



ŽB-ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva

2002

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva	3
Orgány společnosti	4
Zpráva představenstva	5
Zpráva dozorčí rady	7
Finanční část	8
Kontakty	32

Úvodní slovo předsedy představenstva



Uplynulý rok byl pro společnost rokem významných změn. V první polovině roku byl úspěšně završen proces zvýšení základního kapitálu společnosti na 27 mil. Kč zápisem do obchodního rejstříku. V oblasti nabídky produktů třetích stran společnost připravila zahájení distribuce akcií a podílových listů zahraničních fondů s tím, že byl v závěru roku zahájen testovací provoz podpůrného softwarového vybavení pro hromadné zpracování dat. V případě obhospodařování portfolií se naše společnost orientovala zejména na zintenzivnění naší marketingové spolupráce s Živnostenskou bankou, na zlepšení administrativního a logistického zázemí a na přípravu a přijetí nových obchodních podmínek.

Ve druhé polovině loňského roku došlo také k události, která bude mít na rozvoj společnosti významný vliv. V srpnu 2002 bylo ukončeno jednání o prodeji majoritního balíku akcií Živnostenské banky ze strany jejího rozhodujícího akcionáře - Bankgesellschaft Berlin s tím, že novým majoritním vlastníkem se stala finanční skupina UniCredito Italiano S.p.A. K formálnímu završení procesu vstupu nového strategického

ho vlastníka došlo počátkem letošního roku.

V tomto roce má společnost před sebou splnění několika důležitých úkolů. V oblasti marketingových aktivit je v prvním pololetí roku hlavním úkolem zahájení distribuce fondů Pioneer a případných dalších zahraničních fondů klientům finanční skupiny Živnostenské banky. Vzhledem k existujícím paralelním aktivitám dceřiných společností Pioneer Global Asset Management (dceřiné společnosti UniCredito Italiano S.p.A.) v České republice v oblasti distribuce fondů Pioneer budeme společně s těmito společnostmi připravovat integraci našich společných aktivit s cílem nabídnout našim klientům vysoký standard poskytovaných služeb a široké spektrum produktů. Současně musí naše společnost dostát všem svým závazkům vyplývajícím z nové vyhlášky Komise pro cenné papíry, kterou se stanoví podrobnější pravidla organizace vnitřního provozu obchodníka s cennými papíry ve vztahu k zákazníkům a pravidla upozorňování zákazníka na důležité skutečnosti.

V Praze, dne 28. února 2003

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Kepka', written in a cursive style.

Jiří Kepka

Orgány společnosti

Představenstvo společnosti

Předseda:

Ing. Jiří Kepka, CSc.

- 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.

Členové:

Ing. Martin Burjánek

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

RNDr. František Vencel

- narozen 1966
- vzdělání - Matematicko fyzikální fakulta Univerzity Karlovy
- zaměstnanec společnosti ŽB - Asset Management, a.s.

Dozorčí rada

Předseda:

Dr. Vít Horáček

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

Členové:

Mgr. Andrea Cejnarová

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

Doc. Ing. Jaroslava Durčáková, CSc.

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

Zpráva představenstva

společnosti ŽB - Asset Management, a.s., o činnosti a hospodaření v roce 2002

Hospodářský vývoj v roce 2002

Česká republika

Makroekonomická situace v České republice umožnila další snižování úrokových sazeb. Základní dvoutýdenní REPO sazba tak v průběhu roku poklesla z počátečních 4,50 % na 2,75 %. Hlavní příčinou uvolnění měnové politiky byl výrazný pokles indexu spotřebitelských cen, který z úrovně 4,10 % (31. 12. 2001) dosáhl 0,60 % v prosinci roku 2002. Dalším faktorem bylo zpomalování domácí i globální ekonomiky, když HDP v pololetí klesl na 1,9 % a nezaměstnanost přesáhla 9 %. Neméně důležitým byl kurz koruny, který v polovině roku krátkodobě posílil pod 29 Kč za EUR.

Nejvážnější hrozbou zůstává stále rostoucí deficit státního rozpočtu. Dokud se však neprojeví přítok nových peněz do ekonomiky růstem inflačních tlaků, nebude centrální banka nucena měnit svou měnovou politiku.

Svět

Ani rok 2002 nepřinesl dlouho očekávaný obrat ve vývoji světové ekonomiky. Výsledky hospodaření většiny významných společností byly vesměs zklamáním. Trhem otřásly bankroty takových gigantů, jako byl Enron, WorldCom, K-Mart nebo United Airlines. Velké americké i evropské společnosti byly vystaveny krizi důvěry, způsobené rozsáhlými účetními skandály. Neradostnou situaci v mikrosféře ještě posílily makroekonomické údaje, které v průběhu roku začaly znovu signalizovat návrat ke klesajícímu trendu globální ekonomiky.

Obavy investorů vyvolal zejména vývoj německé ekonomiky, kde míra nezaměstnanosti dosáhla výše 10 % při stále klesající průmyslové produkci. Celkový hrubý domácí produkt Eurozóny ve třetím čtvrtletí vykázal meziroční růst pouze o 0,8 %. Negativní roli sehrálo i rostoucí napětí na Blízkém východě. Hrozba válečného konfliktu v Iráku ovlivnila chování investorů a vedla k dalšímu propadu akciových indexů v závěru roku.

Hlavní výsledky společnosti v roce 2002 a vyhlídky do dalšího období

V první polovině loňského roku došlo k formálnímu ukončení procesu zvýšení základního kapitálu společnosti na 27 mil. Kč zápisem do obchodního rejstříku dne 26. června 2002. V oblasti obhospodařování individuálních portfolií společnost navázala na vyčlenění tohoto produktu z Živnostenské banky. Velké úsilí bylo vynaloženo na zlepšení administrativních předpokladů k poskytování produktu, včetně přechodu na tzv. systém sběrných účtů a přípravě zcela nových obchodních podmínek. Další významné úsilí bylo věnováno přípravě distribuce akcií a podílových listů zahraničních fondů. V závěru roku byl zahájen testovací provoz automatizovaného informačního systému. V souvislosti se vstupem finanční skupiny UniCredito Italiano S.p.A. do Živnostenské banky bylo zvýšené úsilí věnováno zejména uzavření příslušných smluvních vztahů a přípravě distribuce fondů Pioneer.

Příjmy společnosti tvořily v roce 2002 především poplatky za investiční poradenství od investiční společnosti ŽB - Trust a od klientů, kterým byla poskytována služba obhospodařování individuálního portfolia. Na konci roku 2002 činil objem majetku v obhospodařovaných portfoliích privátních a institucionálních investorů 911 mil. Kč. Společnost dosáhla celkových výnosů z vlastních služeb 22 851 tis. Kč. Provozní náklady se proti loňskému roku zvýšily na 31 160 tis. Kč. Jejich nárůst byl způsoben zejména pokračujícími investicemi do personálního a materiálního vybavení společnosti. Počet zaměstnanců se meziročně zvýšil o jednoho na současných patnáct. Společnost letos hospodařila se ztrátou ve výši 7 430 tis. Kč.

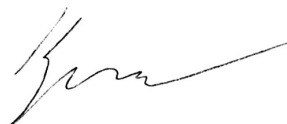
Na straně výnosů se zčásti negativně projevila nižší hodnota inkasované úplaty za obhospodařování individuálních portfolií ve složkách vázaných na absolutní zhodnocení zejména u akciových a balancovaných (cizoměnových) portfolií vzhledem k negativnímu vývoji na globálních akciových trzích v loňském roce. Velmi dobrých výsledků se podařilo naopak dosáhnout u dluhopisových portfolií stávajících, i nově získaných klientů. Z fondů obhospodařovaných investiční společností ŽB - Trust si velmi vysokou výkonnost mezi konkurencí znovu udržel otevřený podílový fond Živnobanka - Sporokonto a Balancovaný fond nadací. Balancovaný fond nadací se opět umístil na jednom z předních míst mezi českými smíšenými fondy a jistě i dosažené výsledky (předpokládaná dividenda 4,39 % na podílový list za rok 2002) vedly k získání dalších významných podílníků z řad nadačního sektoru.

Představenstvo v roce 2002 pracovalo ve složení Ing. Jiří Kepka, CSc., Ing. Martin Burjánek a Doc. Ing. Evžen Kočenda. Po rezignaci pana Evžena Kočendy bylo představenstvo rozhodnutím jediného akcionáře doplněno dne 16. 9. 2002 o RNDr. Františka Vencle.

V Praze, dne 28. února 2003



Martin Burjánek
člen představenstva



Jiří Kepka
předseda představenstva



František Vencle
člen představenstva

Zpráva dozorčí rady

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

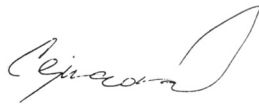
Dozorčí rada měla všechny podmínky pro plnění svých funkcí určených zákonem a stanovami společnosti a průběžně kontrolovala chod společnosti a práci jejího vedení.

Po zhodnocení výsledků společnosti za rok 2002 vyjádřených účetní závěrkou společnosti včetně přílohy této závěrky, které byly ověřeny auditorskou společností PricewaterhouseCoopers a zprávy představenstva společnosti pro výroční zprávu za rok 2002, dozorčí rada předkládá valné hromadě společnosti následující stanovisko:

Dozorčí rada projednala zprávu představenstva o hospodaření společnosti v roce 2002 a neshledala závady v hospodaření společnosti, v aktivitách společnosti, jakož i v jejím vedení.

Dozorčí rada doporučuje akcionářům schválit roční účetní závěrku společnosti za rok 2002, schválit způsob úhrady ztráty navrhovaný představenstvem a potvrzuje řádnou činnost představenstva v uplynulém období.


V Praze, dne 19. března 2003



Andrea Cejnarová
člen dozorčí rady



Vít Horáček
předseda dozorčí rady



Jaroslava Durčáková
člen dozorčí rady

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, Staré Město, Na Příkopě 583/15, PSČ: 11000, IČO 25684558, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. B, vložka 5483 („ŽB - Asset Management“), za **účetní období 2002** zpracovalo **zprávu o vztazích**.

ŽB - Asset Management je ovládán společností Živnostenská banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 858/20, PSČ: 11380, 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, Staré Město, Na Příkopě 583/15, PSČ: 11000, IČO 63080273, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3277 („ŽB - Trust, investiční společnost“). Živnostenská banka byla v roce 2002 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). Od 11.2.2003 je Živnostenská banka přímo ovládána společností UniCredito Italiano S.p.A., se sídlem Via Dante 1, 16121 Janov, Italská republika.

Představenstvo ŽB - Asset Management prohlašuje, že mezi ŽB - Asset Management a s ní propojenými osobami v účetním období 2002 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 2002

1.1. Mezi společnostmi ŽB - Asset Management a Živnostenská banka byly v účetním období 2002 uzavřeny následující smlouvy:

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
bez názvu	podmínky spolupráce a komunikace při zřizování a vedení běžných portfoliových účtů	22/5/2002
bez názvu	zajišťování uzavírání smluv o obhospodařování a zabezpečení souvisejících služeb a činností Živnostenskou bankou	22/5/2002

1.2. Mezi společnostmi ŽB - Asset Management a ŽB - Trust, investiční společnost byly v účetním období 2002 uzavřeny následující smlouvy:

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
bez názvu	podmínky distribuce podílových listů Balancovaného fondu nadací	9/1/2002
kupní smlouva	koupě/prodej automobilu	2/5/2002
bez názvu	podmínky distribuce podílových listů podílových fondů rodiny Živnobanka	31/7/2002

Hodnota plnění, za které bylo poskytnuto adekvátní protiplnění, je uvedena pod bodem 22 přílohy účetní závěrky.

2. **Plnění** poskytnutá v roce 2002 společností ŽB - Asset Management společně s Živnostenskou bankou a ŽB - Trust, investiční společnost, a **jejich protiplnění**

Plnění poskytnutá v roce 2002 společností ŽB - Asset Management společně s Živnostenskou bankou a ŽB - Trust, investiční společnost, a jejich protiplnění jsou uvedena pod bodem 22 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 2002 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 společností 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 2002 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 společností 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 17. března 2003

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



Martin Burjánek
člen představenstva



Jiří Kepka
předseda představenstva



František Vencel
člen představenstva

Rozvaha (v tis. Kč)

Aktiva	k 31. 12. 2002	k 31. 12. 2001	k 31. 12. 2000
1 Pokladní hotovost	22	19	9
2 Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	0	0	0
a) státní cenné papíry	0	0	0
b) ostatní	0	0	0
3 Pohledávky za bankami	5 477	2 199	4 350
a) splatné na požádání	5 477	699	4 350
b) ostatní pohledávky	0	1 500	0
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	0	534	0
a) splatné na požádání	0	0	0
b) ostatní pohledávky	0	534	0
5 Dluhové cenné papíry	0	0	0
a) vládních institucí	0	0	0
b) ostatních subjektů	0	0	0
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12 306	253 576	125 467
7 Účasti s podstatným vlivem	0	0	0
a) v bankách	0	0	0
b) v ostatních subjektech	0	0	0
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
a) v bankách	0	0	0
b) v ostatních subjektech	0	0	0
9 Nehmotný majetek	1 507	1 752	629
v tom:			
a) zřizovací výdaje	0	0	0
b) goodwill	0	0	0
c) ostatní	1 507	1 752	629
10 Hmotný majetek	2 575	4 822	7 335
a) pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0	0
b) ostatní	2 575	4 822	7 335
11 Ostatní aktiva	6 637	11 237	10 412
12 Pohledávky za akcionáři a společníky	0	17 000	0
13 Náklady a příjmy příštích období	9 105	1 998	1 999
Aktiva celkem	37 629	293 137	150 201

Rozvaha (v tis. Kč)

Pasiva	k 31. 12. 2002	k 31. 12. 2001	k 31. 12. 2000
1 Závazky vůči bankám	0	253 399	125 423
a) splatné na požádání	0	253 399	125 423
b) ostatní závazky	0	0	0
2 Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0
a) splatné na požádání	0	0	0
v tom: úsporné	0	0	0
b) ostatní závazky	0	0	0
v tom:			
ba) úsporné se splatností	0	0	0
bb) úsporné s výpovědní lhůtou	0	0	0
bc) termínované se splatností	0	0	0
bd) termínované s výpovědní lhůtou	0	0	0
3 Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0
a) emitované dluhové cenné papíry	0	0	0
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0
4 Ostatní pasiva	6 262	6 109	5 566
5 Výnosy a výdaje příštích období	6 750	1 538	24
6 Rezervy	0	0	0
a) na důchody a podobné závazky	0	0	0
b) na daně	0	0	0
c) ostatní	0	0	0
7 Podřízené závazky	0	0	0
8 Základní kapitál	27 000	10 000	10 000
v tom: splacený základní kapitál	27 000	10 000	10 000
9 Vlastní akcie	0	0	0
10 Emisní ážio	0	0	0
11 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	549	593	484
a) povinné rezervní fondy	482	482	390
b) rezervní fondy k vlastním akciím	0	0	0
c) ostatní rezervní fondy	0	0	0
d) ostatní fondy ze zisku	67	111	94
v tom: Rizikový fond	0	0	0
12 Rezervní fond na nové ocenění	0	0	0
13 Kapitálové fondy	0	17 000	0
14 Oceňovací rozdíly	0	0	0
a) z majetku a závazků	0	0	0
b) ze zajišťovacích derivátů	0	0	0
c) z přepočtu účastí	0	0	0
15 Nerozdělený zisk z předchozích období	4 498	8 512	6 859
16 Zisk nebo ztráta za účetní období	-7 430	-4 014	1 845
Pasiva celkem	37 629	293 137	150 201

Podrozvaha (v tis. Kč)

Podrozvahová aktiva		k 31. 12. 2002	k 31. 12. 2001	k 31. 12. 2000
1	Poskytnuté přísliby a záruky	0	0	0
2	Poskytnuté zástavy	0	0	0
3	Pohledávky ze spotových operací	0	0	0
4	Pohledávky z pevných termínových operací	0	0	0
5	Pohledávky z opcí	0	0	0
6	Odepsané pohledávky	0	0	0
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení z toho: cenné papíry	0 0	0 0	0 0
8	Hodnoty předané k obhospodařování z toho: cenné papíry	0 0	0 0	0 0
Podrozvahová aktiva celkem		0	0	0
Podrozvahová pasiva		k 31. 12. 2002	k 31. 12. 2001	k 31. 12. 2000
1	Přijaté přísliby a záruky	0	0	0
2	Přijaté zástavy	0	0	0
3	Závazky ze spotových operací	0	0	0
4	Závazky z pevných termínových operací	0	0	0
5	Závazky z opcí	0	0	0
6	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení z toho: cenné papíry	0 0	0 0	0 0
7	Hodnoty převzaté k obhospodařování z toho: cenné papíry	883 548 865 240	810 676 775 281	1 027 144 984 779
Podrozvahová pasiva celkem		883 548	810 676	1 027 144

Výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč)

	k 31. 12. 2002	k 31. 12. 2001	k 31. 12. 2000
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	210	186	277
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	0	0	0
2 Náklady na úroky a podobné náklady	5 721	9 034	6 496
v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0	0	0
3 Výnosy z akcií a podílů	0	10 621	7 200
v tom:			
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	0	0	0
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	0	0	0
c) výnosy z ostatních akcií a podílů	0	10 621	7 200
4 Výnosy z poplatků a provizí	22 851	20 854	20 988
5 Náklady na poplatky a provize	188	295	536
6 Čistý zisk z finančních operací	4 521	43	0
7 Ostatní provozní výnosy	1 869	2 452	1 285
8 Ostatní provozní náklady	1 721	1 838	483
9 Správní náklady	25 443	23 578	17 090
z toho:			
a) náklady na zaměstnance	15 276	13 441	8 572
aa) mzdy a platy	11 438	10 019	6 421
ab) sociální a zdravotní pojištění	3 838	3 422	2 151
b) ostatní správní náklady	10 167	10 137	8 518
10 Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	0	0	0
a) použitá rezerv k hmotnému majetku	0	0	0
b) použitá opravných položek k hmotnému majetku	0	0	0
c) použitá opravných položek k nehmotnému majetku	0	0	0
11 Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	3 808	3 425	3 196
a) odpisy hmotného majetku	2 651	3 126	2 959
b) tvorba rezerv k hmotnému majetku	0	0	0
c) tvorba opravných položek k hmotnému majetku	0	0	0
d) odpisy nehmotného majetku	1 157	299	237
e) tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	0	0	0
12 Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	0	0
a) použitá rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0	0
b) použitá opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0	0
c) zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	0	0	0
13 Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0	0
a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0	0
b) tvorba rezerv na záruky	0	0	0
c) odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	0	0	0

Výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč)

	k 31. 12. 2002	k 31. 12. 2001	k 31. 12. 2000
14 Použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0	0
15 Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0	0
16 Použití ostatních rezerv	0	0	3
17 Tvorba ostatních rezerv	0	0	0
18 Použití ostatních opravných položek	0	0	0
19 Tvorba ostatních opravných položek	0	0	0
20 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-7 430	-4 014	1 952
21 Mimořádné výnosy	0	0	0
22 Mimořádné náklady	0	0	0
23 Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	0	0
24 Daň z příjmů	0	0	-107
25 Podíl na ziscích (ztrátách) dceřiných a přidružených společností	0	0	0
26 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-7 430	-4 014	1 845

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Zákonný rezervní fond	Sociální fond	Nerozdělený zisk min. let	Čistý zisk	Vlastní kapitál celkem
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
Ztráta 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
Čerpání fondů	0	0	0	-44	0	0	-44
Převod do nerozděleného zisku	0	0	0	0	-4 014	4 014	0
Ztráta roku 2002	0	0	0	0	0	-7 430	-7 430
Zapsání zvýšení základního kapitálu	17 000	-17 000	0	0	0	0	0
Stav k 31. prosinci 2002	27 000	0	482	67	4 498	-7 430	24 617

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2002

1 Všeobecné informace

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 bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 26. června 2002 a je plně 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.

Mateřskou společností Společnosti je Živnostenská banka, a.s., konečnou mateřskou společností Společnosti byla k 31. prosinci 2002 Bankgesellschaft Berlin AG (dále také „BGB“). Struktura akcionářů Živnostenské banky, a.s. prochází v současné době procesem změny (bod 24).

Členy představenstva Společnosti k 31. prosinci 2002 byli:

	Funkce	Poznámka
Ing. Jiří Kepka, CSc.	předseda	od září 2001
Ing. Martin Burjáněk	člen	od srpna 2001
RNDr. František Vencel	člen	od září 2002

Členy představenstva Společnosti k 31. prosinci 2001 byli:

	Funkce	Poznámka
Ing. Jiří Kepka, CSc.	předseda	od září 2001
Ing. Evžen Kočenda, PhD.	člen	od listopadu 1999 do září 2002
Ing. Martin Burjánek	člen	od srpna 2001

Členy dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2002 byli:

	Funkce	Poznámka
Dr. Vít Horáček	předseda	od listopadu 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, 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 a některé finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky (dále jen „Ministerstvo“). Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančních nástrojů určených k obchodování a k prodeji na jejich reálnou hodnotu.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Všechny z toho vyplývající kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Vyplývající kurzové rozdíly jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako podíl na vlastním kapitálu emitenta akcií.

(d) Cenné papíry k obchodování

Cenné papíry k obchodování jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací anebo obchodní marži, nebo které byly zahrnuty v portfoliu určeném k dosahování krátkodobých zisků. Cenné papíry k obchodování jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení známé v okamžiku vypořádání (tj. settlement date), a dále jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů k obchodování jsou vykázány jako úrokové výnosy z cenných papírů. Společnost klasifikuje všechny své cenné papíry jako cenné papíry k obchodování.

(e) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu s využitím lineární metody, která je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Dividendové výnosy jsou účtovány po odečtení srážkové daně k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend).

(f) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odpisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti. Doby odepisování jsou stanoveny následovně:

	Počet let
Budovy a stavby	30
Stroje a zařízení	maximálně 4
Inventář	6
Motorová vozidla	4
Software	2-4

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno.

(h) Daň z přidané hodnoty

Společnost je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty („DPH“).

(i) Odložená daň

Odložený daňový závazek se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

(j) Penzijní připojištění

Společnost v současné době nerealizuje žádná penzijní připojištění pro své zaměstnance. K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

(k) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové představenstva a dozorčí rady, vedoucí zaměstnanci Společnosti a jejich příbuzní;
- společnosti, v nichž členové orgánů a vedoucí zaměstnanci Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři ovládající Společnost a společnosti jimi ovládané.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 22.

(l) Následné události

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

(m) Změny 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 došlo v roce 2002 k následujícím významným změnám v postupech účtování, oceňování i vykazování finanční pozice a výsledků hospodaření.

Hlavní změny zahrnují:

- i) zásadní změna struktury výkazů (výkaz peněžních toků byl nahrazen přehledem o změnách ve vlastním kapitálu, struktura rozvahy a výkazu zisku a ztráty byla pozměněna), které mají za důsledek reklasifikaci, ale nikoliv přecenění konečných zůstatků předchozích období;
- ii) naběhlý úrokový výnos je vykázán v příslušném řádku rozvahy a nikoliv v časovém rozlišení;
- iii) výpočet odložené daně je založen na všech dočasných rozdílech mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně (před 1. lednem 2002: nepochybně) možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti;
- iv) cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo smluv a závazek k jejich vrácení se již nevykazují v rozvaze;
- v) přímé transakční náklady vynaložené na pořízení cenných papírů jsou aktivovány. Konečným důsledkem je vykazování takových nákladů v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací, zatímco dříve byly vykázány v nákladech na poplatky a provize;

Tyto změny neměly významný dopad na hospodářský výsledek a vlastní kapitál Společnosti za rok končící 31. prosince 2002.

3 Pohledávky za bankami

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Běžné účty u bank	5 477	699	4 350
Termínové vklady u bank	0	1 500	0
	5 477	2 199	4 350

4 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	12 306	253 576	125 467

K 31. prosinci 2002

	Cena pořízení tis. Kč	Reálná hodnota tis. Kč
Neobchodované na burzách cenných papírů	12 000	12 306

K 31. prosinci 2001

	Cena pořízení tis. Kč	Reálná hodnota tis. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	253 576	242 780

K 31. prosinci 2000

	Cena pořízení tis. Kč	Reálná hodnota tis. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	125 467	120 067

Kapitálové trhy v České republice nejsou plně rozvinuty. Ceny kotované na veřejných trzích nemusí vždy odpovídat skutečným podmínkám nabídky a poptávky nebo ekonomické situaci emitenta. Podílové listy otevřených podílových fondů jsou tyto fondy povinny odkoupit za cenu ve výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu sníženou o odkupní poplatky.

5 Hmotný a nehmotný majetek

Pořizovací cena	1. 1. 2000 tis. Kč	Pořízení tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. 12. 2000 tis. Kč	Pořízení tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. 12. 2001 tis. Kč
Stroje a zařízení	9 152	2 522	214	11 460	726	291	11 895
Software	937	124	0	1 061	2 590	1 168	2 483
Celkem	10 089	2 646	214	12 521	3 316	1 459	14 378

Pořizovací cena	31. 12. 2001 tis. Kč	Pořízení tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. 12. 2002 tis. Kč
Stroje a zařízení	11 895	1 197	1 116	11 976
Software	2 483	1 213	408	3 288
Celkem	14 378	2 410	1 524	15 264

Oprávký	1. 1. 2000 tis. Kč	Odpisy tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. 12. 2000 tis. Kč	Odpisy tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. 12. 2001 tis. Kč
Stroje a zařízení	1 215	2 959	49	4 125	3 126	178	7 073
Software	195	237	0	432	299	0	731
Celkem	1 410	3 196	49	4 557	3 425	178	7 804
Zůstatková hodnota	8 679			7 964			6 574

Oprávky	31. 12. 2001 tis. Kč	Odpisy tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. 12. 2002 tis. Kč
Stroje a zařízení	7 073	2 651	323	9 401
Software	731	1 157	107	1 781
Celkem	7 804	3 808	430	11 182
Zůstatková hodnota	6 574			4 082

Společnost nepoužívá majetek získaný formou finančního leasingu.

6 Ostatní aktiva

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Poskytnuté zálohy	2 048	1 959	1 504
Pohledávky z obchodního styku	3 054	3 210	533
Pohledávky za státem	12	1 858	1 934
Ostatní pohledávky	35	149	29
Dohadná položka - poradenství	1 488	4 061	6 412
	6 637	11 237	10 412

Všechny pohledávky jsou do data splatnosti a nejsou zajištěny.

7 Náklady a příjmy příštích období

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Zaplacené nájemné	9 105	1 998	1 999

Zvýšení nákladů příštích období v roce 2002 je způsobeno předplacením nájemného do března 2004.

8 Závazky vůči bankám

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Závazky vůči ostatním bankám	0	253 399	125 423

Závazek vůči bankám v roce 2001 a 2000 představoval kontokorent na běžném účtu Živnostenské banky, a.s., který byl v roce 2002 splacen. Tento kontokorentní úvěr byl použit na nákup akcií 1. IF Živnobanka, který byl na základě souhlasu Komise pro cenné papíry přeměněn na otevřený podílový fond.

9 Ostatní pasiva

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Závazky z obchodního styku	381	940	433
Závazek vůči státnímu rozpočtu	389	656	140
Závazky vůči zaměstnancům	578	1 074	648
Závazky vůči institucím sociálního zabezpečení	406	785	488
Přijaté zálohy	1 429	1 361	1 081
Dohadné položky pasivní	3 079	1 293	2 776
	6 262	6 109	5 566

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

10 Výnosy a výdaje příštích období

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Přijatý nájem od ŽB - Trust, investiční společnost, a.s.	6 658	1 460	0
Výdaje příštích období	92	78	24
	6 750	1 538	24

11 Vlastní kapitál a rozdělení zisku

(a) Základní kapitál

	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2000 tis. Kč
Upsaný a plně splacený kapitál	27 000	10 000	10 000

Základní kapitál je tvořen 54 akciemi o nominální hodnotě 500 tis. Kč.

Živnostenská banka, a.s., rozhodla dne 1. listopadu 2001 o zvýšení základního kapitálu Společnosti o částku 17 milionů Kč na 27 milionů Kč. Dne 26. června 2002 bylo toto zvýšení zapsáno do obchodním rejstříku.

Společnost je povinna doplňovat rezervní fond o 5 % z čistého zisku ročně až do dosažení výše 20 % základního kapitálu. Rezervní fond je naplněn dle zákonného požadavku. Rezervní fond lze použít výhradně na úhradu ztráty.

(b) Návrh na úhradu ztráty za rok 2002

Představenstvo Společnosti navrhuje, aby ztráta za rok 2002 v hodnotě 7 430 tis. Kč byla uhrazena takto:

	tis. Kč
Úhrada z nerozděleného zisku minulých let	4 498
Převod do neuhrazené ztráty minulých let	2 932
	7 430

12 Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Úroky z běžných vkladů	130	36	16
Úroky z termínovaných vkladů	80	150	261
	210	186	277

13 Náklady na úroky a podobné náklady

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Úroky z kontokorentního úvěru	5 721	9 034	6 496

14 Výnosy z akcií a podílů

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Přijaté dividendy	0	10 621	7 200

15 Výnosy z poplatků a provizí

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Poradenství	12 681	17 208	20 914
Obhospodařování portfolií	6 991	3 582	0
Odměna za distribuci podílových listů	2 943	0	0
Poplatek z vkladů	224	0	0
Provize dealerům	12	33	43
Ostatní	0	31	14
	22 851	20 854	20 971

16 Náklady na poplatky a provize

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Bankovní poplatky	123	194	191
Náklady na správu	65	0	155
Ostatní	0	101	190
	188	295	536

17 Čistý zisk z finančních operací

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Realizovaný zisk z prodeje cenných papírů	4 529	43	0
Kurzové ztráty	-8	-6	-6
Ostatní finanční výnosy	0	6	6
Čistý zisk z finančních operací	4 521	43	0

18 Ostatní provizní výnosy

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Tržby z prodeje hmotného a nehmotného majetku	728	1 267	30
Výnosy z pronájmu	998	1 084	1 108
Ostatní výnosy z běžné činnosti	143	101	147
	1 869	2 452	1 285

19 Ostatní provozní náklady

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Zůstatková cena prodaného majetku	1 096	1 282	165
Ostatní	625	556	318
	1 721	1 838	483

20 Správní náklady

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Mzdové náklady	15 276	13 441	8 572
Ostatní správní náklady	10 167	10 137	8 518
	25 443	23 578	17 090

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

	2002	2001	2000
Průměrný počet členů vedení	3	2	2
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	12	12	9
	15	14	11

Mzdové náklady	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Vedení Společnosti	3 390	2 820	2 412
Ostatní zaměstnanci	7 613	6 659	3 469
Odměny členům dozorčí rady	435	540	540
Mzdové náklady celkem	11 438	10 019	6 421
Ostatní osobní náklady	3 838	3 422	2 151
Osobní náklady celkem	15 276	13 441	8 572

Vedení Společnosti zahrnuje výkonné členy představenstva a ostatní ředitele.

Ostatní správní náklady je možné analyzovat takto:

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Cestovné	64	237	171
Spotřeba materiálu a energie	293	487	320
Náklady na reprezentaci	153	206	213
Marketingové a reklamní náklady	582	564	275
Provize za správu	65	101	394
Nájemné a související služby	2 714	2 381	2 240
Pronájem loga	952	952	952
Telefony	301	381	259
Audit, daňové a právní služby	667	849	523
Služby výpočetní techniky	2 329	2 274	2 294
Ostatní služby	2 047	1 705	877
Ostatní správní náklady	10 167	10 137	8 518

21 Daň z příjmů

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Zisk / ztráta před zdaněním	-7 430	-4 014	1 845
Daňově neuznané náklady	994	968	1 076
Příjmy nepodléhající dani z příjmů	195	-10 622	-7 206
Rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy	1 032	96	-567
Příspěvek na penzijní připojištění	0	0	7
Sociální a zdravotní pojištění minulých let	-86	-101	-46
Ostatní	0	53	16
Daňová ztráta	-5 295	-13 620	-4 875
Daň z příjmu právnických osob ve výši 31 %	0	0	0
Doplatek daně z příjmu za předchozí období	0	0	107
Celkový daňový náklad	0	0	107

	2002 tis. Kč
Nevyužitá daňová ztráta	7 387
Oceňovací rozdíl	-22
Ostatní	178
Nevykázaná potenciální odložená daňová pohledávka	7 543

Odložená daňová pohledávka nebyla vykázána, neboť není pravděpodobné, že Společnost vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto daňovou pohledávku využít.

22 Transakce se spřízněnými stranami

Plnění Živnostenské bance, a.s. - náklady Společnosti

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Pronájem obchodní známky skupiny Živnostenské banky	952	952	952
Úschova, uložení a správa cenných papírů, vypořádání obchodů s cennými papíry a služby související	952	387	0
Úroky z kontokorentního úvěru	5 721	9 034	6 496
Bankovní poplatky	123	186	191
Ostatní služby	1 565	1 569	1 523
	9 313	12 128	9 162

Plnění Živnostenské banky, a.s. - výnosy Společnosti

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Investiční poradenství	48	3 720	6 853
Úroky z běžných účtů	130	36	16
Úroky z termínovaných vkladů	80	150	261
	258	3 906	7 130

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

	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč	2000 tis. Kč
Investiční poradenství	12 633	13 463	14 061
Ostatní služby	0	1 084	1 108
	12 633	14 547	15 169

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

23 Finanční rizika

(a) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Všechna finanční aktiva a pasiva, která Společnost vlastnila k 31. prosinci 2002, 2001 a 2000 byla denominována v českých korunách.

(b) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat a vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Společnosti v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, přecenění nebo splatnosti.

K 31. prosince 2002

Finanční aktiva	do 3 měsíců tis. Kč	nespecifikováno tis. Kč	celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	5 477	0	5 477
Jiná aktiva	0	19 846	19 846
	5 477	19 846	25 323
Finanční závazky			
Ostatní pasiva	0	13 012	13 012

K 31. prosinci 2001

Finanční aktiva	do 3 měsíců tis. Kč	nespecifikováno tis. Kč	celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	2 199	0	2 199
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	534	534
Jiná aktiva	0	36 828	36 828
	2 199	37 362	39 561
Finanční závazky			
Ostatní pasiva	0	261 046	261 046

K 31. prosinci 2000

Finanční aktiva	do 3 měsíců tis. Kč	nespecifikováno tis. Kč	celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	4 350	0	4 350
Jiná aktiva	0	20 384	20 384
	4 350	20 384	24 734
Finanční závazky			
Ostatní pasiva	0	131 013	131 013

(c) Riziko likvidity

Následující tabulka člení finanční aktiva a závazky Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

K 31. prosinci 2002

Finanční aktiva	do 3 měsíců tis. Kč	nespecifikováno tis. Kč	celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	5 477	0	5 477
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Obchodované cenné papíry	0	12 306	12 306
Jiná aktiva	22	19 824	19 846
	5 499	32 130	37 629
Finanční závazky			
Ostatní pasiva	-6 762	-6 750	-13 012
Čistá výše finančních aktiv	-763	25 380	24 617

K 31. prosinci 2001

Finanční aktiva	do 3 měsíců tis. Kč	nespecifikováno tis. Kč	celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	2 199	0	2 199
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	534	534
Obchodované cenné papíry	0	253 576	253 576
Jiná aktiva	19	36 809	36 828
	2 218	290 919	293 137
Finanční závazky			
Ostatní pasiva	-6 109	-254 937	-261 046
Čistá výše finančních aktiv	-3 891	35 982	32 091

K 31. prosinci 2000

Finanční aktiva	do 3 měsíců tis. Kč	nespecifikováno tis. Kč	celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	4 350	0	4 350
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Obchodované cenné papíry	0	125 467	125 467
Jiná aktiva	9	20 384	20 384
	4 359	145 842	150 201
Finanční závazky			
Ostatní pasiva	-5 556	-125 487	-131 013
Čistá výše finančních aktiv	-1 197	20 385	19 188

24 Následné události

Dne 14. srpna 2002 BGB uzavřela smlouvu o prodeji 85,16% podílu v Živnostenské bance, a.s. bance UniCredito Italiano S.p.A. V návaznosti na obdržení souhlasu regulátorů, tj. italské centrální banky a České národní banky, byla tato transakce dne 11. února 2003 dokončena převodem akcií. Od tohoto data se UniCredito Italiano S.p.A. stává konečnou mateřskou společností Společnosti.

Vedení Společnosti se nedomnívá, že po datu účetní závěrky nastaly jiné události, které by mohly významně ovlivnit účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2002.

Tato účetní závěrka byla představenstvem Společnosti schválena k předložení dozorčí radě a valné hromadě a z pověření představenstva Společnosti byla podepsána.

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

Provedli jsme audit přiložené rozvahy společnosti ŽB - Asset Management, a.s., k 31. prosinci 2002, souvisejícího výkazu zisku a ztráty a přílohy, včetně přehledu o změnách vlastního kapitálu, za rok 2002 uvedených ve výroční zprávě na stranách 11 - 30 (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 přiložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu společnosti ŽB - Asset Management, a.s., k 31. prosinci 2002, výsledků jejího hospodaření a změn jejího vlastního kapitálu za rok 2002 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 3 - 7 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2002, 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 přiložené zprávy o vztazích mezi společností a její ovládající osobou Živnostenské banky, a.s., a mezi společností a ostatními společnostmi ovládanými Živnostenskou bankou, a.s. („Zpráva“), uvedené na stranách 9 - 10 této výroční zprávy.

Za úplnost a správnost Zprávy 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 neobsahuje významné nesprávnosti. Při prověrce jsme nezaznamenali žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že přiložená Zpráva nebyla ve všech významných ohledech řádně připravena.

25. března 2003



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
 zastoupený



Francois Mattelaer
 partner



Ing. Petr Kříž
 auditor, osvědčení č. 1140

Kontakty

Sídlo společnosti

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

Telefon

+420-272 143 321

Fax:

+420-272 143 333

E-mail

zbasset@zivnobanka.cz

Internet

www.zbasset.cz

Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze od 31. 7. 1998,
oddíl B, vložka číslo 5483, IČO: 25684558