Zejména výsledky v oblasti průmyslové a stavební výroby předčily očekávání analytiků, přičemž nezaměstnanost postupně klesala z úrovně 9,1 % až na 8,1 %. Globální ekonomická recese však v průběhu roku negativně ovlivnila i českou ekonomiku, jejíž tempo růstu začalo klesat.

Od začátku roku 2001 prošly peněžní a dluhopisové trhy několika vývojovými trendy, které byly ovlivněny nejen vývojem tuzemské ekonomiky, ale i událostmi ve světě. Úrokové sazby v ČR zaznamenaly na začátku roku silný pokles, který trval do konce března. Tento vývoj byl způsoben příznivým vývojem inflace a růstem výkonnosti české ekonomiky.

V období od dubna do začátku srpna došlo k obratu, přičemž úrokové sazby dosáhly ročního maxima. Hlavní příčinou byla rostoucí inflace, která meziročně vystoupala na 5,9 % a zvyšování očekávaného schodku státních financí. Tato situace kulminovala zvýšením základních úrokových sazeb ČNB o 0,25 % na úroveň 5,25 %.

V dalším období (od srpna do září) došlo k opětovnému poklesu úrokových sazeb v důsledku snížení inflace, která v meziročním vyjádření poklesla z 5,9 % na 4,7 %. V tomto období se naplno projevil odliv investorů z akciových investic do peněžního a dluhopisového trhu. Zahraniční centrální banky podpořily ekonomický růst snížením úrokových sazeb v USA a zemích EU. ČNB komentovala aktuální situaci jako stabilní, nicméně vyjádřila určité obavy z rizika ochlazení české ekonomiky při rostoucích inflačních tlacích v podobě růstu spotřebitelské poptávky, schodku státních financí a růstu mezd.

Vývoj v posledním čtvrtletí obavy centrální banky potvrdil jen zčásti. Růst ekonomiky v důsledku celosvětové recese skutečně výrazně zpomalil, ale inflaci se podařilo udržet pod kontrolou. Meziroční hodnota indexu spotřebitelských cen poklesla v prosinci na 4,1 %. Nečekaně dobrou hodnotu vykázal díky účetním přesunům i schodek státního rozpočtu. Přestože analytici odhadovali jeho výši na bezmála 100 mld. Kč, konečná hodnota byla o více než 30 mld. Kč lepší.

Kapitálové trhy v roce 2001

Český dluhopisový trh reagoval v závislosti na vývoji makroekonomické situace. V prvním čtvrtletí rostly ceny dluhopisů rychlým tempem bez ohledu na rostoucí objem nově vydávaných státních emisí. K výrazné korekci došlo v důsledku narůstající inflace ve druhém a třetím čtvrtletí. Situace kulminovala na konci července, kdy došlo ke zvýšení úrokových sazeb. V následujících měsících však inflační tlaky polevily zejména v důsledku ochlazení růstu české ekonomiky.

Teroristické útoky na WTC měly kromě jiného za následek i celosvětový přesun investorů z oblasti akcií do dluhopisů. Tento faktor spolu s příznivým makroekonomickým vývojem ovlivnil pozitivně ceny dluhopisů, které v posledním čtvrtletí dosáhly svých historických maxim. Až samotný závěr roku přinesl cenovou korekci, způsobenou návratem investorů na akciové trhy.

Od začátku roku zaznamenaly světové akciové trhy výrazné ztráty. Index S&P, který měří výkonnost pěti set největších amerických firem, oslabil o 13 % podobný evropský index BE500 ztratil 15 % a americký technologický index Nasdaq dokonce 21 %.

Hlavním důvodem negativního vývoje trhů je globální recese ekonomiky. Zvláště poté, co řada klíčových amerických společností začala varovat investory před poklesem tržeb a zisků, začaly akciové trhy nezadržitelně klesat a hospodářský cyklus se dostal do své sestupné fáze.

Přestože na začátku roku 2001 začala americká centrální banka FED snižováním úrokových sazeb vytvářet podmínky pro oživení ekonomiky, trhy pokračovaly v sestupném trendu. Začátkem léta došlo k dalšímu prohloubení propadu v důsledku negativního výhledu velkých nadnárodních společností, které oznámily horší výsledky, než se čekalo.

Přelom srpna a září přinesl optimističtější prognózy ohledně dalšího vývoje americké ekonomiky, avšak teroristické útoky ve Spojených státech přinesly zásadní změnu. Obrovské škody na majetku, vysoké pojistné náklady, pokles tržeb v sektoru letecké dopravy spolu s obavami z dlouhodobého válečného konfliktu negativně ovlivnily spotřebitelskou atmosféru, která je hlavním tahounem růstu amerického hrubého domácího produktu.

Reakce autorit západních zemí na tragické události byla velice pružná. Aby nedošlo k panice na finančních trzích, nejvýznamnější centrální banky snížily klíčové úrokové sazby. Vlády Spojených států a některých evropských zemí začaly připravovat daňové úlevy, aby pomohly firmám překonat těžké období. Přes tyto snahy akciové trhy v prvních deseti dnech po útoku oslabily o 15 - 19 %. Během následujících týdnů však došlo k postupnému zklidnění a v posledních dvou měsících roku 2001 došlo v důsledku pozitivního očekávání k výraznému posílení cen akcií.

Hlavní výsledky společnosti v roce 2001 a vyhlídky do dalšího období

Po získání licence obchodníka s cennými papíry dne 24. července 2000 a po zahájení zprostředkování obchodů s cennými papíry, požádala společnost ŽB - Asset Management, a.s., 2. ledna 2001 o rozšíření povolení k činnosti o obhospodařování individuálních portfolií na základě volné úvahy ve smyslu §8 odst. 2. písm. d) zákona o cenných papírech. Cílem bylo začít naplňovat hlavní záměr, se kterým Živnostenská banka, a.s., společnost v roce 1998 založila. Příslušná povolení společnosti ŽB - Asset Management, a.s., udělila Komise pro cenné papíry dne 23. března 2001. V následujících měsících bylo hlavní úsilí společnosti orientováno na úplné vyčlenění služeb obhospodařování individuálních portfolií v rámci finanční skupiny Živnostenské banky, a.s., do společnosti ŽB - Asset Management, a.s. Zajištění tohoto kroku si vyžádalo velmi intenzivní komunikaci a přípravu a uzavírání nových smluvních vztahů s klienty, zkvalitnění stávajících a přijetí některých nových interních předpisů a také vytvoření nových obchodních vztahů se Živnostenskou bankou, a.s. (např. v oblasti zajišťování správy cenných papírů klientů). Nezbytné bylo projednání obchodní spolupráce se třetími stranami, zejména s obchodníky s cennými papíry.

Příjmy společnosti tvořily stejně jako v předchozím roce především poplatky za investiční poradenství od jejich hlavních klientů, Živnostenské banky, a.s., a investiční společnosti ŽB - Trust, a.s. Ve druhé polovině roku začala společnost postupně inkasovat úplatu za obhospodařování individuálních portfolií tak, jak byla tato činnost společností postupně přebírána od Živnostenské banky, a.s. Na konci roku 2001

činil objem majetku v obhospodařovaných individuálních portfoliích privátních a institucionálních klientů necelých 811 mil. Kč. Společnost dosáhla celkových výnosů z vlastních služeb 20 851 tis. Kč. Proti roku 2000 se zvýšily provozní náklady na 28 807 tis. Kč. Nárůst provozních nákladů byl způsoben především pokračujícími plánovanými investicemi do personálního a materiálního vybavení společnosti. V průběhu roku 2001 se počet zaměstnanců zvýšil z jedenácti na čtrnáct.

Na straně výnosů se zčásti negativně projevila nižší hodnota inkasované úplaty za obhospodařování individuálních portfolií ve složkách vázaných na absolutní zhodnocení aktiv zejména u akciových a zčásti u balancovaných portfolií vzhledem k negativnímu vývoji na akciových trzích v uplynulém roce. Společnost celkově hospodařila se ztrátou ve výši 4 014 tis. Kč.

I přes celkovou nepříznivou situaci na finančních a kapitálových trzích se podařilo dosáhnout velmi dobrých výsledků zejména u dluhopisových portfolií. U fondů obhospodařovaných investiční společností ŽB - Trust, a.s., pro kterou společnost poskytuje investiční poradenství, si v porovnání s konkurencí udržel i v roce 2001 vysokou výkonnost otevřený podílový fond Živnobanka - Sporokonto a Balancovaný fond nadací. Ten se i přes velmi silná omezení výběru investičních instrumentů - fond je speciálně určen pro nadace a nadační fondy - umístil opět na jednom z předních míst mezi českými smíšenými fondy a jeho hospodářský výsledek umožní vyplatit nadacím - podílníkům za rok 2001 dividendu ve výši 0,049 Kč na jeden podílový list.

V roce 2001 došlo ve společnosti k významným personálním změnám. Po rezignaci předsedy představenstva pana Jindřicha Weisse byl do představenstva jmenován pan Jiří Kepka. Od 1. června 2001 představenstvo pracovalo ve složení Jiří Kepka, Lucie Melková a Evžen Kočenda. Po rezignaci slečny Lucie Melkové v souvislosti s jejím jmenováním do funkce členky prezidia Komise pro cenné papíry, bylo představenstvo rozhodnutím jediného akcionáře doplněno dne 27. srpna 2001 o pana Martina Burjánek. Dne 10. září 2001 byl předsedou představenstva zvolen pan Jiří Kepka. V průběhu roku došlo ke změnám i na pozicích právníka společnosti, interního auditora a manažerů portfolií.

V Praze dne 28. února 2002



Doc. Ing. Evžen Kočenda, Ph.D.
člen představenstva



Ing. Jiří Kepka, CSc.
předseda představenstva



Ing. Martin Burjánek
člen představenstva

Zpráva dozorčí rady

Zpráva dozorčí rady

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada byla představenstvem průběžně informována o vývoji obchodních aktivit, realizaci strategických záměrů a hospodářských výsledcích společnosti.

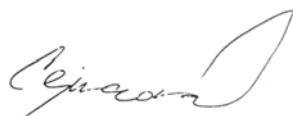
Dozorčí rada měla všechny podmínky pro plnění svých funkcí určených zákonem a stanovami společnosti ŽB - Asset Management, a.s., a průběžně kontrolovala chod společnosti a práci jejího vedení.

Po zhodnocení výsledků společnosti za rok 2001 vyjádřených účetní závěrkou včetně přílohy této závěrky, které byly ověřeny auditorskou společností PricewaterhouseCoopers a zprávy představenstva společnosti pro výroční zprávu za rok 2001, dozorčí rada předkládá valné hromadě společnosti následující stanovisko:

Dozorčí rada projednala zprávu představenstva o hospodaření společnosti v roce 2001 a neshledala závady v jejím hospodaření, aktivitách ani ve vedení společnosti.

Dozorčí rada doporučuje akcionářům schválit roční účetní závěrku společnosti za rok 2001 a schválit návrh na úhradu ztráty předložený představenstvem.

V Praze 25. března 2002



Mgr. Andrea Cejnarová
člen dozorčí rady



Dr. Vít Horáček
předseda dozorčí rady



Doc. Ing. Jaroslava Durčáková, Csc.
člen dozorčí rady

Finanční část
Finanční část

Zpráva o vztazích

V souladu s §66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, představenstvo společnosti ŽB - Asset Management, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 15, PSČ: 110 00, IČO 25684558, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. B, vložka 5483 („ŽB - Asset Management“), za účetní období 2001 zpracovalo zprávu o vztazích.

ŽB - Asset Management je ovládán společností Živnostenská banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 858/20, PSČ: 113 80, IČO 00001368, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1350 („Živnostenská banka“). Další osobou ovládanou Živnostenskou bankou je společnost ŽB - Trust, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 15, IČO 63080273, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3277 („ŽB - Trust, investiční společnost“). Živnostenská banka je přímo ovládána společností Bankgesellschaft Berlin AG („BGB“), se sídlem Alexanderplatz 2, D-10178 Berlín, Německo, Reg. No. 527, Sort Code BLZ 100 222 00. BGB je přímo ovládána Land Berlin (spolková země Berlín).

Představenstvo ŽB - Asset Management prohlašuje, že mezi ŽB - Asset Management a s ní propojenými osobami v účetním období 2001 existovaly pouze vztahy s Živnostenskou bankou a s ŽB - Trust, investiční společnost.

1. Smlouvy uzavřené mezi společnostmi ŽB - Asset Management a Živnostenská banka a společnostmi ŽB - Asset Management a ŽB - Trust, investiční společnost v účetním období 2001

1.1. Mezi společnostmi ŽB - Asset Management a Živnostenská banka byly v účetním období 2001 uzavřeny následující dvoustranné smlouvy:

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o převodu cenných papírů	převod akcií společnosti Živnobanka - 1. investiční fond, a.s. („ŽB - 1.IF“)	30.11.2001
Smlouva o úvěru	Kontokorentní úvěr	30.11.2001
Smlouva o úpisu akcií	Úpis akcií - zvýšení zákl. kapitálu ŽB - Asset Management	8.11.2001
Smlouva o účtu založeném za účelem zvýšení základního kapitálu	zřízení zvláštního účtu - zvýšení zákl. kapitálu ŽB - Asset Management	1.11.2001
Smlouva o uložení a správě CP	uložení a správa CP	29.6.2001
Smlouva o užívání systému „ELTRANS 2000“	poskytování bank. služeb prostřednictvím ELTRANS 2000	10.5.2001
Licenční smlouva	poskytnutí práv k užívání ochranné známky	15.2.2001
Smlouva o obstarávání obchodů se zahr. CP	obstarávání obchodů se zahr. CP	20.4.2001

1.2. Mezi společnostmi ŽB - Asset Management a Živnostenská banka byly v účetním období 2001 uzavřeny třístranné smlouvy s tím, že třetí stranou smlouvy byly osoby, které uzavřely s Živnostenskou bankou smlouvu o řízení individuálních portfolií s tím, že těmito třístrannými smlouvami došlo k převodu práv a závazků Živnostenské banky vyplývajících ze smluv o řízení individuálních portfolií na ŽB - Asset Management.

1.3. Mezi společnostmi ŽB - Asset Management a ŽB - Trust, investiční společnost byly v účetním období 2001 uzavřeny následující smlouvy:

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o internetové aplikaci	úprava práv k internetové aplikaci	19.12.2001

Hodnota plnění, za které bylo poskytnuto adekvátní protiplnění, je uvedena pod bodem 14 přílohy účetní závěrky.

2. Plnění poskytnutá v roce 2001 společností ŽB - Asset Management společně s Živnostenská banka a ŽB - Trust, investiční společnost, a jejich protiplnění

Plnění poskytnutá v roce 2001 společností ŽB - Asset Management společně s Živnostenská banka a ŽB - Trust, investiční společnost, a jejich protiplnění jsou uvedena pod bodem 14 přílohy účetní závěrky. Veškerá plnění a protiplnění byla poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek.

3. Jiné právní úkony, které byly učiněny společností ŽB - Asset Management v zájmu společností Živnostenská banka a ŽB - Trust, investiční společnost

Představenstvo ŽB - Asset Management prohlašuje, že společností ŽB - Asset Management nebyly v účetním období 2001 učiněny v zájmu společností Živnostenská banka a ŽB - Trust, investiční společnost jiné právní úkony mimo rámec běžných právních úkonů v rámci běžného obchodního styku, popř. běžných právních úkonů uskutečněných společností ŽB - Asset Management v rámci běžného výkonu práv společnosti Živnostenská banka jako jediného akcionáře společnosti ŽB - Asset Management.

4. Ostatní opatření, která byla v zájmu nebo na popud společností Živnostenská banka a ŽB - Trust, investiční společnost přijata nebo uskutečněna společností ŽB - Asset Management, jejich výhody a nevýhody

Představenstvo ŽB - Asset Management prohlašuje, že společností ŽB - Asset Management nebyla v účetním období 2001 v zájmu nebo na popud společností Živnostenská banka a ŽB - Trust, investiční společnost přijata nebo uskutečněna žádná opatření mimo rámec běžného obchodního styku, popř. mimo rámec běžného výkonu práv společnosti Živnostenská banka jako jediného akcionáře společnosti ŽB - Asset Management.

5. Újma společnosti ŽB - Asset Management z výše uvedených smluv a opatření

Představenstvo ŽB - Asset Management prohlašuje, že z výše uvedených smluv a opatření dle jeho názoru nevznikla společnosti ŽB - Asset Management žádná újma.

V Praze dne 28. února 2002

Za představenstvo společnosti ŽB - Asset Management, a.s.



Doc. Ing. Evžen Kočenda, Ph.D.
člen představenstva



Ing. Jiří Kepka, CSc.
předseda představenstva



Ing. Martin Burjáněk
člen představenstva

Výkaz peněžních toků (v tis. Kč)

Peněžní toky z provozní činnosti	2001	2000	1999
Čistá ztráta z běžné činnosti před zdaněním	- 4 014	1 964	10 735
Úpravy o nepeněžní operace:			
Odpisy stálých aktiv a pohledávek	3 425	3 196	1 407
Změna stavu opravných položek a přechodných účtů aktiv a pasiv	17 031	- 1 741	- 3 592
Ztráta (-)/zisk (+) z prodeje hmotného majetku	15	135	0
Výnosy z dividend	- 10 621	- 7 200	0
Vyúčtované nákladové úroky	- 290	6 219	- 96
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	5 546	2 573	8 454
Změny stavu pracovního kapitálu:			
Změna stavu pohledávek	- 18 860	1 703	- 3 768
Změna stavu krátkodobých závazků	4 378	125 842	2 227
Změna stavu krátkodobého finančního majetku	- 128 109	- 125 467	0
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	- 137 045	4 651	6 913
Úroky vyplacené	- 208	- 6 496	0
Úroky přijaté	498	277	96
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	- 1 835	- 5 494	- 136
Mimořádné příjmy a výdaje	0	- 13	0
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	- 138 590	- 7 075	6 873
Peněžní toky z investiční činnosti			
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	- 3 317	- 2 627	- 9 878
Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 267	30	0
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	- 2 050	- 2 597	- 9 878
Peněžní toky z finanční činnosti			
Změna stavu dlouhodobých a krátkodobých závazků	127 976	0	0
Změna stavu vlastního kapitálu:			
Zvýšení peněžních prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu	0	0	9 000
Přímé platby z fondů	- 83	- 6	- 1
Přijaté dividendy	10 621	7 200	0
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	138 514	7 194	8 999
Čisté snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	- 2 126	- 2 478	5 994
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku	4 386	6 864	870
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	2 260	4 386	6 864

Rozvaha (v tis. Kč)

	k 31. 12. 2001	k 31. 12. 2000	k 31. 12. 1999
AKTIVA CELKEM	293 137	150 201	31 706
Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	17 000	0	0
Stálá aktiva	6 574	7 964	8 679
Dlouhodobý nehmotný majetek	1 648	629	742
Software	1 648	629	742
Dlouhodobý hmotný majetek	4 926	7 335	7 937
Samostatné movité věci a soubor movitých věcí	3 674	5 018	4 707
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	1 252	2 316	3 230
Oběžná aktiva	263 504	133 826	10 606
Krátkodobé pohledávky	7 668	3 973	3 742
Pohledávky z obchodního styku	5 169	2 037	3 742
Stát - daňové pohledávky	1 858	1 934	0
Jiné pohledávky	641	2	0
Finanční majetek	255 836	129 853	6 864
Peníze	61	36	2
Účty v bankách	2 199	4 350	6 862
Krátkodobý finanční majetek	253 576	125 467	0
Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv	6 059	8 411	12 421
Časové rozlišení	1 998	0	10
Náklady příštích období	1 997	0	7
Příjmy příštích období	1	0	3
Dohadné účty aktivní	4 061	8 411	12 411
PASIVA CELKEM	293 137	150 201	31 706
Vlastní kapitál	32 091	19 188	17 349
Základní kapitál	10 000	10 000	10 000
Kapitálové fondy	17 000	0	0
Ostatní kapitálové fondy	17 000	0	0
Fondy ze zisku	593	484	30
Zákonný rezervní fond	482	390	30
Statutární a ostatní fondy	111	94	0
Hospodářský výsledek minulých let	8 512	6 859	118
Nerozdělený zisk minulých let	8 512	6 859	118
Hospodářský výsledek běžného účetního období	- 4 014	1 845	7 201
Cizí zdroje	258 215	128 213	5 810
Rezervy	0	0	3
Rezerva na kurzové ztráty	0	0	3
Krátkodobé závazky	4 816	2 790	5 807
Závazky z obchodního styku	2 479	1 478	1 620
Závazky k zaměstnancům	1 038	648	328
Závazky ze sociálního zabezpečení	785	488	249
Stát - daňové závazky a dotace	478	140	3 576
Jiné závazky	36	36	34
Bankovní úvěry a výpomoci	253 399	125 423	0
Běžné bankovní úvěry	253 399	125 423	0
Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv	2 831	2 800	8 548
Časové rozlišení	1 538	24	163
Výdaje příštích období	78	24	162
Výnosy příštích období	1 460	0	1
Dohadné účty pasivní	1 293	2 776	8 385

Výkaz zisků a ztrát (v tis. Kč)

	k 31. 12. 2001	k 31. 12. 2000	k 31. 12. 1999
Výkony	20 851	20 971	20 828
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	20 851	20 971	20 828
Výrobní spotřeba	10 029	8 379	4 624
Spotřeba materiálu a energie	487	320	90
Služby	9 542	8 059	4 534
Přidaná hodnota	10 822	12 592	16 204
Osobní náklady	13 515	8 657	4 606
Mzdové náklady	9 480	5 881	3 207
Odměny členům orgánů společnosti a družstva	540	540	165
Náklady na sociální zabezpečení	3 364	2 003	872
Sociální náklady	131	233	362
Daně a poplatky	34	55	35
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	3 425	3 196	1 407
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	1 267	30	0
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1 282	165	0
Ostatní provozní výnosy	1 185	1 255	654
Ostatní provozní náklady	556	305	7
Provozní hospodářský výsledek	- 5 538	1 499	10 803
Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	2 405	0	0
Prodané cenné papíry a vklady	2 362	0	0
Výnosy z krátkodobého finančního majetku	10 621	7 200	0
Zúčtování rezerv do finančních výnosů	0	3	0
Tvorba rezerv na finanční náklady	0	0	3
Výnosové úroky	186	277	96
Nákladové úroky	9 034	6 496	0
Ostatní finanční výnosy	3	17	16
Ostatní finanční náklady	295	536	179
Hospodářský výsledek z finančních operací	1 524	465	- 70
Daň z příjmů za běžnou činnost	0	107	3 532
- splatná	0	107	3 532
Hospodářský výsledek za běžnou činnost	- 4 014	1 857	7 201
Mimořádné náklady	0	13	0
Mimořádný hospodářský výsledek	0	- 13	0
Hospodářský výsledek za účetní období	- 4 014	1 845	7 201
Hospodářský výsledek před zdaněním	- 4 014	1 951	10 733

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2001

1. Všeobecné informace

Založení a charakteristika Společnosti

ŽB - Asset Management, a.s., („Společnost“) byla založena dne 3. července 1998 Živnostenskou Finance BV. V průběhu roku 1998 odkoupila Živnostenská banka, a.s., podíl a stala se 100% akcionářem. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 31. července 1998.

Dne 8. listopadu 2001 upsal jediný akcionář Společnosti navýšení základního kapitálu o 17 milionů Kč na hodnotu 27 milionů Kč. Zvýšení základního kapitálu dosud nebylo zapsáno do obchodního rejstříku a nebylo dosud splaceno.

Předmětem podnikání společnosti je výkon činností obchodníka s cennými papíry v následujícím rozsahu:

- A. Poskytování hlavních investičních služeb podle ustanovení § 8 odst. 2 písm. a), b), c), a d) zákona č. 591/1991 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o cenných papírech“), v rozsahu:
- 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), c) 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), 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), c) 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), c) zákona o cenných papírech.
- B. Poskytování doplňkových investičních služeb podle ustanovení § 8 odst. 3 písm. a), d) a f) zákona o cenných papírech v rozsahu:
- úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. a), b), c) 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), g) 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), c) zákona o cenných papírech.

Společnost je vlastněna Živnostenskou bankou, a.s.

Sídlo Společnosti:

Na Příkopě 15
110 00 Praha 1
Česká republika

Členy představenstva Společnosti k 31. prosinci 2000 byli:

	funkce	poznámka
RNDr. Jindřich Weiss, CSc.	předseda	od listopadu 1998
Doc. Ing. Evžen Kočenda, Ph.D.	člen	od listopadu 1999
Mgr. Lucie Melková	člen	od února 2000

Členy představenstva Společnosti k 31. prosinci 2001 byli:

	funkce	poznámka
Ing. Jiří Kepka, CSc.	předseda	od září 2001
Doc. Ing. Evžen Kočenda, Ph.D.	člen	od listopadu 1999
Ing. Martin Burjáněk	člen	od srpna 2001

Členy dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2000 a 2001 byli:

	funkce	poznámka
Dr. Vít Horáček	předseda	od června 1999
Mgr. Andrea Cejnarová	člen	od června 1999
Doc. Ing. Jaroslava Durčáková, CSc.	člen	od listopadu 1999

2. Účetní postupy

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka je sestavována a účetnictví vedeno v souladu se zákonem o účetnictví, účtovou osnovou a účetními předpisy pro podnikatele vydanými Ministerstvem financí České republiky. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen.

Částky v účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících českých korun, není-li uvedeno jinak.

(b) Nehmotný dlouhodobý majetek

Nakoupený nehmotný majetek je vykázán v pořizovacích cenách.

Nehmotný dlouhodobý majetek je odepisován metodou rovnoměrných odpisů na základě jeho předpokládané životnosti.

Společnost uplatňuje tyto roční odpisové sazby:

	počet let
Software	4

Jestliže zůstatková hodnota nehmotného majetku přesahuje jeho odhadovanou užitnou hodnotu, je k takovému majetku vytvořena opravná položka.

Nehmotný majetek, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena nepřevyšuje 60 000 Kč (40 000 Kč u majetku získaného před rokem 1999) za položku je plně odepsán při pořízení.

(c) Hmotný dlouhodobý majetek

Nakoupený hmotný dlouhodobý majetek je vykázán v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související.

Odpisy hmotného dlouhodobého majetku byly vypočteny metodou rovnoměrných odpisů na základě jeho předpokládané životnosti. Tyto sazby se liší od sazeb odpočitatelných pro daňové účely.

Jsou uplatňovány tyto roční odpisové sazby:

	počet let
Budovy a stavby	30
Stroje a zařízení	4
Inventář	6

Jestliže zůstatková hodnota hmotného dlouhodobého majetku přesahuje jeho odhadovanou užitnou hodnotu, je k takovému majetku vytvořena opravná položka.

Náklady na opravy a údržbu hmotného dlouhodobého majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení hmotného dlouhodobého majetku přesahující 40 000 Kč za rok je aktivováno.

(d) Cenné papíry

Cenné papíry se oceňují cenou pořízení. V případě přechodného snížení jejich hodnoty jsou vytvářeny opravné položky. V případech, kdy tržní cena není nejobektivnější informací o hodnotě investice, je použita pro účely ocenění jiná metoda oceňování cenných papírů (např. čistá hodnota aktiv).

(e) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky jsou oceňovány nominální hodnotou sníženou o opravnou položku v případě, že je jejich návratnost ohrožena. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

(f) Poplatky, výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividendy

Výnosové a nákladové úroky jsou účtovány na základě časového rozlišení. Dividendové výnosy jsou účtovány po odečtení srážkové daně k datu rozhodnutí valné hromady o jejich výplatě.

(g) Přepočty cizích měn

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány devizovým kurzem České národní banky (dále jen „ČNB“) ke dni vypořádání. Všechny z toho vyplývající kurzové zisky a ztráty v průběhu roku jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát.

Všechna peněžní aktiva a závazky vedené v cizích měnách byly přepočteny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Nerealizované kurzové rozdíly z přepočtu hotovosti, bankovních účtů a krátkodobého finančního majetku jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát. Na ostatní nerealizované kurzové ztráty je vytvářena rezerva, nerealizované kurzové zisky jsou odloženy v ostatních pasívech do doby realizace.

(h) Odložená daň

Odložená daň se účtuje pouze v případě dočasných rozdílů způsobených rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku. Odložená daňová pohledávka je zaúčtována, pokud je pravděpodobné, že bude možné ji daňově uplatnit v následujících účetních obdobích.

(i) Rozdělení zisku

Valná hromada rozhoduje o rozdělení zisku, včetně rozdělení odměn členům představenstva a členům dozorčí rady.

(j) Následné události

Dopad událostí, které nastanou mezi rozvahovým 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 dojde k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(k) Změny účetních postupů

Během roku nedošlo k žádným významným změnám účetních postupů.

Vzhledem k tomu, že Společnost účtuje od 1. ledna 2002 dle účtové osnovy pro regulované finanční instituce a vzhledem ke změnám zákona o účetnictví dojde v roce 2002 k významným změnám v postupech účtování, oceňování i vykazování finanční pozice a výsledků hospodaření. Dopady těchto změn jsou v současné době analyzovány vedením Společnosti.

3. Hmotný a nehmotný majetek

Pořizovací cena	1. ledna 2001 tis. Kč	Pořízení tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč
Stroje a zařízení	11 460	726	291	11 895
Software	1 061	2 590	1 168	2 483
Celkem	12 521	3 316	1 459	14 378

Oprávky	1. ledna 2001 tis. Kč	Odpisy tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč
Stroje a zařízení	4 125	3 125	177	7 073
Software	432	299	0	731
Celkem	4 557	3 424	177	7 804
Zůstatková hodnota	7 964			6 574

Pořizovací cena	1. ledna 2000 tis. Kč	Pořízení tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Stroje a zařízení	9 152	2 522	214	11 460
Software	937	124	0	1 061
Celkem	10 089	2 646	214	12 521

Oprávky	1. ledna 2000 tis. Kč	Odpisy tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Stroje a zařízení	1 215	2 959	49	4 125
Software	195	237	0	432
Celkem	1 410	3 196	49	4 557
Zůstatková hodnota	8 679			7 964

Společnost nepoužívá majetek získaný formou finančního leasingu.

4. Krátkodobý finanční majetek

Majetkové cenné papíry

K 31. prosinci 2001

Název cenného papíru	ISIN	Jmenovitá hodnota akcie	Počet akcií	Cena pořízení akcie Kč	Cena pořízení celkem tis. Kč
Tuzemské					
1.IF Živnobanka	CZ0008007903	500	368 406	688,31	253 576

Tržní hodnota akcie 1.IF Živnobanka je 659 Kč za akcii (k 31. prosinci 2000: 667 Kč). Čistá hodnota aktiv připadající na jednu akcii k 31. prosinci 2001 činila 708,85 Kč (k 31. prosinci 2000: 734,23 Kč). Vzhledem k předpokládanému otevření fondu v roce 2002 a souhlasu Komise pro cenné papíry s tímto otevřením, vydaném v roce 2001, se očekává eliminace tohoto diskontu. Proto byly cenné papíry oceněny cenou pořízení.

K 31. prosinci 2000

Název cenného papíru	ISIN	Jmenovitá hodnota akcie	Počet akcií	Cena pořízení akcie Kč	Cena pořízení celkem tis. Kč
Tuzemské					
1.IF Živnobanka	CZ0008007903	500	180 010	697	125 467

5. Pohledávky a ostatní aktiva

	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Pohledávky		
Poskytnuté zálohy na nájemné	0	1 408
Pohledávky z obchodního styku	5 169	488
Pohledávky za státem	1 858	1 934
Ostatní pohledávky	641	143
Pohledávky celkem	7 668	3 973
Ostatní aktiva		
Dohadná položka - poradenství	4 061	6 412
Zaplacené nájemné	0	1 999
Náklady příštích období	1 998	0
Příjmy příštích období	0	0
Ostatní aktiva celkem	6 059	8 411

Všechny pohledávky jsou do data splatnosti a nejsou zajištěny.

6. Cizí zdroje a ostatní pasiva

	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Cizí zdroje		
Závazky z obchodního styku	2 479	1 478
Závazek vůči státnímu rozpočtu	478	140
Závazky vůči zaměstnancům	1 038	648
Závazky vůči institucím sociálního zabezpečení	785	488
Ostatní závazky	36	36
Bankovní úvěry a výpomoci (poznámka 14)	253 399	125 423
Cizí zdroje celkem	258 215	128 213
Ostatní pasiva		
Výroční zpráva	130	150
Auditorské služby	210	200
Přijatý nájem	0	1 462
Manažerské odměny	332	389
Ostatní dohadné položky pasivní	256	306
Ostatní	365	269
Dohadné položky pasivní celkem	1 293	2 776
Přijatý nájem od ŽB - Trust, investiční společnost, a.s.	1 460	0
Výdaje příštích období	78	24
Ostatní pasiva celkem	2 831	2 800

Všechny závazky jsou do data splatnosti a nejsou zajištěny žádným majetkem Společnosti.

7. Vlastní kapitál a rozdělení zisku

(a) Změny vlastního kapitálu (tis. Kč)

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Zákonný rezervní fond	Sociální fond	Nerozdělený zisk minulých let	Čistý zisk	Vlastní kapitál
Stav k 1. lednu 2000	10 000	0	30	0	118	7 201	17 349
Příděly fondům	0	0	360	100	0	- 460	0
Čerpání fondů	0	0	0	- 6	0	0	- 6
Převod do nerozděleného zisku	0	0	0	0	6 741	- 6 741	0
Zisk roku 2000	0	0	0	0	0	1 845	1 845
Stav k 31. prosinci 2000	10 000	0	390	94	6 859	1 845	19 188
Nezapsané zvýšení základního kapitálu	0	17 000	0	0	0	0	17 000
Zákonné příděly	0	0	92	100	0	- 192	0
Čerpání fondů	0	0	0	- 83	0	0	- 83
Převod do nerozděleného zisku	0	0	0	0	1 653	- 1 653	0
Zisk roku 2001	0	0	0	0	0	- 4 014	- 4 014
Stav k 31. prosinci 2001	10 000	17 000	482	111	8 512	- 4 014	32 091

Společnost každoročně převádí v souladu se svými stanovami 5 % čistého zisku do zákonného rezervního fondu do doby, než hodnota zákonného rezervního fondu dosáhne 20 % upsaného základního jmění Společnosti. Rezervní fond lze použít pouze k úhradě ztráty. Nezapsané zvýšení základního kapitálu je vykázáno v kapitálových fondech společnosti (poznámka 14).

(b) Návrh úhrady ztráty za rok 2001

Představenstvo Společnosti navrhuje, aby ztráta za rok 2001 byla uhrazena z nerozděleného zisku minulých let.

8. Provozní náklady

	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Cestovné	237	171
Náklady na reprezentaci	206	213
Poplatek za informační servis Bloomberg	810	820
Služby IT	1 464	1 464
Nájemné kanceláří a související služby	2 622	2 467
Pronájem obchodní známky	952	952
Marketingové služby	690	631
Právní služby	613	286
Custody služby	360	0
Služby IT ostatní	406	10
Audit	214	205
Telekomunikační služby	381	259
Ostatní služby	587	581
Služby celkem	9 542	8 059

9. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a přijaté odměny byly následující:

	2001	2000
Průměrný počet členů vedení	2	2
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	12	9
Počet zaměstnanců celkem	14	11
Mzdové náklady	tis. Kč	tis. Kč
Vedení společnosti	2 820	2 412
Ostatní zaměstnanci	6 660	3 469
Mzdové náklady celkem	9 480	5 881
Odměny členům orgánů společnosti	540	540
Ostatní osobní náklady	3 495	2 236
Osobní náklady celkem	13 515	8 657

Vedení Společnosti zahrnuje výkonné členy představenstva.

10. Odměny členů představenstva a členů dozorčí rady

Za rok 2001 i za rok 2000 činily vyplacené odměny členům představenstva - nezaměstnancům a dozorčí rady - nezaměstnancům 540 tis. Kč.

11. Provozní výnosy

	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Odměna za poradenství	17 272	20 971
Odměna za obhospodařování individuálních portfolií	3 578	0
Ostatní tržby	2 452	1 285
Ostatní výnosy celkem	23 303	22 256

Společnost začala provádět obhospodařování individuálních portfolií v roce 2001.

12. Hospodářský výsledek z finančních operací

	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Výnosy z krátkodobého majetku	10 621	7 200
Ostatní finanční výnosy	189	297
Finanční výnosy celkem	10 810	7 497
Placené úroky z kontokorentního účtu	- 9 034	- 6 496
Ostatní finanční náklady	- 295	- 536
Tržby z prodeje cenných papírů	2 405	0
Prodané cenné papíry a vklady	- 2 362	0
Čistý zisk z finančních operací	1 524	465

13. Daň z příjmu

	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Zisk před zdaněním	- 4 014	1 845
Daňově neuznané náklady	968	1 076
Příjmy nepodléhající dani z příjmů	- 10 622	- 7 206
Rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy	96	- 567
Příspěvek na penzijní připojištění	0	7
Sociální a zdravotní pojištění hrazené v roce 2001	- 101	- 46
Ostatní	53	16
Daňová ztráta (-)	- 13 620	- 4 875
Daň z příjmu právnických osob ve výši 31 %	0	0
Doplatek daně z příjmu za předchozí období	0	107
Celkový daňový náklad	0	107

14. Transakce se spřízněnými stranami

Společnost v roce 2001 nakoupila akcie 1. IF Živnobanka za tržní cenu 128 109 tis. Kč s cílem realizace diskontu při plánovaném otevření Fondu (poznámka 4). Tím Společnost vlastní 368 406 ks akcií 1. IF Živnobanka v pořizovací hodnotě 253 576 tis. Kč. Společnost získala na dividendách od 1. IF Živnobanky 10 621 tis. Kč.

Dne 30. listopadu 2001 byla uzavřena mezi Společností a Živnostenskou bankou Smlouva o úvěru, na základě které Společnost čerpala kontokorentní úvěr ve výši 128 095 tis. Kč (3M PRIBOR + 0.2 % p.a). Celková výše kontokorentních úvěrů čerpaných k financování této akciové pozice k 31. prosinci 2001 tak činí 253 399 tis. Kč (poznámka 6).

Živnostenská banka, a.s., rozhodla dne 1. listopadu 2001 o zvýšení základního kapitálu Společnosti o částku 17 milionů Kč na 27 milionů Kč. Smlouvou o úpisu akcií mezi Živnostenskou bankou, a.s. a Společností ze dne 8. listopadu 2001 upsala Živnostenská banka, a.s., všechny akcie, které mají být vydány při zvýšení základního kapitálu.

Plnění Živnostenské bance, a.s. - náklady Společnosti

Protiplnění	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Pronájem obchodní známky skupiny Živnostenské banky	952	952
Úschova, uložení a správa cenných papírů, vypořádání obchodů s cennými papíry a služby související	387	0
Úroky z kontokorentního úvěru	9 034	6 496
Bankovní poplatky	195	200
Ostatní služby	1 569	1 523
Celkem	12 137	9 171

Plnění Živnostenské banky, a.s. - výnosy Společnosti

Protiplnění	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Investiční poradenství	3 720	6 853
Úroky z běžných účtů	30	17
Úroky z termínovaných vkladů	150	261
Celkem	3 900	7 131

Plnění společnosti ŽB - Trust, investiční společnost, a.s. - výnosy Společnosti

Protiplnění	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Investiční poradenství	13 463	14 061
Ostatní služby	1 084	1 108
Celkem	14 547	15 169

Na základě Smlouvy o internetové aplikaci poskytla Společnost společnosti ŽB - Trust, investiční společnost, a.s., právo využívat internetovou aplikaci na dobu neurčitou a za jednorázovou částku 1 168 tis. Kč + DPH. Tato částka je z pohledu Společnosti prodejem části nehmotného majetku.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly realizovány za obvyklých tržních podmínek, případně na úrovni nákladových cen a přiměřeného zisku u běžně neobchodovaných plnění.

15. Eventuality a přísliby

K 31. prosinci 2001 ani k 31. prosinci 2000 neexistovaly žádné investiční přísliby či potenciální závazky.

16. Následné události

Dne 6. února 2002 bylo představenstvo Živnostenské banky, a.s., informováno, že majoritní akcionář banky, Bankgesellschaft Berlin AG, spolupracuje se Schroder Salomon Smith Barney na posouzení možných variant prodeje svého 85,16% podílu v bance.

Vedení Společnosti se nedomnívá, že po datu účetní závěrky nastaly jiné události, které by mohly významně ovlivnit účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2001.

Zpráva nezávislých auditorů akcionářům společnosti ŽB - Asset Management, a.s.

Provedli jsme audit rozvahy společnosti ŽB - Asset Management, a.s. k 31. prosinci 2001, souvisejícího výkazu zisků a ztrát a přílohy, včetně výkazu peněžních toků, za rok 2001 uvedených ve výroční zprávě na stranách 17 - 33 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

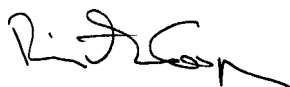
Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením společnosti a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru příložená účetní závěrka zobrazuje věrně ve všech významných ohledech aktiva, závazky a vlastní kapitál společnosti ŽB - Asset Management, a.s. k 31. prosinci 2001, výsledek jejího hospodaření a její peněžní toky za rok 2001 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 4 - 12 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2001, s ověřovanou účetní závěrkou společnosti. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi propojenými osobami, uvedené na stranách 14 - 16 této výroční zprávy. Za úplnost a správnost zprávy o vztazích mezi propojenými osobami odpovídá představenstvo společnosti. Naší odpovědností je ověřit správnost údajů uvedených ve zprávě. Naši prověrku jsme provedli v souladu s auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky, vztahujícími se k prověrkám zpráv o vztazích mezi propojenými osobami. Tyto směrnice požadují, aby byla prověrka naplánována a provedena tak, abychom získali střední úroveň jistoty, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami neobsahuje významné nesprávnosti. Při prověrce jsme nezaznamenali žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že příložená zpráva o vztazích mezi propojenými osobami nebyla ve všech významných ohledech řádně připravena.

29. března 2002



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
 zastoupený



Francois Mattelaer
 partner



Ing. Petr Kříž
 auditor, osvědčení č. 1140

Kontakty
Kontakty

Kontakty

Sídlo společnosti

ŽB - Asset Management, a.s.
Na Příkopě 583/15
110 00 Praha 1 - Staré Město

Telefon:

+420-2-7214 3321

Fax:

+420-2-7214 3333

E-mail:

zbasset@zivnobanka.cz

Internet:

www.zbasset.cz