

Výroční zpráva
2 0 0 4

ŽB-Asset Management, a.s.

Obsah

| | |
|--|---|
| Úvodní slovo předsedy představenstva | 3 |
| Orgány společnosti | 4 |
| Finanční část | 5 |

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení,

rok 2004 byl pro společnosti skupiny Pioneer Investments v ČR obdobím restrukturalizací a konsolidace. I do společnosti ŽB - Asset Management, a.s., která je součástí skupiny, vnesly tyto procesy zásadní proměny, a to produktové, organizační, marketingové i personální.

Společnost významným způsobem rozšířila nabídku produktů a návazných služeb. V České republice spolupracuje na nabízení některých podfondů Pioneer Funds, přičemž podílové listy těchto podfondů jsou nabízeny prostřednictvím sítě nezávislých finančních poradců a obchodních míst Živnostenské banky, a.s. Odborníci společnosti pomáhají finančním poradcům a osobním bankéřům řešit odborně náročná zadání klientů. Tato spolupráce je systémová a trvalá.

Společnost vyvinula software automatizující alokační rozhodování, který poskytuje jak finančním poradcům, tak osobním bankéřům a školí je v jeho užívání.

V roce 2005 budou všechny klíčové marketingové nástroje nastaveny tak, aby podporovaly trend obchodní expanze.

Společnost podnikla energické kroky k restrukturalizaci aktivit související s portfolií privátních klientů. V prvé řadě byla optimalizována modelová portfolia s cílem zlepšit výkonnost. Tato optimalizace byla úspěšná a přinesla výsledky. Byl vytvořen nový produkt založený na principu ochrany kapitálu a tvorby renty. Tento produkt může být též charakterizován jako vysoce variabilní finanční služba, která je založena na know-how umožňujícím důsledně individualizovat obhospodařování portfolia pro jednotlivé klienty a vytvářet pro ně rizikové profily přesně podle jejich preferencí. V této souvislosti byla, mimo jiného, vyvinuta metoda investiční diagnostiky (profilování) a softwarová pomůcka pro stanovení optimálních alokací a řízení rizik. Vznikly nové systémy procedurálních a právních řešení této služby. Vznikly nové marketingové materiály propagující novou službu ochrany kapitálu a tvorby renty. Vývoj byl ukončen ve druhé polovině roku 2004 a produkt byl testován v závěrečných měsících roku.

Novému týmu společnosti se podařilo úspěšně navázat na spolupráci s divizí privátního bankovníctví Živnostenské banky, a.s. a obohatit tuto spolupráci o nové postupy, které byly ve společnosti vyvinuty (profilování, automatické plánování alokace a rizika).

Objem inovací (produktových, legálních, personálních, marketingových), které byly ve společnosti realizovány, je vysoký. Jsem přesvědčen, že všechny změny jsou ve shodě s moderní dynamikou služeb na trhu asset managementu.



Roman Pospíšil

Orgány společnosti

Společnost ŽB – Asset Management, a. s. v roce 2004 změnila své sídlo. Nové sídlo společnosti je Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ: 186 00.

Představenstvo společnosti

V představenstvu společnosti nedošlo v minulém roce k žádným změnám.

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 proprietary trader a od 2001 do listopadu 2003 v PPF. Ve společnosti zastává funkci portfolio manažera.

RNDr. František Vencel

Je absolventem Matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy, obor matematická analýza. Po čtyřletém působení v akademické oblasti pracoval 8 let ve finanční skupině Komerční banky v různých funkcích. Od roku 2001 pracuje v Pioneer Investments.

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 Markets 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.

Auditor společnosti

KPMG Česká republika Audit, s. r. o.
Sídlo: Praha 8, Poblěžní 1a, PSČ 186 00
Zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, č. vložky 24185
Zastoupená Ing. Pavlem Závitkovským, prokuristou se samostatnou prokurou, osvědčení č. 69
IČ: 49 61 91 87
DIČ: CZ49619187

Finanční část

Obsah

| | |
|--|-----------|
| ŽB - Asset Management, a.s. | 6 |
| Zpráva o vztazích | 22 |

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2004

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2004

| Aktiva: | 31. prosince 2004 tis. Kč | 31. prosince 2003 tis. Kč |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Pokladní hotovost | 52 | 37 |
| Pohledávky za bankami | 53 614 | 127 620 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 6 643 | 2 977 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 9 626 | 2 421 |
| Ostatní aktiva | 25 431 | 6 613 |
| Náklady a příjmy příštích období | 1 877 | 2 842 |
| Aktiva celkem | 97 243 | 142 510 |

| Pasiva: | 31. prosince 2004 tis. Kč | 31. prosince 2003 tis. Kč |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Závazky vůči klientům | 30 812 | 115 985 |
| v tom: splatné na požádání | 30 812 | 115 985 |
| Ostatní pasiva | 22 829 | 5 702 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 0 | 1 303 |
| Základní kapitál | 27 000 | 27 000 |
| v tom: splacený základní kapitál | 27 000 | 27 000 |
| Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku | 482 | 482 |
| Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období | - 7 962 | - 2 932 |
| Zisk / ztráta za účetní období | 24 082 | - 5 030 |
| Pasiva celkem | 97 243 | 142 510 |

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2004

| Podrozvahová pasiva: | 31. prosince 2004 | 31. prosince 2003 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Hodnoty převzaté k obhospodařování | 1 208 225 | 946 795 |
| Podrozvahová pasiva celkem | 1 208 225 | 946 795 |

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2004

| | 2004 tis. Kč | 2003 tis. Kč |
|---|-----------------|-----------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 29 | 49 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 115 559 | 23 791 |
| Náklady na poplatky a provize | -3 675 | -1 326 |
| Čistý zisk z finančních operací | -571 | 65 |
| Ostatní provozní výnosy | 1 209 | 2 516 |
| Ostatní provozní náklady | - 2 052 | - 1 064 |
| Správní náklady | - 79 778 | - 26 052 |
| v tom: a) náklady na zaměstnance | - 45 028 | - 17 165 |
| z toho: aa) mzdy a platy | - 33 563 | - 12 828 |
| ab) sociální a zdravotní pojištění | - 11 465 | - 4 337 |
| b) ostatní správní náklady | - 34 750 | - 8 887 |
| Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku | - 5 438 | - 3 009 |
| Hospodářský výsledek z běžné činnosti před zdaněním | 25 283 | - 5 030 |
| Daň z příjmů | - 1 201 | 0 |
| Zisk / ztráta za účetní období po zdanění | 24 082 | - 5 030 |

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

| | Základní kapitál tis. Kč | Rezervní fondy tis. Kč | Sociální fond tis. Kč | Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) tis. Kč | Zisk / ztráta tis. Kč | Celkem tis. Kč |
|-------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------------|--|--------------------------|-------------------|
| Zůstatek k 31. prosinci 2002 | 27 000 | 482 | 67 | 4 498 | - 7 430 | 24 617 |
| Ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | - 5 030 | - 5 030 |
| Převod do neuhrazené ztráty | 0 | 0 | 0 | - 2 932 | 2 932 | 0 |
| Použití fondů | 0 | 0 | - 67 | 0 | 0 | - 67 |
| Převod do nerozděleného zisku | 0 | 0 | 0 | - 4 498 | 4 498 | 0 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2003 | 27 000 | 482 | 0 | - 2 932 | - 5 030 | 19 520 |
| Zisk za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | 24 082 | 24 082 |
| Převod do neuhrazené ztráty | 0 | 0 | 0 | - 5 030 | 5 030 | 0 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2004 | 27 000 | 482 | 0 | - 7 962 | 24 082 | 43 602 |

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 skupiny je k 31. prosinci 2004 UniCredito Italiano S.p.A.

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

a) Poskytování hlavních investičních služeb, v rozsahu:

- přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka;
- provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet;
- obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet;
- obhospodařování individuálních portfolií na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání se zákazníkem, je-li součástí tohoto portfolia některý z investičních instrumentů.

b) Poskytování doplňkových investičních služeb v rozsahu:

- úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů;
- 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;
- poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů.

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 a k poskytování doplňkových investičních služeb.

Statutární orgán k 31. prosinci 2004 - představenstvo:

| | | |
|---------------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| předseda představenstva: | Mgr. Roman Pospíšil | den vzniku funkce: 29. prosince 2003 |
| člen představenstva: | Ing. Leoš Bartoň | den vzniku funkce: 29. prosince 2003 |
| člen představenstva: | RNDr. František Vencel | den vzniku funkce: 16. září 2002 |

Dozorčí rada k 31. prosinci 2004:

| | | |
|-------------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| předseda dozorčí rady: | Daniel Keith Kingsbury | den vzniku funkce: 5. března 2004 |
| člen dozorčí rady: | Padraig Kenny | den vzniku funkce: 5. března 2004 |
| člen dozorčí rady: | Luigi Trombetta | den vzniku funkce: 5. března 2004 |

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 českými účetními standardy pro banky a některé finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(b) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, avízo banky, výpis z účtu, popř. jiné dokumenty, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, den převzetí hodnot do úschovy.

(c) 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.

(d) Výnosové a nákladové úroky

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

(e) 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.

(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) 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. Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč není od 1. ledna 2004 vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

(h) Daň z přidané hodnoty

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

(i) 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.

(j) 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. Tyto příspěvky na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

(k) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou vymezeny 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 18.

(l) Aktiva přijatá do správy

Klientské finanční prostředky převzaté k obhospodařování jsou od 1. ledna 2003 vykazovány rozvahově na bankovních účtech klientů členěných podle jednotlivých měn a zároveň na závazcích vůči klientům.

Cenné papíry klientů převzaté do správy a k obhospodařování jsou vykazovány v podrozvaze. V roce 2004 došlo ke změně metodiky vykazování majetku převzatého k obhospodařování. Srovnatelné období bylo upraveno v souladu se změnou této metody.

(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 nesouvisějících s předmětem činnosti Společnosti a dopady změn účetních postupů.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

| | 31. prosince 2004 tis. Kč | 31. prosince 2003 tis. Kč |
|--------------------|------------------------------|------------------------------|
| Běžné účty u bank | 22 802 | 11 635 |
| Běžné účty klientů | 30 812 | 115 985 |
| | 53 614 | 127 620 |

Všechny pohledávky jsou do doby splatnosti a nejsou zajištěny.

4 DLOUHODOBÝ HDMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

| | 31. prosince 2003 tis. Kč | Přírůstky tis. Kč | Úbytky tis. Kč | 31. prosince 2004 tis. Kč |
|---------------------------|------------------------------|----------------------|-------------------|------------------------------|
| Požizovací cena | | | | |
| Software | 5 720 | 6 883 | 0 | 12 603 |
| Stroje a zařízení | 13 302 | 10 004 | 6 415 | 16 891 |
| | 19 022 | 16 887 | 6 415 | 29 494 |
| Oprávky | | | | |
| Software | 2 743 | 3 217 | 0 | 5 960 |
| Stroje a zařízení | 10 881 | 2 221 | 5 837 | 7 265 |
| | 13 624 | 5 438 | 5 837 | 13 225 |
| Zůstatková hodnota | 5 398 | | | 16 269 |

Společnost nepoužívá majetek získaný formou finančního leasingu.

5 OSTATNÍ AKTIVA

| | 31. prosince 2004 | 31. prosince 2003 |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Poskytnuté provozní zálohy | 3 792 | 2 091 |
| Zúčtování se státním rozpočtem | 2 255 | 6 |
| Pohledávky z obchodního styku | 19 384 | 4 514 |
| Ostatní pohledávky | 0 | 2 |
| | 25 431 | 6 613 |

Všechny pohledávky jsou do doby splatnosti a nejsou zajištěny.

Nárůst pohledávek z obchodního styku je způsoben změnou rozsahu aktivit v roce 2004 (viz bod 18).

6 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| | 31. prosince 2004 | 31. prosince 2003 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Příjmy příštích období – poradenství | 1 877 | 1 061 |
| Náklady příštích období - zaplacené nájemné předem | 0 | 1 781 |
| | 1 877 | 2 842 |

Snížení nákladů příštích období v roce 2004 je způsobeno změnou způsobu plateb nájemného u nového nájemce.

7 OSTATNÍ PASIVA

| | 31. prosince 2004 | 31. prosince 2003 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Závazky z obchodního styku | 3 760 | 706 |
| Splatný daňový závazek | 1 903 | 560 |
| Závazky vůči zaměstnancům | 2 106 | 935 |
| Závazky vůči institucím sociálního zabezpečení | 1 400 | 712 |
| Přijaté zálohy | 1 280 | 1 509 |
| Dohadné položky pasivní | 12 380 | 1 280 |
| | 22 829 | 5 702 |

Nárůst dohadných položek pasivních je způsoben změnou rozsahu aktivit v roce 2004 (viz bod 18).

8 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| | 31. prosince 2004 tis. Kč | 31. prosince 2003 tis. Kč |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Přijatý nájem od ŽB-Trust, investiční společnost, a.s. | 0 | 1 302 |
| Výdaje příštích období | 0 | 1 |
| | 0 | 1 303 |

Snížení výnosů příštích období v roce 2004 je způsobeno změnou způsobu plateb u nového nájemce.

9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál

| | 31. prosince 2004 tis. Kč | 31. prosince 2003 tis. Kč |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Upsaný a plně splacený kapitál | 27 000 | 27 000 |

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.

Rozdělení zisku

Představenstvo Společnosti navrhuje následující rozdělení zisku za rok 2004 ve výši 24 082 tis. Kč:

| | |
|---|-----------------------|
| Úhrada neuhrazené ztráty z minulých let | 7 962 tis. Kč |
| Příděl do rezervního fondu | 1 205 tis. Kč |
| Příděl do nerozděleného zisku minulých období | 14 915 tis. Kč |
| | 24 082 tis. Kč |

Převod ztráty za rok 2003 je uveden v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

| | 2004 tis. Kč | 2003 tis. Kč |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Úroky z běžných vkladů | 12 | 5 |
| Úroky z termínových vkladů | 17 | 44 |
| | 29 | 49 |

11 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

| | 2004 | 2003 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Poradenství | 19 364 | 13 304 |
| Obhospodařování portfolií | 8 971 | 7 448 |
| Odměna za distribuci podílových listů | 1 487 | 2 943 |
| Poplatek z vkladů | 9 | 16 |
| Provize dealerům | 0 | 1 |
| Poplatky za zpracování transakcí | 13 206 | 0 |
| Finanční služby | 72 516 | 0 |
| Ostatní | 6 | 79 |
| | 115 559 | 23 791 |

Nárůst výnosů z poplatků a provizí je způsoben změnou rozsahu aktivit v roce 2004 (viz bod 18).

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| | 2004 | 2003 |
|-------------------|----------------|----------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Bankovní poplatky | 160 | 59 |
| Náklady na správu | 1 510 | 1 239 |
| Provize dealerům | 2 005 | 0 |
| Ostatní | 0 | 28 |
| | 3 675 | 1 326 |

Nárůst nákladů na poplatky a provize je způsoben změnou rozsahu aktivit v roce 2004 (viz bod 18).

13 ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| | 2004 | 2003 |
|---|----------------|----------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Realizovaný zisk z prodeje cenných papírů | 0 | 102 |
| Kurzové ztráty | - 775 | - 37 |
| Kurzové zisky | 204 | 0 |
| | - 571 | 65 |

14 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

| | 2004 | 2003 |
|---|----------------|----------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Tržby z prodeje hmotného a nehmotného majetku | 512 | 638 |
| Výnosy z pronájmu | 655 | 1 209 |
| Ostatní výnosy z běžné činnosti | 42 | 669 |
| | 1 209 | 2 516 |

15 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

| | 2004 | 2003 |
|--|----------------|----------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Zůstatková cena prodaného hmotného majetku | 578 | 545 |
| Ostatní | 1 474 | 519 |
| | 2 052 | 1 064 |

16 SPRÁVNÍ NÁKLADY

| | 2004 | 2003 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Mzdové náklady | 45 028 | 17 165 |
| Ostatní správní náklady | 34 750 | 8 887 |
| | 79 778 | 26 052 |

Průměrný počet zaměstnanců, vedoucích pracovníků a členů dozorčí rady a přijaté odměny byly následující:

| | 2004 | 2003 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Průměrný počet členů vedení | 5 | 3 |
| Průměrný počet ostatních zaměstnanců | 35 | 12 |
| Počet členů dozorčí rady | 3 | 3 |

| Mzdové náklady | 2004 | 2003 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Vedení Společnosti | 6 841 | 5 435 |
| Ostatní zaměstnanci | 26 677 | 7 213 |
| Odměny členům dozorčí rady | 45 | 180 |

| | | |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Mzdové náklady celkem | 33 563 | 12 828 |
|------------------------------|---------------|---------------|

| | | |
|--------------------------------|--------|-------|
| Sociální a zdravotní pojištění | 11 465 | 4 337 |
|--------------------------------|--------|-------|

| | | |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Osobní náklady celkem | 45 028 | 17 165 |
|------------------------------|---------------|---------------|

Vedení Společnosti zahrnuje tři členy představenstva a dva členy vedení.

Ostatní správní náklady je možné analyzovat takto:

| Mzdové náklady | 2004 tis. Kč | 2003 tis. Kč |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| Cestovné | 1 447 | 315 |
| Spotřeba materiálu a energie | 1 903 | 235 |
| Náklady na reprezentaci | 4 305 | 133 |
| Marketingové a reklamní náklady | 12 913 | 418 |
| Nájemné a související služby | 3 710 | 2 490 |
| Pronájem loga | 0 | 952 |
| Telefony | 810 | 368 |
| Audit, daňové a právní služby | 1 468 | 428 |
| Služby výpočetní techniky | 3 867 | 2 369 |
| Ostatní služby | 4 327 | 1 179 |
| | 34 750 | 8 887 |

Nárůst správních nákladů je způsoben změnou rozsahu aktivit v roce 2004 (viz bod 18).

17 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň

| | 2004 tis. Kč | 2003 tis. Kč |
|---|------------------------|------------------------|
| Zisk / ztráta před zdaněním | 25 283 | - 5 030 |
| Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem: | | |
| Výnosy nepodléhající zdanění | 0 | - 3 |
| Položky zvyšující daňový základ | 6 874 | 960 |
| Základ daně | 32 157 | - 4 073 |
| Uplatnění daňového štítu | -27 867 | 0 |
| Daňový základ | 4 290 | 0 |
| Daň z příjmů ve výši 28 % | 1 201 | 0 |

Odložená daň

Potenciální odložená daňová pohledávka 361 tis. Kč (2003: 7 735 tis. Kč) nebyla vykázána, neboť není zřejmé, zda Společnost vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto daňovou pohledávku využít.

| | 31. prosince 2004 tis. Kč | 31. prosince 2003 tis. Kč |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Odložený daňový závazek | | |
| Odpisy | 175 | 168 |
| | 175 | 168 |
| Odložená daňová pohledávka | | |
| SP a ZP z bonusů | 537 | 91 |
| Daňově odečitatelné ztráty minulých let | 0 | 7 812 |
| | 537 | 7 903 |
| Čistá potenciální odložená daňová pohledávka | 361 | 7 735 |

18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Vztahy se spřízněnými osobami ve skupině PGAM:

| | 31. prosince 2004 |
|---|--------------------------|
| | tis. Kč |
| Pohledávky | |
| Pohledávky z obchodního styku | 10 983 |
| | 10 983 |
| Závazky | |
| Závazky z obchodního styku | 2 331 |
| Dohadné položky pasivní | 226 |
| | 2 556 |
| Náklady | |
| Ostatní | 250 |
| | 250 |
| Výnosy | |
| Investiční poradenství | 19 364 |
| Provize za zprostředkovatelskou činnost | 72 517 |
| Ostatní služby | 2 175 |
| | 94 056 |

Společnost nakoupila 2 osobní auta od společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s. za celkovou pořizovací cenu 503 tis. Kč. Společnost nakoupila 2 osobní auta od společnosti Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. za celkovou pořizovací cenu 805 tis. Kč. Společnost prodala 1 osobní auto společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s. za cenu 321 tis. Kč, zůstatková cena prodaného auta byla 430 tis. Kč.

Společnost přefakturovala roce 2004 společnosti Pioneer česká investiční společnost, a.s. náklady spojené s podnájmem sídla v ul. Karolinská ve výši 1 580 tis. Kč a náklady spojené s podnájmem garáží ve výši 20 tis. Kč. Tyto částky byly ve Společnosti účtovány rozvahově.

Společnost přefakturovala roce 2004 společnosti Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. náklady spojené s podnájmem sídla v ul. Karolinská ve výši 1 580 tis. Kč a náklady spojené s podnájmem garáží ve výši 92 tis. Kč. Tyto částky byly ve Společnosti účtovány rozvahově.

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

Vztahy se spřízněným stranami ve skupině UniCredito:

Společnost si část roku pronajímala výpočetní techniku od Živnostenské banky, a.s.

Společnost vyplatila Živnostenské bance, a.s. zprostředkovatelské provize dle podmínek stanovených smlouvou uzavřenou dne 31. března 2003.

Živnostenská banka, a.s. poskytovala Společnosti depozitářské služby a služby custody (úschova, uložení a správa cenných papírů, vypořádání obchodů s cennými papíry a související služby) podle Smlouvy o výkonu funkce depozitáře.

Živnostenská banka vedla Společnosti běžné a termínované účty v CZK a EUR, z těchto účtů plynuly Společnosti výnosové úroky a Živnostenské bance, a.s. byly placeny poplatky za vedení těchto účtů podle Smlouvy o vedení běžného účtu.

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

19 HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Hodnoty převzaté do správy a k obhospodařování představují cenné papíry nakoupené na účet klientů ve výši 1 208 255 tis. Kč (v roce 2003 ve výši 946 795 tis. Kč).

20 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Úvěrová rizika

Společnost vlastnila k 31. prosinci 2004 a 2003 pouze tuzemská aktiva, volné peněžní prostředky jsou uloženy na účtech renomovaných bank.

(b) Měnové riziko

Všechna finanční aktiva a pasiva, která Společnost vlastnila k 31. prosinci 2004 a 2003 byla denominována v českých korunách.

(c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové výnosy a náklady 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 2004

| Aktiva | Do | | | Celkem |
|-------------------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 3 měsíců | 3 – 12 měsíců | Neúročeno | |
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Pokladní hotovost | 0 | 0 | 52 | 52 |
| Pohledávky za bankami | 22 802 | 0 | 30 812 | 53 614 |
| Jiná aktiva | 26 104 | 1 204 | 16 269 | 43 577 |
| | 48 906 | 1 204 | 47 133 | 97 243 |
| | | | | |
| Pasiva | Do | | | Celkem |
| | 3 měsíců | 3 – 12 měsíců | Neúročeno | |
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Závazky vůči klientům | 0 | 0 | - 30 812 | - 30 812 |
| Jiné závazky | - 22 829 | 0 | 0 | - 22 829 |
| | - 22 829 | 0 | - 30 812 | - 53 641 |
| | | | | |
| Čistá výše aktiv | 26 077 | 1 204 | 16 321 | 43 602 |

31. prosince 2003

| Aktiva | Do | | | Celkem tis. Kč |
|-----------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|
| | 3 měsíců tis. Kč | 3 – 12 měsíců tis. Kč | Neúročeno tis. Kč | |
| Pokladní hotovost | 0 | 0 | 37 | 37 |
| Pohledávky za bankami | 11 635 | 0 | 115 985 | 127 620 |
| Jiná aktiva | 9 455 | 0 | 5 398 | 14 853 |
| | 21 090 | 0 | 121 420 | 142 510 |

| Pasiva | Do | | | Celkem tis. Kč |
|-------------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|
| | 3 měsíců tis. Kč | 3 – 12 měsíců tis. Kč | Neúročeno tis. Kč | |
| Závazky vůči klientům | 0 | 0 | - 115 985 | - 115 985 |
| Jiné závazky | - 7 005 | 0 | 0 | - 7 005 |
| | - 7 005 | 0 | - 115 985 | - 122 990 |
| Čistá výše aktiv | 14 085 | 0 | 5 435 | 19 520 |

(d) Riziko likvidity

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

31. prosince 2004

| Aktiva | Do | | Nespecifikováno tis. Kč | Celkem tis. Kč |
|-----------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------|
| | 3 měsíců tis. Kč | 3 – 12 měsíců tis. Kč | | |
| Pokladní hotovost | 52 | 0 | 0 | 52 |
| Pohledávky za bankami | 22 802 | 0 | 30 812 | 53 614 |
| Jiná aktiva | 26 104 | 1 204 | 16 269 | 43 577 |
| | 48 958 | 1 204 | 47 081 | 97 243 |

| Pasiva | Do | | Nespecifikováno tis. Kč | Celkem tis. Kč |
|-------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------|
| | 3 měsíců tis. Kč | 3 – 12 měsíců tis. Kč | | |
| Závazky vůči klientům | 0 | 0 | - 30 812 | - 30 812 |
| Jiné závazky | - 22 829 | 0 | 0 | - 22 829 |
| | - 22 829 | 0 | - 30 812 | - 53 641 |
| Čistá výše aktiv | 26 129 | 1 204 | 16 269 | 43 602 |

Klientské prostředky jsou zařazeny do sloupce nespecifikováno.

31. prosince 2003

| Aktiva | Do 3 měsíců tis. Kč | Nespecifikováno tis. Kč | Celkem tis. Kč |
|-------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| Pokladní hotovost | 37 | 0 | 37 |
| Pohledávky za bankami | 11 635 | 115 985 | 127 620 |
| Jiná aktiva | 9 455 | 5 398 | 14 853 |
| | 21 127 | 121 383 | 142 510 |
| Pasiva | Do 3 měsíců tis. Kč | Nespecifikováno tis. Kč | Celkem tis. Kč |
| Závazky vůči klientům | 0 | - 115 985 | - 115 985 |
| Jiné závazky | - 7 005 | 0 | - 7 005 |
| | - 7 005 | - 115 985 | - 122 990 |
| Čistá výše aktiv | 14 122 | 5 398 | 19 520 |

21 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Vedení Společnosti se nedomnívá, že po rozvahovém dni nastaly události, které by mohly významně ovlivnit účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2004.

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

Datum sestavení 21. února 2005

Podpis statutárního zástupce Společnosti



Mgr. Roman Pospíšil



RNDr. František Vencel

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami k 31. prosinci 2004

V souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů, je ŽB-Asset Management, a. s. (dále jen „společnost“) součástí koncernu, přičemž je v postavení ovládané osoby. Vzhledem k tomu, že se společností nebyla uzavřena ovládací smlouva, je představenstvo společnosti povinno zpracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „propojené osoby“), a to v průběhu roku končícím 31. prosince 2004 (dále jen „Rozhodné období“).

Představenstvo společnosti prohlašuje, že v této zprávě jsou uvedeny všechny významné transakce s propojenými osobami, které nastaly v Rozhodném období.

Propojené osoby

Jediný akcionář společnosti – ovládající osoba

Jediným akcionářem společnosti ŽB-Asset Management, a.s. je společnost Pioneer Global Asset Management S.p.A., se sídlem Galleria San Carlo, 6, Milán 20122, Itálie, společnost řádně založená a existující podle italských právních předpisů.

Ovládaná společnost

ŽB-Asset Management, a.s., se sídlem Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ: 186 00, IČ: 25684558, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B., vložka 5483, zastoupená Mgr. Romanem Pospíšilem, předsedou představenstva a RNDr. Františkem Venclem, členem představenstva společnosti.

Organizační struktura koncernu

ŽB-Asset Management, a.s. byl do 30.12.2003 přímo ovládán společností Živnostenská banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 858/20, PSČ:11380, IČ 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 je Živnostenská banka přímo ovládána společností UniCredito Italiano S.p.A., se sídlem Via Dante 1, 16121 Janov, Italská republika („UniCredito Italiano S.p.A.“).

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.

Společnost Pioneer Global Asset Management S.p.A. je členem bankovní skupiny UniCredito Italiano Banking Group. Společnost UniCredito Italiano S.p.A., spolu se společností Rolo Banca 1473 S.p.A., založily společnost Pioneer Global Asset Management S.p.A., za účelem realizace záměru, jehož cílem bylo sjednocení aktivit kolektivního investování (a obecně činností asset managementu, případně činností souvisejících) a tím racionalizace operačních procedur a teritoriální konsolidace v rámci skupiny UniCredito Italiano Banking Group pod jednu majetkovou strukturu, kterou je Pioneer Global Asset Management S.p.A.

Pioneer Global Asset Management S.p.A. kromě jiných společností také ovládá společnosti Pioneer Investment Management Limited, Pioneer Asset Management, S.A., Pioneer Global Funds Distributor, Pioneer česká finanční společnost, s.r.o., Pioneer česká investiční společnost, a.s., které jsou v této zprávě uvedeny a se kterými ovládaná společnost v průběhu roku 2004 uzavřela transakce popsané v této zprávě.

Představenstvo společnosti ŽB-Asset Management, a.s. prohlašuje, že mezi ŽB-Asset Management, a.s a s ní propojenými osobami v účetním období 2004 existovaly pouze vztahy s následujícími propojenými osobami:

- Pioneer česká finanční společnost, s.r.o., se sídlem Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ: 186 00, IČ 25611216, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem Praze, oddíl C, vložka 54684 („Pioneer česká finanční společnost“);
- Pioneer česká investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ: 186 00, IČ 63078295, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem Praze, oddíl B, vložka 3049 („Pioneer česká investiční společnost“);

- ŽB-Trust, investiční společnost,¹ a.s., se sídlem Praha 8, Karolinská 650/1, PSČ: 186 00, IČ 63080273 („ŽB-Trust, investiční společnost, a.s.“);
- Živnostenská banka, a.s.;
- Pioneer Investment Management Limited, se sídlem 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irsko;
- Pioneer Asset Management, S.A., se sídlem 77 Boulevard Grand Duchesse Charlotte, L – 1331, Lucembursko;
- Pioneer Global Funds Distributor, Ltd., se sídlem Mercury House, 2nd Floor, Front Street, Hamilton HM 11, Bermuda

1. Smlouvy uzavřené mezi společnostmi ŽB-Asset Management, a.s. a propojenými osobami v účetním období 2004:

1.1 Mezi společnostmi ŽB-Asset Management, a.s. a společnostmi ze skupiny Pioneer Investments (tj. ze společnostmi Pioneer česká finanční společnost, s.r.o., Pioneer česká investiční společnost, a.s., ŽB-Trust, investiční společnost, a.s., Pioneer Investment Management Limited, Pioneer Asset Management, S.A., Pioneer Global Funds Distributor) byly v účetním období 2004 uzavřeny následující smlouvy:

| Název smlouvy | Smluvní strana (y) | Předmět smlouvy | Datum uzavření |
|----------------------------------|---|---|----------------|
| O dočasném přidělení zaměstnance | ŽB-Trust, investiční společnost, a.s. | Podmínky přidělení zaměstnance na dočasný výkon práce do společnosti ŽB –Asset Management, a.s. | 2. 1. 2004 |
| O dočasném přidělení zaměstnance | ŽB-Trust, investiční společnost, a.s. | Podmínky přidělení zaměstnance na dočasný výkon práce do společnosti ŽB –Asset Management, a.s. | 2. 1. 2004 |
| O dočasném přidělení zaměstnance | Pioneer česká investiční společnost, a.s. | Podmínky přidělení zaměstnance na dočasný výkon práce do společnosti ŽB –Asset Management, a.s. | 2. 1. 2004 |
| O poskytnutí poradenských služeb | ŽB-Trust, investiční společnost, a.s., Pioneer česká investiční společnost, a.s., Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. a třetí strana | Podmínky poradenských služeb v oblasti personalistiky | 2. 1. 2004 |
| O dílo | ŽB-Trust, investiční společnost, a.s., Pioneer česká investiční společnost, a.s., Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. a třetí strana | Podmínky pro zpracování mezd ve společnostech | 20. 1. 2004 |
| Kupní smlouva | ŽB-Trust, investiční společnost, a.s. | Podmínky nákupu motorového vozidla do společnosti ŽB – Asset Management, a.s. | 2. 2. 2004 |
| Kupní smlouva | ŽB-Trust, investiční společnost, a.s. | Podmínky nákupu motorového vozidla do společnosti ŽB – Asset Management, a.s. | 2. 2. 2004 |
| Kupní smlouva | Pioneer česká investiční společnost, a.s. | Podmínky nákupu motorového vozidla od společnosti ŽB – Asset Management, a.s. | 2. 2. 2004 |
| O podnájmu nebytových prostor | Pioneer česká investiční společnost, a.s. | Podmínky podnájmu nebytových prostor | 1. 3. 2004 |
| O podnájmu nebytových prostor | ŽB-Trust, investiční společnost, a.s. | Podmínky podnájmu nebytových prostor | 1. 3. 2004 |
| O podnájmu nebytových prostor | Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. | Podmínky podnájmu nebytových prostor | 1. 3. 2004 |
| O ochraně informací | ŽB-Trust, investiční společnost, a.s., Pioneer česká investiční společnost, a.s., Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. a třetí strana | Podmínky nakládání s informacemi důvěrného charakteru | 26. 3. 2004 |

¹ Společnost ŽB-Trust, investiční společnost, a.s. zanikla bez likvidace dne 27. 10. 2004, kdy nabylo právní moci rozhodnutí o sloučení formou fúze společnosti ŽB-Trust, investiční společnost, a.s. s nástupnickou společností Pioneer česká investiční společnost, a.s.

| | | | |
|---|---|---|--------------|
| Kupní smlouva | Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. | Podmínky nákupu motorového vozidla do společnosti ŽB – Asset Management, a.s. | 1. 4. 2004 |
| O podnájmu garážových stání | ŽB-Trust, investiční společnost, a.s. | Podmínky podnájmu garážových stání | 1. 4. 2004 |
| O podnájmu garážových stání | Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. | Podmínky podnájmu garážových stání | 1. 4. 2004 |
| Agreement for financial services | Pioneer Asset Management, S.A., Pioneer Global Funds Distributor | Podmínky nabízení podílových listů a propagace prodeje podfondů Pioneer Funds | 1. 4. 2004 |
| O implementaci systému ARBES UNIT Trust UTP20PR/11033.04 (ŽB-Trust, investiční společnost, a.s.) | ŽB-Asset Management, a.s. a třetí strana | Podmínky implementace systému ARBES UNIT Trust | 15. 4. 2004 |
| O zpracování analytické studie k implementaci systému ARBES UNIT Trust UTP20PR/11033.04 (ŽB-Trust, investiční společnost, a.s.) | ŽB-Asset Management, a.s. a třetí strana | Podmínky vypracování analytické studie pro účely implementace systému ARBES UNIT Trust | 15. 4. 2004 |
| O dílo č.43/2004 na zabezpečení stěhovacích služeb | ŽB-Trust, investiční společnost, a.s., Pioneer česká finanční společnost, s.r.o., ŽB-Asset Management, a.s. a třetí strana | Podmínky pro přestěhování kanceláří společností | 30. 4. 2004 |
| O poskytování služeb datového centra č. SD-2004-132 | ŽB-Trust, investiční společnost, a.s., Pioneer česká finanční společnost, s.r.o., Pioneer česká investiční společnost, a.s. a třetí strana | Podmínky poskytování služeb datového centra | 1. 5. 2004 |
| O dílo SM-2004-117 | ŽB-Trust, investiční společnost, a.s., Pioneer česká finanční společnost, s.r.o., ŽB-Asset Management, a.s. a třetí strana | Podmínky přestěhování IT do nových kanceláří společností | 14. 5. 2004 |
| Sub-investment management agreement | Pioneer Investment Management Limited | Podmínky fungování společnosti ŽB-Asset Management, a.s. jako sub-investment manažera | 28. 5. 2004 |
| O podpoře a údržbě inform.syst.ARBES CRM č.CRP20SE/11075.04 | ŽB-Asset Management, a.s. a třetí strana | Podmínky servisu, údržby a dalších služeb týkajících se systému ARBES UNIT Trust | 15. 10. 2004 |
| Kupní smlouva | Pioneer česká finanční společnost, s.r.o. | Podmínky nákupu motorového vozidla do společnosti ŽB – Asset Management, a.s. | 25. 10. 2004 |
| Service level agreement | Pioneer Investment Management Limited | Podmínky poskytování služeb společnosti Pioneer Investment Management Limited dle sub-investment management agreement, související s fondy Pioneer New Europe Funds | 25. 11. 2004 |

1.2 Mezi společnostmi ŽB-Asset Management, a.s. a společnostmi ze skupiny UniCredito Italiano Banking Group (tj. ze společností Živnostenská banka, a.s.) byly v účetním období 2004 uzavřeny následující smlouvy:

| Název smlouvy | Smluvní strana (y) | Předmět smlouvy | Datum uzavření |
|---|---|---------------------------|----------------|
| O sdílení databázové aplikace SD-2004-152 (ŽB-Trust, investiční společnost, a.s.) | Živnostenská banka, a.s., ŽB-Trust, investiční společnost, a.s. | Podmínky sdílení databáze | 22. 10. 2004 |

2. Plnění poskytnutá v účetním období 2004 společností ŽB-Asset Management, a.s. propojeným osobám a jejich protiplnění:

Plnění poskytnutá v účetním období 2004 společností ŽB-Asset Management, a.s. propojeným osobám a jejich protiplnění jsou uvedena pod bodem 18 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 v účetním období 2004 učiněny společností ŽB-Asset Management, a.s. v zájmu propojených osob:

Představenstvo společnosti ŽB-Asset Management, a.s. prohlašuje, že společností ŽB-Asset Management, a.s. nebyly v účetním období 2004 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, a.s. v rámci běžného výkonu práv společností Pioneer Global Asset Management, S.p.A., jako jediného akcionáře společnosti ŽB-Asset Management, a.s.

4. Ostatní opatření, která byla v účetním období 2004 v zájmu nebo na popud propojených osob přijata nebo uskutečněna společností ŽB-Asset Management, a.s. jejich výhody a nevýhody:

Představenstvo společnosti ŽB-Asset Management, a.s. prohlašuje, že společností ŽB-Asset Management, a.s. nebyla v účetním období 2004 v zájmu nebo na popud propojených osob přijata nebo uskutečněna žádná opatření mimo rámec běžného obchodního styku, popř. mimo rámec běžného výkonu práv společností Pioneer Global Asset Management, S.p.A., jako jediného akcionáře společnosti ŽB-Asset Management, a.s.

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

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



Mgr. Roman Pospíšil
předseda představenstva společnosti



RNDr. František Vencel
člen představenstva společnosti



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
198 00 Praha 8
Česká republika

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

Zpráva auditora pro akcionáře ŽB-Asset Management, a.s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 21. února 2005 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky ŽB-Asset Management, a.s. k 31. prosinci 2004. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.


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

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

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

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

V Praze, dne 29. dubna 2005


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


Ing. Pavel Závitkovský
Osvědčení číslo 69

ŽB-Asset Management, a.s.

Karolinská 650/1
186 00 Praha 8

Tel: +420 296 354 111

Fax: +420 296 354 100

Bezplatná linka: 800 313 663

E-mail: info@pioneerinvest.cz

www.pioneerinvestments.cz