

Výroční zpráva

2003

ŽB-ASSET MANAGEMENT, A.S.

# Obsah

<b>Úvodní slovo předsedy představenstva .....</b>	<b>3</b>
<b>Orgány společnosti.....</b>	<b>4</b>
<b>Finanční část .....</b>	<b>6</b>
<b>Kontakty.....</b>	<b>27</b>



# Orgány společnosti

## Představenstvo společnosti:

V představenstvu společnosti došlo v minulém roce k několika změnám. Jediný akcionář odvolal z funkce předsedy a člena představenstva společnosti Ing. Jiřího Kepku, CSc., s tím, že výkon funkce skončil dnem 29. prosince 2003. Dále vzal jediný akcionář na vědomí skončení výkonu funkce člena představenstva společnosti Ing. Martina Burjáňka, dnem 29. prosince 2003. Ing. Martin Burjánek odstoupil ze své funkce a představenstvo společnosti v souladu se stanovami společnosti odstoupení projednalo. Novými členy představenstva byli s platností od 30. 12. 2003 jediným akcionářem společnosti zvoleni pan Mgr. Roman Pospíšil a pan Ing. Leoš Bartoň. Představenstvo tedy nyní pracuje ve složení Mgr. Roman Pospíšil (předseda), Ing. Leoš Bartoň a RNDr. František Vencel.

### **Mgr. Roman Pospíšil**

Je absolventem Pedagogické fakulty v Českých Budějovicích (matematika, fyzika), Graduate School of Banking Colorado a kurzů v Barclays Bank. Zastává pozici generálního ředitele Pioneer česká investiční společnost, a.s. a ředitele ŽB - Asset Management, a.s. Je členem předsednictva Unie investičních společností v České republice.

### **Ing. Leoš Bartoň**

Je absolventem ČVUT Praha, fakulta strojní, obor ekonomika a řízení. V letech 1994 až 1995 pracoval v České spořitelně jako dealer na trhu dluhopisů, od roku 1996 do roku 2001 v Komerční bance jako senior dealer a propriety trader a od 2001 do listopadu 2003 v PPF. Nyní zastává pozici portfolio manažera v ŽB - Trust, investiční společnost, a.s.

### **RNDr. František Vencel**

Je absolventem Fakulty matematiky a fyziky Univerzity Karlovy, kde se specializoval na matematické analýzy a promoval magnum cum laude. Po krátkém působení v akademické oblasti se věnuje finančnictví. Zastává pozici risk manažera v ŽB - Trust, investiční společnost, a.s.

## Dozorčí rada:

Dozorčí rada společnosti pracovala ve složení Dr. Vít Horáček (předseda), Mgr. Andrea Cejnarová a Doc. Ing. Jaroslava Durčáková, CSc. Předseda a členové dne 4. 3. 2004 odstoupili, dozorčí rada v souladu se stanovami toto odstoupení projednala a výkon jejich funkcí skončil dne 4. 3. 2004. Dne 5. 3. 2004 jediný akcionář zvolil nové členy dozorčí rady společnosti ve složení Daniel Keith Kingsbury (předseda), Pdraig Kenny a pan Luigi Trombetta.

### **Daniel Keith Kingsbury**

Pan Daniel K. Kingsbury vystudoval John Hopkins University (1980) a New York University (1988) se specializací na rozvoj aktivit souvisejících se správou zdrojů, a to převážně na zahraničních trzích (Španělsko, Irsko, Tchaj-wan, Filipíny, Chile, Rusko).

Ve skupině Pioneer Investments zastává Daniel K. Kingsbury funkci prezidenta Divize New Europe a je zodpovědný za všechny aktivity skupiny Pioneer Investments ve střední Evropě.

### **Pdraig Kenny**

Pan Kenny zastává ve společnosti Pioneer Global Asset Management S.p.A. funkci provozního ředitele. Do skupiny Pioneer Investments přešel v roce 1998, po působení v investičních společnostech Bankers Trust Company a Bank of Ireland Asset Management. Pan Kenny vystudoval University College Dublin s titulem bakalář.

**Luigi Trombetta**

Pan Luigi Trombetta vystudoval univerzitu v Římě - La Sapienza, obor právní věda. Ihned poté nastoupil do Banco di Santo Spirito S.p.A. v Římě (v současné době existuje pod názvem Banca di Roma S.p.A. a patří k bankovní skupině Capitalia).

Od roku 2001 pracuje ve společnosti Pioneer Global Asset Management, S.p.A, kde je vedoucí odboru pro právní záležitosti a řízení podniků, je členem správní rady Pioneer Alternative Investments Management SGR p.A., Milán, italské společnosti působící v oblasti alternativních investic.

# Finanční část

## Obsah

Zpráva o vztazích .....	7
ŽB - Asset Management, a.s. ....	10

## 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 2003 zpracovalo zprávu o vztazích.

ŽB - Asset Management byl do 30. 12. 2003 přímo 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"). Živnostenská banka byla do 11. 2. 2003 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 byla Živnostenská banka přímo ovládána společností UniCredito Italiano S.p.A., se sídlem Via Dante 1, 16121 Janov, Italská republika („UniCredito“). Od 30. 12. 2003 je ŽB - Asset Management přímo ovládán společností Pioneer Global Asset Management S.p.A., se sídlem Galleria San Carlo, 6 - 20122, Milán, Italská republika, daňové identifikační číslo: 13250740159 („PGAM“). PGAM je přímo ovládán společností UniCredito.

Představenstvo ŽB - Asset Management prohlašuje, že mezi ŽB - Asset Management a s ní propojenými osobami v účetním období 2003 existovaly pouze vztahy s následujícími propojenými osobami:

- Živnostenská banka,
- ŽB - Trust, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Staré Město, Na Příkopě 583/15, PSČ: 11000, IČ 63080273, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3277 ("ŽB - Trust, investiční společnost"),
- Pioneer Investment Management Limited, se sídlem 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irská republika ("Pioneer Investment Management Limited"),
- UniBanka, a.s., se sídlem Vajnorská 21, Bratislava 832 65, IČ 00681709, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka číslo 34/B ("UniBanka"),
- Pioneer česká investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 2, Na Rybníčku 5/1329, PSČ: 12000, IČ 63078295, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3049 ("Pioneer česká investiční společnost"),
- Pioneer česká finanční společnost, s.r.o., se sídlem Praha 2, Na Rybníčku 5/1329, PSČ: 12000, IČ 25611216, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 54684 ("Pioneer česká finanční společnost").

### 1. Smlouvy uzavřené mezi společnostmi ŽB - Asset Management a propojenými osobami v účetním období 2003

1.1. Mezi společnostmi ŽB - Asset Management a Živnostenská banka, resp. mezi společnostmi ŽB - Asset Management, Živnostenská banka a dalším subjektem byly v účetním období 2003 uzavřeny následující smlouvy:

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
bez názvu	zajišťování uzavírání smluv o obhospodařování a zabezpečení souvisejících služeb a činností Živnostenskou bankou	31. 3. 2003
o ukončení licenční smlouvy	podmínky ukončení licenční smlouvy o poskytnutí práv k užívání ochranné známky	15. 12. 2003

1.2. Mezi společnostmi ŽB - Asset Management a ŽB - Trust, investiční společnost, resp. mezi společnostmi ŽB - Asset Management, ŽB - Trust, investiční společnost a dalším subjektem byly v účetním období 2003 uzavřeny následující smlouvy:

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
o dočasném přidělení zaměstnance k výkonu práce	podmínky přidělení zaměstnance ŽB - Trust, investiční společnosti na dočasný výkon práce u ŽB - Asset Management spočívající ve výkonu činností middle office	26. 2. 2003

o dočasném přidělení zaměstnance k výkonu práce	podmínky přidělení zaměstnance ŽB - Trust, investiční společnosti na dočasný výkon práce u ŽB - Asset Management spočívající ve výkonu funkce interního auditora ŽB - Asset Management	26. 3. 2003
o dočasném přidělení zaměstnance k výkonu práce	podmínky přidělení zaměstnance ŽB - Asset Management na dočasný výkon práce u ŽB - Trustu, investiční společnosti spočívající ve výkonu činností back-office a middle office	28. 5. 2003
o dočasném přidělení zaměstnance k výkonu práce	podmínky přidělení zaměstnance ŽB - Asset Management na dočasný výkon práce u ŽB - Trustu, investiční společnosti spočívající ve výkonu činností finančního a účetního oddělení	1. 12. 2003
o ukončení dohody o dočasném přidělení zaměstnance k výkonu práce u jiného zaměstnavatele	podmínky ukončení přidělení zaměstnance ŽB - Trust, investiční společnosti na dočasný výkon práce u ŽB - Asset Management spočívající ve výkonu činností middle office	30. 9. 2003
o postoupení licence	podmínky postoupení licence TOPAS OPF s rozšířenou funkcí „Distribuce zahraničních fondů“ z ŽB - Trust, investiční společnosti na ŽB - Asset Management	27. 1. 2003
o postoupení licence	podmínky postoupení licence Arbes CRM < z ŽB - Trust, investiční společnosti na ŽB - Asset Management	31. 3. 2003
o postoupení licence	podmínky postoupení licence TOPAS z ŽB - Trust, investiční společnosti na ŽB - Asset Management	8. 4. 2003
č. MIP20PR/10400.02 vypracování analytické studie k systému MIS	podmínky vypracování analytické studie k systému MIS	1. 7. 2003
Licenční	podmínky poskytnutí licencí na MIS	15. 10. 2003
o poskytování dat	podmínky poskytování dat z Peníze.cz	10. 11. 2003
o poskytování služeb	podmínky vyhledání interního auditora	11. 12. 2003

**1.3.** Mezi společnostmi ŽB - Asset Management a Pioneer Investment Management Limited byly v účetním období 2003 uzavřeny následující smlouvy:

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Agreement on Investment Advisory and Arrangement of Trade-Execution Services	podmínky poskytování investičních služeb pro fondy Pioneer New Europe Funds	16. 9. 2003

**1.4.** Mezi společnostmi ŽB - Asset Management a UniBanka byly v účetním období 2003 uzavřeny následující smlouvy:

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Komisionárska o obstaraní kúpy alebo predaja cenných papierov	obstarávání obchodů s cennými papíry	20. 8. 2003
Komisionárska o obstaraní kúpy alebo predaja cenných papierov	obstarávání obchodů s cennými papíry	24. 10. 2003



**1.5.** Mezi společnostmi ŽB - Asset Management, Pioneer česká investiční společnost a dalším subjektem byly v účetním období 2003 uzavřeny následující smlouvy:

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
o poskytování služeb	podmínky vyhledání interního auditora	11. 12. 2003

**1.6.** Mezi společnostmi ŽB - Asset Management, Pioneer česká finanční společnost a dalším subjektem byly v účetním období 2003 uzavřeny následující smlouvy:

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
o poskytování služeb	podmínky vyhledání interního auditora	11. 12. 2003

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

**2. Plnění** poskytnutá v účetním období 2003 společností ŽB - Asset Management propojeným osobám a jejich protiplnění

Plnění poskytnutá v účetním období 2003 společností ŽB - Asset Management propojeným osobám 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 propojených osob

Představenstvo ŽB - Asset Management prohlašuje, že společností ŽB - Asset Management nebyly v účetním období 2003 učiněny v zájmu propojených osob 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 propojených osob 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 2003 v zájmu nebo na popud propojených osob 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.

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

V Praze 9. března 2004

Mgr. Roman Pospíšil  
předseda představenstva

RNDr. František Vencl  
člen představenstva

Ing. Leoš Bartoň  
člen představenstva

# ŽB - Asset Management, a.s.

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2003

AKTIVA	31. prosince 2003 tis. Kč	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč
<b>Pokladní hotovost</b>	<b>37</b>	<b>22</b>	<b>19</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>127 620</b>	<b>5 477</b>	<b>2 199</b>
v tom: a) splatné na požádání	127 620	5 477	699
b) ostatní pohledávky	0	0	1 500
<b>Pohledávky za klienty</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>534</b>
v tom: ostatní pohledávky	0	0	534
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>0</b>	<b>12 306</b>	<b>253 576</b>
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>2 977</b>	<b>1 507</b>	<b>1 752</b>
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>2 421</b>	<b>2 575</b>	<b>4 822</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>7 674</b>	<b>6 637</b>	<b>11 237</b>
<b>Pohledávky z upsaného kapitálu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 000</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>1 781</b>	<b>9 105</b>	<b>1 998</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>142 510</b>	<b>37 629</b>	<b>293 137</b>

PASIVA	31. prosince 2003 tis. Kč	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>253 399</b>
v tom: splatné na požádání	0	0	253 399
<b>Závazky vůči klientům</b>	<b>115 985</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
v tom: splatné na požádání	115 985	0	0
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>5 702</b>	<b>6 262</b>	<b>6 109</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>1 303</b>	<b>6 750</b>	<b>1 538</b>
<b>Základní kapitál</b>	<b>27 000</b>	<b>27 000</b>	<b>10 000</b>
v tom: splacený základní kapitál	27 000	27 000	10 000
<b>Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku</b>	<b>482</b>	<b>549</b>	<b>593</b>
v tom: a) rezervní fondy	482	482	482
b) ostatní fondy ze zisku	0	67	111
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 000</b>
<b>Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období</b>	<b>- 2 932</b>	<b>4 498</b>	<b>8 512</b>
<b>Ztráta za účetní období</b>	<b>- 5 030</b>	<b>- 7 430</b>	<b>- 4 014</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>142 510</b>	<b>37 629</b>	<b>293 137</b>

## PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2003

PODROZVAHOVÁ PASIVA	31. prosince 2003 tis. Kč	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč
Hodnoty převzaté k obhospodařování	1 492 793	883 548	810 676
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>	<b>1 492 793</b>	<b>883 548</b>	<b>810 676</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2003**

	2003 tis. Kč	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>49</b>	<b>210</b>	<b>186</b>
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>0</b>	<b>- 5 721</b>	<b>- 9 034</b>
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 621</b>
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů	0	0	10 621
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>23 791</b>	<b>22 851</b>	<b>20 854</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>- 1 326</b>	<b>- 188</b>	<b>- 295</b>
<b>Čistý zisk z finančních operací</b>	<b>65</b>	<b>4 521</b>	<b>43</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>2 516</b>	<b>1 869</b>	<b>2 452</b>
<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>- 1 064</b>	<b>- 1 721</b>	<b>- 1 838</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>- 26 052</b>	<b>- 25 443</b>	<b>- 23 578</b>
v tom a) náklady na zaměstnance	- 17 165	- 15 276	- 13 441
z toho: aa) mzdy a platy	- 12 828	- 11 438	- 10 019
ab) sociální a zdravotní pojištění	- 4 337	- 3 838	- 3 422
b) ostatní správní náklady	- 8 887	- 10 167	- 10 137
<b>Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku</b>	<b>- 3 009</b>	<b>- 3 808</b>	<b>- 3 425</b>
<b>Ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>- 5 030</b>	<b>- 7 430</b>	<b>- 4 014</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>- 5 030</b>	<b>- 7 430</b>	<b>- 4 014</b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

	Základní kapitál tis. Kč	Rezervní fondy tis. Kč	Kapitálové fondy tis. Kč	Sociální fond tis. Kč	Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) tis. Kč	Ztráta tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2001</b>	<b>10 000</b>	<b>390</b>	<b>0</b>	<b>94</b>	<b>6 859</b>	<b>1 845</b>	<b>19 188</b>
Nezapsané zvýšení základního kapitálu	0	0	17 000	0	0	0	17 000
Ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	- 4 014	- 4 014
Převody do fondů	0	92	0	100	0	- 192	0
Použití fondu	0	0	0	- 83	0	0	- 83
Převod do nerozděleného zisku	0	0	0	0	1 653	- 1 653	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2001</b>	<b>10 000</b>	<b>482</b>	<b>17 000</b>	<b>111</b>	<b>8 512</b>	<b>- 4 014</b>	<b>32 091</b>
Zapsání zvýšení základního kapitálu	17 000	0	- 17 000	0	0	0	0
Ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	- 7 430	- 7 430
Použití fondů	0	0	0	- 44	0	0	- 44
Převod do nerozděleného zisku	0	0	0	0	- 4 014	4 014	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2002</b>	<b>27 000</b>	<b>482</b>	<b>0</b>	<b>67</b>	<b>4 498</b>	<b>- 7 430</b>	<b>24 617</b>
Ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	- 5 030	- 5 030
Převod do neuhrazené ztráty	0	0	0	0	- 2 932	2 932	0
Použití fondů	0	0	0	- 67	0	0	- 67
Převod do nerozděleného zisku	0	0	0	0	- 4 498	- 4 498	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2003</b>	<b>27 000</b>	<b>482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>- 2 932</b>	<b>- 5 030</b>	<b>19 520</b>

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2003

### 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

Mateřskou společností Společnosti je od 30. prosince 2003 Pioneer Global Asset Management, S.p.A. („PGAM“), který odkoupil celou účast od Živnostenské banky, a.s. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2003 Unicredito Italiano S.p.A.

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.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 43/M/140/2003/1 ze dne 31. října 2003, které nabylo právní moci dne 6. listopadu 2003, bylo společnosti uděleno povolení k poskytování hlavních investičních služeb podle ustanovení § 8 odst. 2 písm. a) a d) zákona o cenných papírech ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. d) až f) zákona o cenných papírech, a k poskytování doplňkových investičních služeb podle ustanovení § 8 odst. 3 písm. a) a f) zákona o cenných papírech ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. d) až f) zákona o cenných papírech.

### 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, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a postupy účtování pro banky a některé finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním všech cenných papírů 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**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty jsou vykázány v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací.

**(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;
- čistá současná hodnota peněžních toků se zohledněním rizik dluhopisů a směnek.

**(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 z obchodních marží, nebo které byly zahrnuty v portfoliu určeném k dosahování krátkodobých zisků. Cenné papíry k obchodování jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně 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.

**(e) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární úroková sazba je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou.

**(f) Výnosy z poplatků a provizí**

Jednorázové poplatky z poskytnutí úvěrů, záruk a jiných činností jsou vykazovány okamžitě, zatímco provize jsou časově rozlišovány po celé období do splatnosti.

**(g) 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.

**(h) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek**

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován 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 je aktivováno a odepisováno.

**(i) Daň z přidané hodnoty**

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

**(j) Odložená daň**

Odložená daň je vypočtena sazbou platnou pro období, v němž se očekává její realizace. 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 možné realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

**(k) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a ostatní sociální výdaje**

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady. Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění pro své zaměstnance. Tyto příspěvky na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů. K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

Ostatní sociální výdaje Společnost hradí ze sociálního fondu, vykázaného jako ostatní fondy ze zisku. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není přiděl do sociálního fondu vykazován ve výkazu zisku a ztráty, ale v rámci vlastního kapitálu.

**(l) Spřízněné strany**

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové představenstva, dozorčí rady a 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.

**(m) 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.

**(n) Mimořádné výnosy a náklady a změny účetních postupů**

Mimořádné výnosy a náklady zahrnují jednorázové dopady událostí nesouvisejících s předmětem činnosti Společnosti a dopady změn účetních postupů.

Použití opravných položek a rezerv je účtováno jako snížení nákladů, nikoliv jako výnos. Srovnatelné informace za předchozí období byly upraveny.

Klientské finanční prostředky se od 1. ledna 2003 vykazují rozvahově na bankovních účtech klientů členěných podle jednotlivých měn a zároveň na závazcích vůči klientům.

Od 1. ledna 2002 došlo podle novely zákona o účetnictví k významným změnám v postupech účtování, oceňování i vykazování finanční pozice a výsledků hospodaření. Tyto změny neměly významný dopad na stav vlastního kapitálu Společnosti k 1. lednu 2002 a na výsledek hospodaření v roce 2002. Údaje za předchozí období byly odpovídajícím způsobem upraveny.

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	31. prosince 2003 tis. Kč	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč
Běžné účty u bank	11 635	5 477	699
Běžné účty klientů* (bod 9)	115 985	0	0
Termínové vklady u bank	0	0	1 500
	<b>127 620</b>	<b>5 477</b>	<b>2 199</b>

\* Změna účetních postupů (bod 2 (n)).

#### 4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A JINÉ PODÍLY K OBCHODOVÁNÍ

##### Akcie, podílové listy a jiné podíly

	31. prosince 2003 tis. Kč	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč
Investiční fond obchodovaný na vedlejším trhu Burzy cenných papírů Praha	0	0	253 576
Neobchodované na burzách cenných papírů	0	12 306	0
	<b>0</b>	<b>12 306</b>	<b>253 576</b>

Tržní hodnota cenných papírů k 31. prosinci 2001 činila 242 780 tis. Kč. Účetní hodnota těchto cenných papírů je uvedena v ceně pořízení, vzhledem k otevření fondu v roce 2002 a následné realizaci tohoto diskontu.

#### 5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

	31. prosince 2001 tis. Kč	31. prosince 2002 tis. Kč	Pořízení tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2003 tis. Kč
Pořizovací cena					
Software	2 483	3 288	6 280	3 848	5 720
Stroje a zařízení	11 895	11 976	1 951	625	13 302
	<b>14 378</b>	<b>15 264</b>	<b>8 231</b>	<b>4 473</b>	<b>19 022</b>
Oprávky					
Software	731	1 781	962	0	2 743
Stroje a zařízení	7 073	9 401	2 047	567	10 881
	<b>7 804</b>	<b>11 182</b>	<b>3 009</b>	<b>567</b>	<b>13 624</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>6 574</b>	<b>4 082</b>			<b>5 398</b>

Společnost nepoužívá majetek získaný formou finančního leasingu.

#### 6 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2003 tis. Kč	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč
Poskytnuté provozní zálohy	2 091	2 048	1 959
Zúčtování se státním rozpočtem	6	12	1 858
Dohadné položky – poradenství	1 060	1 488	4 061
Pohledávky z obchodního styku	4 515	3 054	3 210
Ostatní pohledávky	2	35	149
	<b>7 674</b>	<b>6 637</b>	<b>11 237</b>

Všechny pohledávky jsou do doby splatnosti a nejsou zajištěny.



## 7 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. prosince 2003 tis. Kč	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč
Zaplacené nájemné	1 781	9 105	1 998

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

## 8 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31. prosince 2003 tis. Kč	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč
Závazky vůči ostatním bankám	0	0	253 399

Závazek vůči bankám v roce 2001 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, a.s.

## 9 ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM

	31. prosince 2003 tis. Kč	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč
Závazky vůči klientům (bod 3)	115 985	0	0

Závazek vůči klientům v roce 2003 představoval klientské účty Společnosti vedené u Živnostenské banky, a.s.

## 10 OSTATNÍ PASIVA

	31. prosince 2003 tis. Kč	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč
Závazky z obchodního styku	706	381	940
Splatný daňový závazek	560	389	656
Závazky vůči zaměstnancům	935	578	1 074
Závazky vůči institucím sociálního zabezpečení	712	406	785
Přijaté zálohy	1 509	1 429	1 361
Dohadné položky pasivní	1 280	3 079	1 293
	<b>5 702</b>	<b>6 262</b>	<b>6 109</b>

## 11 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. prosince 2003 tis. Kč	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč
Přijatý nájem od ŽB - Trust, investiční společnost, a.s.	1 302	6 658	1 460
Výdaje příštích období	1	92	78
	<b>1 303</b>	<b>6 750</b>	<b>1 538</b>

## 12 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

### Základní kapitál

	31. prosince 2003 tis. Kč	31. prosince 2002 tis. Kč	31. prosince 2001 tis. Kč
<b>Upsaný a plně splacený kapitál</b>	<b>27 000</b>	<b>27 000</b>	<b>10 000</b>

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

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

### Úhrada ztráty

Představenstvo Společnosti navrhuje převést ztrátu za rok 2003 ve výši 5 030 tis. Kč do neuhrazené ztráty minulých let.

Úhrada ztráty za rok 2002 a 2001 je uvedena v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

Příspěvky do sociálního fondu nejsou v souladu s účetními předpisy platnými v České republice vykazovány ve výkazu zisku a ztráty.

## 13 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2003 tis. Kč	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč
Úroky z běžných vkladů	5	130	36
Úroky z termínových vkladů	44	80	150
	<b>49</b>	<b>210</b>	<b>186</b>

## 14 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

	2003 mil. Kč	2002 mil. Kč	2001 mil. Kč
Úroky z kontokorentního úvěru	0	5 721	9 034

## 15 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2003 tis. Kč	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč
Poradenství	13 304	12 681	17 208
Obhospodařování portfolií	7 448	6 991	3 582
Odměna za distribuci podílových listů	2 943	2 943	0
Poplatek z vkladů	16	224	0
Provize dealerům	1	12	33
Ostatní	79	0	31
	<b>23 791</b>	<b>22 851</b>	<b>20 854</b>

## 16 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2003 tis. Kč	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč
Bankovní poplatky	59	123	194
Náklady na správu	1 239	65	0
Ostatní	28	0	101
	<b>1 326</b>	<b>188</b>	<b>295</b>

## 17 ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2003 tis. Kč	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč
Realizovaný zisk z prodeje cenných papírů	102	4 529	43
Kurzové ztráty	- 37	- 8	- 6
Ostatní finanční výnosy	0	0	6
	<b>65</b>	<b>4 521</b>	<b>43</b>

## 18 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	2003 tis. Kč	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč
Tržby z prodeje hmotného a nehmotného majetku (HNM)	638	728	1 267
Výnosy z pronájmu	1 209	998	1 084
Ostatní výnosy z běžné činnosti	669	143	101
	<b>2 516</b>	<b>1 869</b>	<b>2 452</b>

## 19 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2003 tis. Kč	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč
Zůstatková cena prodaného HNM	545	1 096	1 282
Ostatní	519	625	556
	<b>1 064</b>	<b>1 721</b>	<b>1 838</b>

## 20 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2003 tis. Kč	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč
Mzdové náklady	17 165	15 276	13 441
Ostatní správní náklady	8 887	10 167	10 137
	<b>26 052</b>	<b>25 443</b>	<b>23 578</b>

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

	2003	2002	2001
Průměrný počet členů vedení	3	3	2
Průměrný počet ostatních zaměstnanců	12	12	12
Počet členů dozorčí rady	3	3	3

**Mzdové náklady**

	2003 tis. Kč	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč
Vedení Společnosti	5 435	3 390	2 820
Ostatní zaměstnanci	7 213	7 613	6 659
Odměny členům dozorčí rady	180	435	540
<b>Mzdové náklady celkem</b>	<b>12 828</b>	<b>11 438</b>	<b>10 019</b>
Ostatní osobní náklady	4 337	3 838	3 422
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>17 165</b>	<b>15 276</b>	<b>13 441</b>

Vedení Společnosti zahrnuje výkonné členy představenstva.

Ostatní správní náklady je možné analyzovat takto:

	2003 tis. Kč	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč
Cestovné	315	64	237
Spotřeba materiálu a energie	235	293	487
Náklady na reprezentaci	133	153	206
Marketingové a reklamní náklady	418	582	564
Nájemné a související služby	2 490	2 714	2 381
Pronájem loga	952	952	952
Telefony	368	301	381
Audit, daňové a právní služby	428	667	849
Služby výpočetní techniky	2 369	2 329	2 274
Ostatní služby	1 179	2 112	1 806
<b>Ostatní správní náklady celkem</b>	<b>8 887</b>	<b>10 167</b>	<b>10 137</b>

## 21 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2003 tis. Kč	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč
Ztráta před zdaněním	- 5 030	- 7 430	- 4 014
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:			
Výnosy nepodléhající zdanění	- 3	195	- 10 622
Položky zvyšující daňový základ	960	946	48
Daňově neuznatelné náklady	0	994	968
Daňová ztráta	- 4 073	- 5 295	- 13 620
<b>Daň z příjmů ve výši 31 %</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odložený daňový závazek			
Oceňovací rozdíl	0	22	0
Odpisy	168	0	0
	<b>168</b>	<b>22</b>	<b>0</b>
Odložená daňová pohledávka			
Ostatní	91	178	0
Daňově odečitatelné ztráty minulých let	7 812	7 387	0
	<b>7 903</b>	<b>7 565</b>	<b>0</b>
<b>Čistá potenciální odložená daňová pohledávka</b>	<b>7 735</b>	<b>7 543</b>	<b>0</b>

Potenciální odložená daňová pohledávka 7 735 tis. Kč (2002: 7 543 tis. Kč) 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

	2003 tis. Kč	2002 tis. Kč	2001 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	1 039	952	387
Úroky z kontokorentního úvěru	0	5 721	9 034
Bankovní poplatky	59	123	186
Ostatní služby	1 713	1 565	1 569
	<b>3 763</b>	<b>9 313</b>	<b>12 128</b>

### Plnění Živnostenské banky, a.s. - výnosy Společnosti

	2003 tis. Kč	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč
Investiční poradenství	0	48	3 720
Úroky z běžných účtů	6	130	36
Úroky z termínovaných vkladů	43	80	150
	<b>49</b>	<b>258</b>	<b>3 906</b>

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

	2003 tis. Kč	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč
<b>Ostatní služby</b>	<b>266</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	2003 tis. Kč	2002 tis. Kč	2001 tis. Kč
Investiční poradenství	13 304	12 633	13 463
Ostatní služby	4 258	0	1 084
	<b>17 562</b>	<b>12 633</b>	<b>14 547</b>

Závazek 253 399 tis. Kč vůči Živnostenské bance, a.s. v roce 2001 představoval kontokorent na běžném účtu, který byl použit na nákup akcií 1. IF Živnobanka, a.s. (bod 8).

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) Tržní riziko

Společnost vlastnila k 31. prosinci 2003, 2002 a 2001 pouze tuzemská aktiva.

### (b) Měnové riziko

Všechna finanční aktiva a pasiva, která Společnost vlastnila k 31. prosinci 2003, 2002 a 2001 byla denominována v českých korunách.

### (c) 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 zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, přecenění nebo splatnosti.

### 31. prosince 2003

	do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pokladní hotovost	0	0	37	37
Pohledávky za bankami	11 635	0	115 985	127 620
Jiná aktiva	0	0	14 853	14 853
	<b>11 635</b>	<b>0</b>	<b>130 875</b>	<b>142 510</b>
<b>Pasiva</b>				
Závazky vůči klientům	0	0	- 115 985	- 115 985
Jiné závazky	0	0	- 7 005	- 7 005
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>11 635</b>	<b>0</b>	<b>7 885</b>	<b>19 520</b>

**31. prosince 2002**

	do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	5 477	0	0	5 477
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	12 306	12 306
Jiná aktiva	0	0	19 846	19 846
	<b>5 477</b>	<b>0</b>	<b>32 152</b>	<b>37 629</b>
<b>Pasiva</b>				
Jiné závazky	0	0	- 13 012	- 13 012
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>5 477</b>	<b>0</b>	<b>19 140</b>	<b>24 617</b>

**31. prosince 2001**

	do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	2 199	0	0	2 199
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	253 576	253 576
Pohledávky za klienty	0	0	534	534
Jiná aktiva	0	0	36 828	36 828
	<b>2 199</b>	<b>0</b>	<b>290 938</b>	<b>293 137</b>
<b>Pasiva</b>				
Závazky vůči bankám	0	- 253 399	0	- 253 399
Jiné závazky	0	0	- 7 647	- 7 647
<b>Čistá výše aktiv (pasiv)</b>	<b>2 199</b>	<b>- 253 399</b>	<b>283 291</b>	<b>32 091</b>

**(d) Riziko likvidity**

Následující tabulka člení aktiva a závazky Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

**31. prosince 2003**

	3 měsíců tis. Kč	Nespecifikováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pokladní hotovost	37	0	37
Pohledávky za bankami	127 620	0	127 620
Jiná aktiva	0	14 853	14 853
	<b>127 657</b>	<b>14 853</b>	<b>142 510</b>
<b>Pasiva</b>			
Závazky vůči klientům	- 115 985	0	- 115 985
Jiné závazky	0	- 7 005	- 7 005
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>11 672</b>	<b>7 848</b>	<b>19 520</b>

**31. prosince 2002**

	do 3 měsíců tis. Kč	Nespecifikováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	5 477	0	5 477
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	12 306	12 306
Jiná aktiva	22	19 824	19 846
	<b>5 499</b>	<b>32 130</b>	<b>37 629</b>
<b>Pasiva</b>			
Jiné závazky	- 6 262	- 6 750	- 13 012
<b>Čistá výše aktiv (pasiv)</b>	<b>- 763</b>	<b>25 380</b>	<b>24 617</b>

**31. prosince 2001**

	do 3 měsíců tis. Kč	Nespecifikováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	2 199	0	2 199
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	534	534
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	253 576	253 576
Jiná aktiva	19	36 809	36 828
	<b>2 218</b>	<b>290 919</b>	<b>293 137</b>
<b>Pasiva</b>			
Jiné závazky	- 6 109	- 254 937	- 261 046
<b>Čistá výše aktiv (pasiv)</b>	<b>- 3 891</b>	<b>35 982</b>	<b>32 091</b>



## 24 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Vedení Společnosti se nedomnívá, že po rozvahovém dni nastaly události, které by mohly významně ovlivnit účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2003.

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

Datum sestavení 9. února 2004

Podpis statutárního zástupce Společnosti



Ing. Leoš Bartoň



RNDr. František Vencel



**PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.**

Kateřinská 40/466  
120 00 Praha 2  
Česká republika  
Telefon +420 251 151 111  
Fax +420 251 156 111  
IČ 40765521

## ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

### AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI ŽB - ASSET MANAGEMENT, A.S.

Provedli jsme audit přiložené rozvahy společnosti ŽB - Asset Management, a.s. k 31. prosinci 2003, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2003 uvedených ve výroční zprávě na stranách 10 až 25 (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 2003, výsledků jejího hospodaření a změn jejího vlastního kapitálu za rok 2003 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 3 až 5 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2003, 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 Unicredito Italiano, S.p.A., a mezi společností a ostatními společnostmi ovládanými Unicredito Italiano, S.p.A. („Zpráva“), uvedené na stranách 7 až 9 této výroční zprávy. Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo společnosti. Naší odpovědností je ověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě. Naší 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.

26. března 2004

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupený

Ing. Petr Kříž  
partner a 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](http://www.zbasset.cz)

Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
oddíl B, vložka číslo 5483, IČO:25684558