

A low-angle, upward-looking photograph of several modern skyscrapers. The buildings are made of glass and steel, with many windows visible. The perspective creates a sense of height and architectural grandeur. A semi-transparent blue rectangular area is overlaid on the upper part of the image, containing the title text.

Výroční zpráva *Annual Report* 2008

ATLANTIK FT

Obsah Contents

- 4 Úvodní slovo předsedy představenstva / *Introduction from the Chairman of the Board*
- 8 Vybrané ekonomické ukazatele / *Financial Highlights*
- 14 Profil společnosti / *Company Profile*
- 20 Práce jednotlivých oddělení / *Individual Departments*
- 26 ATLANTIK FT pro dobrou věc / *ATLANTIK FT Doing the Right Thing*
- 30 Zpráva auditora / *Auditor's Report*
- 36 Rozvaha / *Balance Sheet*
- 42 Výkaz zisku a ztráty / *Profit and Loss Account*
- 46 Přehled o změnách vlastního kapitálu / *Summary of Changes in Equity*
- 50 Příloha účetní závěrky / *Notes to the Financial Statements*
- 90 Zpráva o vztazích / *Report on Relations*

FINANCES



ATLANTIK FT

Úvodní slovo předsedy
představenstva
*Introduction from
the Chairman of the Board*

Vážení klienti, vážení obchodní partneři,

v roce 2008 se plně projevila finanční a ekonomická krize, která velmi negativně ovlivnila jak finanční instituce, tak majetek investorů. Indexy hlavních akciových trhů ztratily desítky procent – například Dow Jones 33 % nebo DAX 40 %. Index PX pražské burzy oslabil o 53 %. V prostředí největšího propadu akciových trhů od Velké deprese byla hlavním cílem vedení společnosti ochrana majetku akcionářů a omezení ztrát klientů.

Hospodářské výsledky za rok 2008 nedosáhly s ohledem na nepříznivé vnější podmínky úrovně minulých let. Klesající ceny akcií se negativně projevily na obchodní aktivitě domácích i zahraničních investorů a rovněž na objemu úvěrů poskytovaných klientům na nákup cenných papírů. Celkové čisté provozní výnosy tak meziročně poklesly. Provozní náklady byly jednorázově zvýšeny o výdaje spojené s přípravou penzijního fondu, která probíhala po celý rok, a s pokračujícími investicemi do nových technologií, jejichž cílem je další zkvalitnění a rozšíření služeb. V závěru roku byl úspěšně dokončen projekt sloučení a optimalizace některých činností se sesterskou společností ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s.

Přes nepříznivý vývoj kapitálových trhů jsme pokračovali v podpoře vybraných charitativních, uměleckých a sportovních projektů. Pomáháme dětským domovům, a to nejen finančně, ale také svou osobní přítomností, která je pro děti velmi důležitá. ATLANTIK se stal partnerem pražského hudebního festivalu Struny podzimu. Zároveň jsme pokračovali v podpoře našeho známého houslisty pana Františka Novotného. Ze sportovních odvětví jsme v roce 2008 podporovali především jachtaře Davida Křížka a jeho druhý projekt plavby přes Atlantik – Transat 2008. Dále jsme pokračovali v pomoci mladým nadějným lyžařům. Novým projektem byla spolupráce s Českým tenisovým svazem vozíčkářů.

S ohledem na pokračující ekonomickou recesi bude rok 2009 klást na společnost a její zaměstnance podobně vysoké nároky jako rok minulý. V centru pozornosti bude stát řízení rizik a maximální snaha o optimální investiční strategie pro klienty. Navzdory nepříznivým tržním podmínkám připravuje ATLANTIK na druhou polovinu roku uvedení několika nových produktů a služeb.

Chtěl bych poděkovat za důvěru našim klientům, obchodním partnerům a rovněž svým kolegům. Uplynulý rok prověřil sílu partnerských vztahů a jsem velmi rád, že prokázal jejich pevnost.



Ing. Jan Schiesser
předseda představenstva

Dear clients, dear business partners,

The financial and economic crisis became fully evident during 2008, negatively affecting financial institutions as well as investors' assets. The indices of the main equity markets lost tens of percentage points. The Dow Jones, for example, lost 33% and the DAX 40%. The PX Index of the Prague Stock Exchange weakened by 53%. In the environment of the greatest crash on equity markets since the Great Depression, the main objective of the Company's management was to protect shareholders' assets and limit clients' losses.

Given the unfavourable external conditions, the financial results for 2008 did not reach such levels as seen in preceding years. Falling share prices negatively impacted on the business activity of both domestic and foreign investors, as well as on the volume of lending provided to clients for purchasing securities. The total net operating income thus decreased year on year. There was a one-time increase in operating expenses in relation to outlays for preparing a pension fund, which took place throughout the year, and with ongoing investments into new technologies intended to further improve and expand services. At the close of 2008, a project was successfully completed to merge and optimise several activities with those of our affiliated company ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s.

Despite the unfavourable development in capital markets, we continued to support selected charity, art and sports projects. We assist children's homes not only financially but also with our personal presence, which is a very important aspect for the children. ATLANTIK became a partner of Prague's music festival Strings of Autumn. At the same time, we continued in supporting the Czech Republic's renowned violinist František Novotný. Among sports disciplines, in 2008 we backed especially the yachtsman David Křížek and his second project – Transat 2008 – in racing across the Atlantic Ocean. Furthermore, we maintained our assistance to young up-and-coming skiers. A new project was our co-operation with the Czech Wheelchair Tennis Association.

In light of the ongoing economic recession, 2009 will impose similarly severe demands on the Company and its employees as did the past year. Our attention will be focused especially upon risk management and maximum effort to optimise investment strategies for the clients. Despite the unfavourable market conditions, ATLANTIK is preparing to introduce several new products and services in the second half of the year.

I would like to thank our clients, our business partners, and my colleagues within the firm for their trust. The past year provided a test for the strength of our partnerships, and I am very pleased that those relationships proved to be strong.



Ing. Jan Schiesser
Chairman of the Board of Directors



■ VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZATELE

V tis. Kč	2008	2007
Aktiva celkem	1 912 414	3 692 283
Základní kapitál	141 000	141 000
Vlastní kapitál	515 133	501 022
Zisk z poplatků a provizí	66 764	105 843
Čistý úrokový výnos	54 496	116 333
Zisk z finančních operací	33 760	10 020
Hospodářský výsledek za účetní období	34 653	75 822

■ Finanční výsledky 2008

Hospodaření společnosti v roce 2008 skončilo se ziskem po zdanění ve výši 34,7 mil. Kč.

Finanční výsledky za rok 2008 byly v oblasti výnosů ovlivněny především přetrvávající krizí na finančních trzích. Od počátku roku došlo k postupnému snižování objemu obchodování a zavírání klientských pozic, které vyvrcholilo ke konci 3. čtvrtletí. Výsledkem byla nižší aktivita domácích i zahraničních klientů s negativním dopadem do objemu úvěrů poskytovaných klientům na nákup cenných papírů, čistých úrokových výnosů a čistých poplatků a provizí.

V roce 2008 společnost optimalizovala své podpůrné činnosti v oblasti prodeje, marketingu, správy IT, financí a účetnictví. V červnu byla zavedena nová organizační struktura, došlo k unifikaci pracovních smluv a ke změnám schématu odměňování zaměstnanců (důraz na variabilní složku mzdy). Ke konci roku proběhla revize pracovních pozic následovaná snížením počtu zaměstnanců, zároveň byly optimalizovány mzdové náklady managementu. Tato opatření budou mít pozitivní finanční dopad v roce 2009.

V roce 2008 společnost započala investice do nových IT systémů a podpůrných procesů ve výši 11,2 mil. Kč s cílem rozšíření nabídky služeb a oslovení nových zákaznických skupin.

Na konečný hospodářský výsledek měla vliv řada jednorázových faktorů. Jednalo se o ztrátu z pozic cenných papírů držených na vlastní knihu a "market makingu", se prodej podílu ve společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s., nebo odstupné zaměstnancům.

V průběhu roku došlo k nárůstu vlastního kapitálu na úroveň 515 mil. Kč. Společnost i nadále zůstává nejlépe kapitálově vybaveným nezávislým obchodníkem s cennými papíry na českém trhu.

Poměrové ukazatele a kapitálová přiměřenost AFT

Společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., reportuje pravidelně o hodnotě kapitálové přiměřenosti v měsíčních intervalech a splňuje všechny požadavky vyhlášky č. 123/2007 Sb.

Informace o podmínkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek (v tis. Kč)	
Souhrnná výše původního kapitálu (tier 1)	473 642
Kladné složky:	
Splacený základní kapitál v OR	141 000
Povinné rezervní fondy	28 200
Ostatní fondy z rozdělení zisku	
Nerozdělený zisk z předchozích období	311 279
Odečitatelné položky	
Nehmotný majetek jiný než goodwill	6 836
Souhrnná výše dodatkového kapitálu (tier 2)	
Souhrnná výše kapitálu na krytí tržních rizik (tier 3)	
Souhrnná výše odečitatelných položek	5 928
Souhrnná výše kapitálu po zohlednění odečitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál	467 715

■ FINANCIAL HIGHLIGHTS

CZK 000	2008	2007
Total assets	1,912,414	3,692,283
Registered capital	141,000	141,000
Equity	515,133	501,022
Net fees and commissions	66,764	105,843
Net interest income	54,496	116,333
Profit from financial operations	33,760	10,020
Net profit for the accounting period	34,653	75,822

■ Financial results for 2008

The Company ended 2008 with a profit after tax in the amount of CZK 34.7 million. With respect to revenues, the financial results for 2008 were influenced especially by the ongoing crisis on financial markets. From the start of the year, trading volumes gradually declined and client positions closed. This culminated at the end of the 3rd quarter. The resulting lower activity among local as well as foreign clients negatively impacted on the volume of loans provided to clients for purchasing securities, on net interest income, and on net fees and commissions.

In 2008, the Company optimised its supporting activities in the area of sales, marketing, IT administration, finance and accounting. In June, a new organisational structure was implemented, employment contracts were standardised, and the employee remuneration schemes were changed (emphasising the variable salary component). A review of job positions was made at the end of the year, and this was followed by a reduction in the number of employees. At the same time, management payroll expenses were optimised. These measures will have a positive financial impact in 2009.

In 2008, the Company began investing into new IT systems and support processes in an amount of CZK 11.2 million, aiming to expand its services offer and address new client groups.

The final results also were influenced by numerous one-time factors. These included losses from securities positions held on the Company's own accounts and from market making, sale of the ownership interest in the joint-stock company Prague Stock Exchange, and severance payments to employees.

During the year, the Company's equity grew to CZK 515 million. The Company remains the best capitalised independent securities dealer in the Czech market.

ATLANTIK FT's ratios and capital adequacy

ATLANTIK finanční trhy, a.s. reports regularly regarding its capital adequacy in monthly intervals, and it fulfils all the requirements of Decree No. 123/2007 Coll.

Information regarding the capital, its components and their main characteristics (CZK 000)	
Total core capital (tier 1)	473,642
Positive components:	
Share capital paid up and recorded in the Companies Register	141,000
Statutory reserve funds	28,200
Other funds from profit	
Retained earnings from previous years	311,279
Items to be subtracted:	
Intangible assets other than goodwill	6,836
Total supplementary capital (tier 2)	
Total capital to cover market risks (tier 3)	
Total items to be subtracted	5,928
Total capital after accounting for subtracted items and established supplementary capital limits	467,715

Údaje o kapitálových požadavcích (v tis. Kč)	
Souhrnná výše kapitálových požadavků	230 709
Výše jednotlivých kapitálových požadavků:	
k úvěrovému riziku	103 162
k vypořádacímu riziku	
k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku	79 093
k operačnímu riziku	48 454
k riziku angažovanosti obchodního portfolia	
k ostatním nástrojům obchodního portfolia	
Kapitálová přiměřenost (v %)	16,21

Poměrové ukazatele	Stav v běžném úč. období (v 0,00 %)	Stav v min. úč. období (v 0,00 %)
Kapitálová přiměřenost		
Zadluženost I (Celkový dluh / Aktiva celkem)	73,06	86,43
Zadluženost II (Celkový dluh / Vlastní kapitál)	271,25	636,95
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	68,41	50,94
Rentabilita aktiv – ROAA (Ebit / Aktiva celkem – průměrný stav)	4,21	5,53
Rentabilita vlastního kapitálu – ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál – prům. stav)	6,82	13,42
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)	29,33	34,79
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	249,40 %	177,71
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)	42,65	13,44
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady / Počet zam.)	2 191 tis. Kč	3 321 tis. Kč
Počet zaměstnanců (Průměrný přepočtený stav osob v období)	53	31

Information regarding capital requirements (CZK 000)	
Total capital requirements	232,447
Amounts of individual component capital requirements:	
for credit risk	106,150
for settlement risk	
for position, currency and commodity risk	77,837
for operational risk	48,459
for trading portfolio risk	
for other instruments in the trading portfolio	
Capital adequacy (in %)	16.10

Ratios	Current period (2008) (in 0.00%)	Previous period (2007) (in 0.00%)
Capital adequacy		
Total debt / Total assets	73.06	86.43
Total debt / Equity	271.25	636.95
Interest coverage (Interest expense / EBIT)	68.41	50.94
Return on average assets – ROAA (EBIT / Average total assets)	4.21	5.53
Return on average equity – ROAE (Profit after tax / Average equity)	6.82	13.42
Return on income (Profit after tax / Income from investment services)	29.33	34.79
Cost of sales (Total costs / Income from investment services)	249.40%	177.71
Wage costs to income (Personnel costs / Income from investment services)	42.65	13.44
Administrative costs per employee (Administrative costs / number of employees)	CZK 2.191 mn	CZK 3.321 mn
Number of employees (average for period)	53	31



ATLANTIK FT

Profil společnosti
Company Profile

■ PROFIL SPOLEČNOSTI

Společnost ATLANTIK FT je čtvrtým největším obchodníkem s cennými papíry v České republice a kapitálově nejsilnějším nebankovním obchodníkem s cennými papíry na českém trhu. ATLANTIK FT společně se svou sesterskou společností tvoří silnou finanční skupinu ATLANTIK. Skupina, která je součástí holdingu KKCG Finance, nabízí služby obchodování na finančních trzích, správu finančního majetku a poradenství.

ATLANTIK FT je od svého vzniku v roce 1993 renomovanou českou finanční společností a je také tvůrcem trhu českých akcií v systému SPAD. Vlastní kapitál firmy činí 515 milionů Kč a její obrát na pražské Burze cenných papírů za rok 2008 dosáhl 131 miliard Kč. Objem obchodování na zahraničních trzích za loňský rok činil 33 miliard Kč. Společnost ATLANTIK FT poskytuje přístup na 124 světových trhů a je aktivní zvláště na burzách v Praze, Budapešti, Varšavě a Vídni.

Díky partnerství s jednou z nejvýznamnějších světových makléřských sítí Auerbach Grayson & Company má společnost ATLANTIK FT přímo k dispozici více než 40 000 analýz 3 500 společností a může využívat znalostí téměř 400 špičkových analytiků celého světa.

Tak jako se ATLANTIK FT zaměřuje na pomoc klientům při budování majetku i na svůj další rozvoj, věnuje se také podpoře kulturních a charitativních projektů.

■ Základní údaje

Obchodní jméno:	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Sídlo:	Vinohradská 1511/230, 100 00 Praha 10
Identifikační číslo:	26218062
Den zápisu do obchodního rejstříku:	1. 7. 2000
Rejstříkový soud:	Městský soud v Praze
Číslo společnosti v obchodním rejstříku:	oddíl B, vložka 7328
Právní předchůdce společnosti:	ATLANTIK finanční trhy, s.r.o. tř. kpt. Jaroše 28, Brno zapsána do OR 1. 12. 1993
Splacený základní kapitál:	141 mil. Kč
Akcionářská struktura k 31. 12. 2008:	100% KKCG Finance B.V.

■ Statutární orgány
Představenstvo k 31. 12. 2008

předseda představenstva	Ing. Jan Schiesser
člen představenstva	Mgr. Pavel Němec
člen představenstva	Ing. Miloslav Martinek

Dozorčí rada k 31. 12. 2008

předseda dozorčí rady	Ing. Vratislav Svoboda
člen dozorčí rady	JUDr. Tomáš Lebeda
člen dozorčí rady	Mgr. Ondřej Fráňa

■ COMPANY PROFILE

ATLANTIK FT is the fourth-largest securities dealer in the Czech Republic and the strongest capitalised non-banking licensed broker in its home market. ATLANTIK FT and its affiliate ATLANTIK AM make up the strong ATLANTIK financial group. A part of the KKCG Finance holding, the group provides trading on financial markets, asset management and advisory services.

A reputable Czech financial company since 1993, ATLANTIK FT makes a market in Czech blue chips traded in the SPAD system. The firm is supported by equity CZK 515 mn strong and had a turnover of CZK 131 bn on the Prague Stock Exchange in 2008. Trading volume on foreign markets totalled CZK 33 bn for the year. ATLANTIK FT provides access to 124 of the world’s markets, and it is especially active on the stock exchanges in Prague, Budapest, Warsaw and Vienna.

The firm is a partner of Auerbach Grayson & Company, one of the world’s most important international brokerage networks. Through that network, ATLANTIK FT has direct access to more than 40,000 analyses of some 3,500 companies and the know-how of nearly 400 top analysts worldwide.

Even as it aims to help its clients build their wealth and continue its own growth, ATLANTIK FT is devoted also to supporting cultural and charitable projects.

■ Basic Details

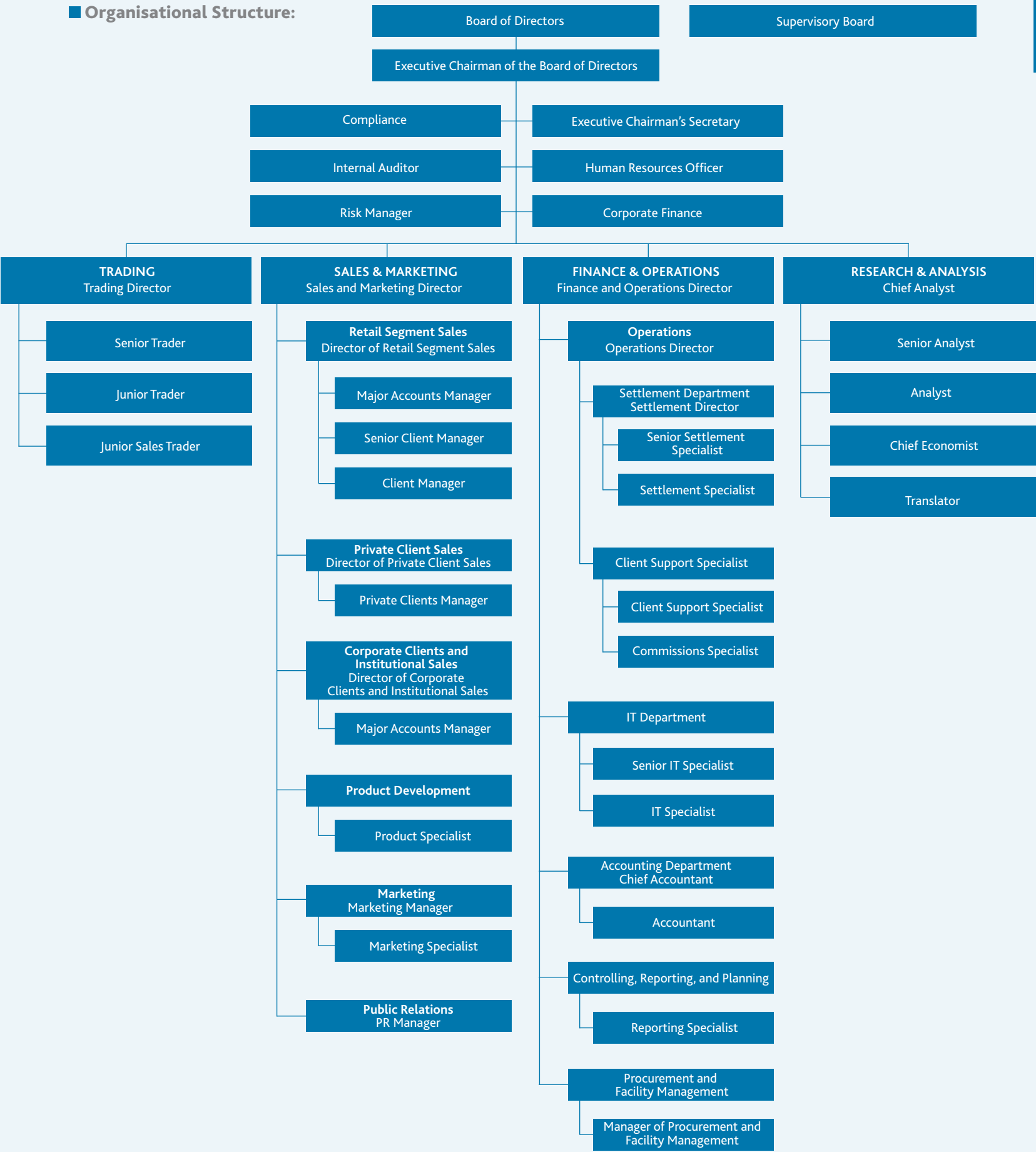
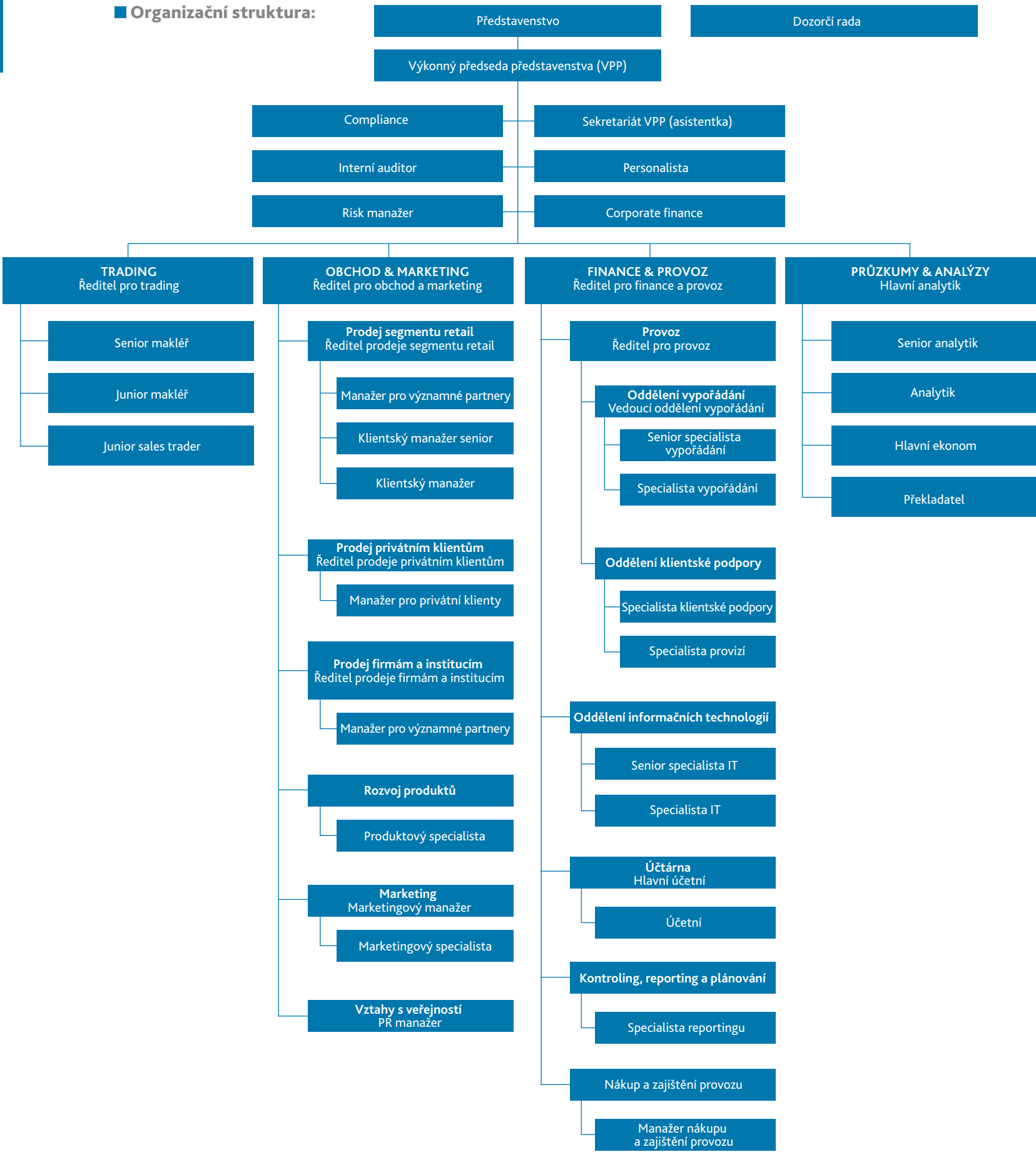
Company name:	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Registered office:	Vinohradská 1511/230, 100 00 Prague 10
Identification number:	26218062
Date of entry into Commercial Register:	1 July 2000
Court of registration:	Municipal Court in Prague
Entry in the Commercial Register:	Section B, file 7328
Legal predecessor:	ATLANTIK finanční trhy, s.r.o. tř. kpt. Jaroše 28, Brno registered on 1 December 1993
Paid-up registered capital:	CZK 141 mn
Shareholder structure (31/12/2008):	100% owned by KKCG Finance B .V.

■ Statutory Bodies
Board of Directors (31/12/2008)

Chairman of the board	Ing. Jan Schiesser
Member of the board	Mgr. Pavel Němec
Member of the board	Ing. Miloslav Martinek

Supervisory Board (31/12/2008)

Chairman of the board	Ing. Vratislav Svoboda
Member of the board	JUDr. Tomáš Lebeda
Member of the board	Mgr. Ondřej Fráňa





ATLANTIK FT

Práce jednotlivých oddělení
Individual Departments

■ INDIVIDUAL DEPARTMENTS

Trading

V roce 2008 realizovalo oddělení Trading na Burze cenných papírů Praha obchody v objemu 131 miliard Kč (meziroční pokles o 20 %), čímž si společnost udržela pozici čtvrtého největšího obchodníka s tržním podílem 8 %. S ohledem na pokles indexu PX o 53 % se za nižším celkovým objemem skrývá podstatně větší počet transakcí, což kladlo zvýšené nároky nejen na oddělení Trading. Zároveň se zvýšil objem obchodů realizovaných v zahraničí – konkrétně o 57 % na 33 miliard Kč. V roce 2008 byl ATLANTIK FT nadále tvůrcem trhu všech titulů kótovaných v systému SPAD. Ze zahraničních trhů bylo nejvíce obchodů realizováno v Rakousku, Polsku, Maďarsku, Velké Británii a USA. Díky členství v celosvětové makléřské síti založené společností Auerbach Grayson & Company se sídlem v New Yorku má ATLANTIK FT přístup na více než 124 rozvinutých a rozvíjejících se akciových trhů.

Prodej

K 31.12.2008 poskytovala společnost své služby 3 574 aktivním zákazníkům, a to z řad privátních klientů, institucí i retailových klientů.

I přes negativní vývoj finančních trhů v roce 2008 však můžeme obchodní aktivity hodnotit pozitivně. V první polovině roku byla vypracována a přijata nová obchodní strategie společnosti, jejímž hlavním cílem je zvýšit dynamiku a nastavit potřebné procesy pro obsluhu širší klientské báze. V tomto duchu byl vybudován nový obchodní tým, jenž se zaměřuje na akvizici nových klientů z řad privátních osob, institucí, ale nově s větším důrazem na získání partnerů i v segmentu investičních zprostředkovatelů.

Současně se zvýšenými aktivitami v oblasti akvizice byl také kladen důraz na zlepšení klientských služeb. Výrazným posunem bylo dokončení první fáze elektronické aplikace umožňující klientům přístup k jejich účtům, sledování historie obchodních transakcí a zadávání elektronických pokynů k nákupu či prodeji investičních produktů.

Pro rok 2009 chceme navázat na aktivity a projekty zahájené v roce 2008 a nadále pokračovat ve zkvalitňování služeb pro stávající a nové klienty.

Research

Oddělení Research v roce 2008 nadále rozvíjelo svou hlavní činnost, kterou je provádění analýz, oceňování a průběžné sledování titulů obchodovaných v systému SPAD pražské Burzy cenných papírů. Oddělení zároveň stále více rozšiřovalo svůj záběr analýzami a hodnocením společností srovnatelných s tituly SPAD na ostatních regionálních trzích a také analýzou trhů ostatních investičních produktů. Oddělení Research poskytuje klientům a ostatním oddělením informace rozhodující pro úspěšné investování a obchodování. Práce tohoto oddělení vychází z podrobných znalostí ekonomického a obchodního prostředí, různých odvětví ekonomiky a jednotlivých společností. Provedené analýzy musí splňovat náročné požadavky domácích i zahraničních investorů. Oddělení Research připravuje investiční doporučení a analýzy pro celou škálu interních a externích klientů. Kromě obchodování a správy majetku také podporuje klienty investičního bankovníctví a firemní strategii v oblasti vztahů s veřejností. Analytici společnosti ATLANTIK FT budou během roku 2009 nadále rozšiřovat svůj záběr, zejména v rámci regionu a tvorby investiční strategie. Budou vyhledávat nové možnosti investování, aby mohli klientům poskytovat ty nejlepší investiční příležitosti.

■ INDIVIDUAL DEPARTMENTS

Trading

In 2008, the Trading Department concluded transactions on the Prague Stock Exchange in a volume of CZK 131 billion (a 20% decline year on year) and thereby retained its position as the fourth largest broker, with an 8% market share. Considering the 53% drop in the PX Index, the lower total volume actually conceals a considerably larger number of transactions. This placed greater demands not only on the Trading Department. At the same time, the volume of trades made abroad increased by 57% to CZK 33 billion. ATLANTIK FT continued during 2008 to make a market in all titles quoted in the SPAD system. Of the foreign markets, most trades were made in Austria, Poland, Hungary, Great Britain and the US. With its membership in the global brokerage network established by New York City-based Auerbach Grayson & Company, ATLANTIK FT has access to more than 124 developed and emerging equity markets.

Sales

As of 31 December 2008, the Company was providing its services to 3,574 active clients, which include private clients, institutions and retail clients.

Despite the negative financial markets development in 2008, however, we can assess the sales activities positively. In the first half of the year, a new company sales strategy was developed and adopted, the primary goal of which is to increase dynamism and establish the processes necessary for serving a broader client base. In this spirit, a new sales team was built up. It focuses on the acquisition of new clients from the ranks of individuals and institutions, but now with greater emphasis on obtaining partners also within the investment intermediary segment.

Along with increased activities in the acquisitions area, emphasis also was given to improving the quality of client services. A significant advance was seen in completing the first phase of an electronic application enabling clients to access their accounts, monitor the history of their transactions, and enter electronic orders for the purchase or sale of investment products.

For 2009, we endeavour to continue the activities and projects begun in 2008 and to further increase the quality of services for existing and new clients.

Research

During 2008, the Research Department continued in its main activity, which is to analyse, value and continuously cover those titles traded on the Prague Stock Exchange's SPAD system. At the same time, the Department increasingly broadened its view to analyse and value the peer companies to SPAD titles in other regional markets, as well as to research markets in other investment products. The Research Department provides clients and other departments with information crucial to successful investment and trading. Its work rests on detailed knowledge of the economic and business environment, of the various sectors of the economy, and of individual companies. Its analyses must meet the exacting demands of both domestic and international investors. The Research Department makes investment recommendations and produces analyses to serve a broad spectrum of internal and external clientele. In addition to trading and asset management, it supports investment banking clients and the firm's public relations strategy. During 2009, ATLANTIK FT's analysts will continue to broaden their research coverage, and particularly within the region and in formulating investment strategy. They will be searching for new investment opportunities in order to provide clients the very best possibilities to invest.

Corporate Finance

Corporate Finance

Oddělení Corporate Finance poskytuje služby v oblasti podnikových financí a investičního bankovníctví. Nabízí především poradenství a realizaci transakcí typu fúzí a akvizic, restrukturalizací podniků, financování společností, oceňování společností, jejich částí a projektů. Dále zajišťuje komplexní služby pro akcionáře, především realizaci veřejných nabídek převzetí nebo povinných odkupů akcií. Oddělení zároveň zajišťuje realizace veřejných dražeb a řídí vlastní investiční projekty společnosti. V roce 2008 pokračovalo v realizaci poradenských mandátů. Mezi ty nejvýznamnější, které se v roce 2008 podařilo dokončit, byl mandát na provedení nedobrovolné dražby akcií společnosti Pankrác, a.s., která se uskutečnila v březnu 2008.

Finance a provoz

Oddělení provozu se v průběhu roku 2008 koncentrovalo na průběžné zlepšování obslužných procesů a optimalizaci s nimi spojených nákladů. V oblasti vypořádání zahraničních cenných papírů byl implementován elektronický systém obsluhy. Oddělení provozu nově zavedlo vypořádání podílových fondů.

V oddělení financí byl ustanoven nový tým odpovědný za regulatorní, manažerský a obchodní reporting. Nově se podařilo aplikovat proces finančního plánování. Oddělení účtárny unifikovalo skupinový účtový rozvrh.

V 2008 bylo IT oddělení doplněno o nové pracovníky, došlo ke sdílení kompetencí. Oddělení IT pracovalo na několika projektech, zejména na rozšíření jádrových a webových aplikací. Byla implementována první etapa bezpečnosti IT systémů a došlo k rozšíření základních aplikací oddělení Back Office.

The Corporate Finance Department provides corporate finance and investment banking services. It primarily offers consultancy services, handles mergers and acquisitions, restructures corporations, provides corporate financing, and values companies, their units, and specific projects. It also provides a full range of services for shareholders, particularly takeovers and mandatory buy-out offers. The Department also holds public auctions and oversees the Company's own investment projects. In 2008, it continued to work on a number of consultancy briefs. One of the most important projects that it completed during the year was a mandate to carry out the involuntary auction for shares of the company Pankrác, a.s., which took place in March 2008.

Finance and Operations

During 2008, the Operations Department concentrated on continuously improving service processes and optimising related costs. In the area of settling foreign securities, a new electronic service system was implemented. Operations also introduced the settlement of mutual funds.

In the Finance Department, a new team responsible for regulatory, management and business reporting was established. A new financial planning process was successfully implemented. The Accounting Department unified the group accounting scheme.

In 2008, the IT Department was reinforced with new employees and a sharing of competences was introduced. IT worked on several projects, and in particular on expanding core and web applications. Furthermore, a first phase of IT systems security was implemented and the basic applications for Back Office were expanded.



ATLANTIK FT

ATLANTIK FT
pro dobrou věc
ATLANTIK FT
Doing the Right Thing

■ Pro dobrou věc

Společnost ATLANTIK FT dosahuje každoročně skvělých výsledků, a díky tomu může být prospěšná tam, kde je potřeba. Snažíme se zapojovat do zajímavých sportovních či charitativních projektů. Velmi úspěšným sportovcem podporovaným společností ATLANTIK FT v rámci projektu Atlantik Transat (www.pro-dobrou-vec.cz, www.davidkrizek.cz) byl jachtař David Křížek.

V oblasti sportu jsme v roce 2008 podporovali také mladé nadějně lyžaře, kterým finančně pomáháme k dosažení jejich cílů. V charitativní oblasti jsme se účastnili tří projektů. Uvědomujeme si, že i když všichni nemůžeme poskytnout fyzickou pomoc, můžeme pomoci jinak. Mohlo by se zdát, že opuštění lidé jsou bezvýznamní, ale ve skutečnosti jsme všichni součástí jedné společnosti a jednoho světa. Měli bychom proto udělat vše, co je v našich silách, abychom jim svou podporou, přítomností a zájmem ukázali, že nejsou tak úplně sami. A to je i hlavním cílem našich charitativních projektů.

ATLANTIK Transat 2008

V roce 2008 vyvrcholila naše podpora unikátního projektu v rámci spolupráce s českým jachtařem Davidem Křížkem, který se jako první a jediný Čech kvalifikoval na legendární závod Transat 6,50 (Minitransat) v září a říjnu roku 2007. V závodě nesoucím se v duchu hesla „Jeden muž, jedna loď, jeden oceán“ byl David jediným suchozemcem. Po třech týdnech osamocené plavby na lodi ATLANTIK FT – CZE 516 z Francie do Brazílie s mezipřistáním na ostrově Madeira obsadil David Křížek v soutěži lodí dlouhých jen 6,5 metru fantastické třetí místo. Za svůj úspěch získal zasloužené ovace a tituly Jachtař roku 2007 v ČR a Námořní jachtař roku 2007. V roce 2008 jsme na tuto spolupráci navázali dalším exkluzivním projektem ATLANTIK TRANSAT 2008. David Křížek se ho zúčastnil společně s britským mořeplavcem Philem Sharpem. Na lodi třídy Beneteau spolu pluli přes tři týdny mezi Francií a ostrovem St. Barthelemy v Karibiku. Po dosažení několika rychlostních rekordů nakonec skončili v extrémně náročné soutěži v poli poražených, nicméně celá česká jachtařská obec žila měsíc držením palců našemu nejlepšímu jachtaři v boji se světovou špičkou.

Závodnímu jachtingu se David Křížek věnuje od 10 let, ale jachting jako takový provozuje již od raného dětství. Během své sportovní kariéry získal 16 medailí z Mistrovství ČR v různých lodních třídách. Zúčastnil se celé řady zahraničních závodů (šestkrát Mistrovství světa a osmkrát Mistrovství Evropy). Je členem jachtařského týmu RODOP, který třikrát v řadě zvítězil na České námořní rallye. Má závodní a trenérské zkušenosti s celou řadou plachetnic, ať už olympijských či neolympijských.

Za své úspěchy v roce 2008 byl již podruhé v řadě vyhlášen Jachtařem roku ČR.

Mladí lyžaři

ATLANTIK FT pokračoval i v roce 2008 v dlouhodobé spolupráci s úsekem alpských disciplin Českého svazu lyžařů. Podpora začínajících lyžařských nadějí spočívala zejména ve finanční pomoci určené na organizaci Českého poháru žactva, který probíhal po celou zimní sezonu formou sedmi dvoudenních závodů v lokalitách Špindlerův Mlýn, Pec pod Sněžkou, Říčky v Orlických horách, Bílá v Beskydech, Rokytnice nad Jizerou, Albrechtice a Dolní Morava. Tento náročný sport má v řadách mladých lyžařů desítky talentů. Rádi bychom přispěli k tomu, aby se z nich stali budoucí šampioni, kteří v dalším desetiletí ponesou na stupně vítězů českou vlajku.

Další projekty

V roce 2008 jsme zahájili spolupráci s Českým tenisovým svazem vozičkářů a podpořili jeho turné mezinárodních turnajů v průběhu celé sezóny. Odměnou nám, stejně jako všem divákům, byly skvělé sportovní výkony hrdinů akcí, kteří bojují neuvěřitelnou pilí a silou proti nepřízni osudu.

Tak jako v minulých letech i v roce 2008 jsme podpořili některé kulturní projekty, mezi nimi koncertní festival Dvořákova Praha, který přivedl do Prahy a jejich historických koncertních sálů širokou škálu skvělých světových hudebníků. Stejně jako v roce 2007 i v roce 2008 jsme pokračovali ve spolupráci s českým houslovým virtuosem Františkem Novotným a společně s ním vydali již druhé CD, tentokrát společně s Františkem Novotným potěšila srdce hudebních příznivců japonská pianistka Rumi Itoh skladbami Beethovena a Brahmsa.

■ Doing the Right Thing

Inasmuch as ATLANTIK FT achieves excellent results each year, we are also able to help out where there is a need. In providing support, we aim to be involved in interesting sporting and charitable projects. ATLANTIK FT lent its support to the very successful yachtsman David Křížek through the ATLANTIK Transat project (www.pro-dobrou-vec.cz, www.davidkrizek.cz).

In the sporting field, during 2008, our financial support especially helped young skiing hopefuls to achieve their goals. In the charity sphere, we participated in three projects. While we cannot help all those in need in a physical sense, we realise that we can help in other ways. Those who appear to be abandoned may seem to be nobodies, but in fact we all are a part of one society and one world. We all should do what we can to show them – through our support, our presence, and our interest – that they are not entirely alone. And that is the main goal of our charitable projects.

ATLANTIK Transat 2008

Our support to the unique project in co-operation with the Czech yachtsman David Křížek reached a high mark in 2008. He had taken part in the legendary Transat 6.50 race (Minitransat) during September and October of 2007 and is the first and only Czech to date to qualify for this race. Moreover, he was the only contestant from a landlocked country to start the race, which carries the motto “A man, a boat and the Ocean”. After the three-week solitary voyage from France to Brazil aboard the boat ATLANTIK FT – CZE 516, with only a stop en route at the island of Madeira, David Křížek finished with a fantastic third place in the 6.5-meter yacht class. For his achievement, he won well deserved acclamations, the title “Yachtsman of 2007” in the Czech Republic, and “Sea Yachtsman of 2007”. In 2008, we continued this co-operation with another exclusive project, ATLANTIK TRANSAT 2008, in which David Křížek took part along with British offshore yachtsman Phil Sharp. On a Bénéteau-class boat, together they sailed for three weeks between France and the Caribbean island of St. Barthélemy. While achieving several speed records, in the end they finished the extremely challenging competition in the bottom half of the field. Nevertheless, the entire Czech yachting community spent the month with fingers crossed for its best yachtsman as he competed with the world’s elite.

David Křížek has been a competitive yachtsman since the age of 10, but he was involved in the sport even from early childhood. In his career, he has won 16 medals in the Czech Republic Championships for various boat classes. He has participated in the entire range of foreign races, including six World Championships and eight European Championships. He is a member of the RODOP yachting team, which won the Czech Sea Rally three times in succession. As both a competitor and trainer, he has experience with a wide range of both Olympic and non-Olympic class sailboats.

For his successes in 2008, David Křížek was voted for the second time in a row “Czech Yachtsman of the Year”.

Young skiers

In 2008, ATLANTIK FT continued its long-term co-operation with the Czech Ski Association in the alpine discipline. Support for young skiing hopefuls consisted primarily in financing the organisation of the Czech Beginners Cup. This competition takes place through the entire winter season in the form of 7 two-day competitions, held at Špindlerův Mlýn, Pec pod Sněžkou, Říčky v Orlických horách, Bílá v Beskydech, Rokytnice nad Jizerou, Albrechtice and Dolní Morava. This demanding sport has within its ranks dozens of talented young skiers, from which we hope to help nurture future champions who in the coming decades will carry the Czech flag up to the medalists’ platform.

Other projects

In 2008, we began our co-operation with the Czech Wheelchair Tennis Association, supporting its tour of international tournaments through the entire season. Our reward, as for all spectators, was the brilliant sporting performances of the events’ true heroes, who competed with incredible diligence and strength, overcoming great adversity.

As in previous years, we supported again in 2008 several cultural projects, among which was the concert festival “Dvořák’s Prague”, which brought to the capital city and its historic concert halls many of the world’s magnificent musicians. As in 2007, in 2008 we continued our co-operation with the Czech violin virtuoso František Novotný and together issued yet a second CD. The album features Japanese pianist Rumi Itoh playing alongside Mr. Novotný, and it will delight music enthusiasts with compositions from Beethoven and Brahms.

ATLANTIK FT

Zpráva auditora
Auditor's Report



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

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

Zpráva auditora pro akcionáře společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 28. dubna 2009 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti Atlantik finanční trhy, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2008, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2008 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Atlantik finanční trhy, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Ze sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti Atlantik finanční trhy, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company
and a member firm of the KPMG network of independent member
firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185.
IČ 49619187
DIČ CZ09619187



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

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

This document is an English translation of the Czech auditor's report.
Only the Czech version of the report is legally binding.

Auditor's report to the shareholders of ATLANTIK finanční trhy, a.s.

Financial statements

On the basis of our audit, on 28 April 2009 we issued an auditor's report on the Company's statutory financial statements, which are included in this annual report, and our report was as follows:

"We have audited the accompanying financial statements of ATLANTIK finanční trhy, a.s., which comprise the balance sheet as of 31 December 2008, the income statement and the statement of changes in equity for the year then ended, and the notes to these financial statements including a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Information about the company is set out in Note 1 to these financial statements.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements of ATLANTIK finanční trhy, a.s. in accordance with Czech accounting legislation. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal controls relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal controls relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal controls. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company
and a member firm of the KPMG network of independent member
firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185.
IČ 49619187
DIČ CZ09619187



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasív a finanční situace společnosti Atlantik finanční trhy, a.s. k 31. prosinci 2008 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2008 v souladu s českými účetními předpisy."

Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Atlantik finanční trhy, a.s. k 31. prosinci 2008. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědnost je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Atlantik finanční trhy, a.s. k 31. prosinci 2008.

Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědnost je vydat na základě provedení ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 28. dubna 2009

KPMG Česká republika Audit

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

K2

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner

Pavel Závitkovský
Ing. Pavel Závitkovský
Partner
Osvědčení číslo 69



We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly in all material respects the assets, liabilities and the financial position of ATLANTIK finanční trhy, a.s., a.s. as of 31 December 2008, and its expenses, revenues and financial performance for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation."

Report on relations between related parties

We have also reviewed the factual accuracy of the information disclosed in the report on relations between related parties of ATLANTIK finanční trhy, a.s. for the year ended 31 December 2008. This report on relations between the related parties is the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express our view on the report on relations based on our review.

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the review to obtain moderate assurance that the report on relations is free of material factual misstatement. A review is limited primarily to inquiries of Company personnel and analytical procedures and examination, on a test basis, of the factual accuracy of information, and thus provides less assurance than an audit. We have not conducted an audit of the report on relations and, accordingly, we do not express an audit opinion.

Nothing has come to our attention based on our review that indicates that the information disclosed in the report on relations between related parties of ATLANTIK finanční trhy, a.s. for the year ended 31 December 2008 contains material factual misstatements.

Annual report

We have audited the consistency of the annual report with the audited financial statements. This annual report is the responsibility of Company's management. Our responsibility is to express our opinion on the consistency of the annual report with the audited financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the information disclosed in the annual report describing matters that all also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the audited financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for the auditor's opinion.

In our opinion, the information disclosed in the annual report is, in all material respects, consistent with the audited financial statements.

Prague
28 April 2009

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Licence number 71

K2

Vladimír Dvořáček
Partner

Pavel Závitkovský
Pavel Závitkovský
Partner
Licence number 69

5.559.512

83.447

✓
16.564.330

375.212

3.698.203

729.531

3.027.203

ATLANTIK FT

Rozvaha
Balance Sheet

ROZVAHA k 31. prosinci 2008

tis. Kč	Poznámka	2008	2007
AKTIVA			
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	73	122
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	903 915	552 301
	v tom: a) splatné na požádání	482 012	511 334
	b) ostatní pohledávky	421 903	40 967
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	720 350	2 680 691
	v tom: a) splatné na požádání	-	-
	b) ostatní pohledávky	720 350	2 680 691
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	160 615	211 909
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	6 836	2 328
	z toho: a) zřizovací výdaje	-	-
	b) goodwill	-	-
10	Dlouhodobý hmotný majetek	5 928	5 170
	z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	-	-
11	Ostatní aktiva	111 020	228 905
13	Náklady a příjmy příštích období	3 677	10 857
Aktiva celkem		1 912 414	3 692 283

tis. Kč	Poznámka	2008	2007
PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	367 104	874 938
	v tom: a) splatné na požádání	-	-
	b) ostatní závazky	367 104	874 938
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	541 962	1 127 752
	v tom: a) splatné na požádání	-	-
	b) ostatní závazky	541 962	1 127 752
3	Závazky z dluhových cenných papírů	400 630	910 946
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry	400 630	910 946
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	-	-
4	Ostatní pasiva	70 146	220 217
5	Výnosy a výdaje příštích období	439	15 107
6	Rezervy	17 000	42 301
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	-	-
	b) na daně	-	-
	c) ostatní	17 000	42 301
7	Podřízené závazky	-	-
8	Základní kapitál	141 000	141 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	141 000	141 000
	b) vlastní akcie	-	-
9	Emisní ážio	-	-
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	28 200	26 911
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	28 200	26 911
	b) ostatní rezervní fondy	-	-
	c) ostatní fondy ze zisku	-	-
11	Rezervní fond na nové ocenění	-	-
12	Kapitálové fondy	-	-
13	Oceňovací rozdíly	2	471
	z toho: a) z majetku a závazků	2	471
	b) ze zajišťovacích derivátů	-	-
	c) z přepočtu účastí	-	-
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	311 278	256 818
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	34 653	75 822
Pasiva celkem		1 912 414	3 692 283

Příloha uvedená na stranách 52 až 89 tvoří součást této účetní závěrky.

BALANCE SHEET as at 31 December 2008

CZK 000	Note	2008	2007
ASSETS			
1	Cash in hand and balances with central banks	73	122
3	Receivables from banks and co-operative savings associations	903,915	552,301
	of which: a) repayable on demand	482,012	511,334
	b) other receivables	421,903	40,967
4	Receivables from non-bank entities	720,350	2,680,691
	of which: a) repayable on demand	-	-
	b) other receivables	720,350	2,680,691
6	Shares, mutual fund certificates and other investments	160,615	211,909
9	Intangible fixed assets	6,836	2,328
	of which: a) establishment costs	-	-
	b) goodwill	-	-
10	Tangible fixed assets	5,928	5,170
	of which: land and buildings for operating activities	-	-
11	Other assets	111,020	228,905
13	Prepaid expenses and accrued income	3,677	10,857
Total assets		1,912,414	3,692,283

CZK 000	Note	2008	2007
LIABILITIES AND OWNER'S EQUITY			
1	Due to banks and co-operative savings associations	367,104	874,938
	of which: a) repayable on demand	-	-
	b) other payables	367,104	874,938
2	Payables to non-bank entities	541,962	1,127,752
	of which: a) repayable on demand	-	-
	b) other payables	541,962	1,127,752
3	Payables from debt securities	400,630	910,946
	of which: a) debt securities issued	400,630	910,946
	b) other payables from debt securities	-	-
4	Other liabilities	70,146	220,217
5	Deferred income and accrued expenses	439	15,107
6	Provisions	17,000	42,301
	of which: a) provisions for pensions and similar obligations	-	-
	b) provisions for taxes	-	-
	c) other	17,000	42,301
7	Subordinated liabilities	-	-
8	Registered capital	141,000	141,000
	of which: a) registered paid up capital	141,000	141,000
	b) treasury shares	-	-
9	Share premium	-	-
10	Reserve funds and other funds from profit	28,200	26,911
	of which: a) statutory reserve funds and risk funds	28,200	26,911
	b) other reserve funds	-	-
	c) other funds from profit	-	-
11	New valuation reserve fund	-	-
12	Capital funds	-	-
13	Gains (losses) from revaluation	2	471
	of which: a) from assets and liabilities	2	471
	b) hedging derivatives	-	-
	c) participation interests	-	-
14	Retained earnings (or accumulated losses) from previous years	311,278	256,818
15	Profit (loss) for the accounting period	34,653	75,822
Total liabilities and owner's equity		1,912,414	3,692,283

The notes set out on pages 52 to 89 form a part of these financial statements.

■ PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

tis. Kč	Poznámka	2008	2007
Podrozvahová aktiva			
1	Poskytnuté přísliby a záruky	27188 454	848 298
2	Poskytnuté zástavy	27152 211	1 421 512
3	Pohledávky ze spotových operací	27252 537	842 756
4	Pohledávky z pevných termínových operací	1 295 225	1 018 650
Podrozvahová pasiva			
9	Přijaté přísliby a záruky	2734 396	248 324
10	Přijaté zástavy a zajištění	271 439 374	3 196 279
11	Závazky ze spotových operací	27335 203	843 188
12	Závazky z pevných termínových operací	1 296 597	1 016 493
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	2715 831 371	2 779 692

Příloha uvedená na stranách 52 až 89 tvoří součást této účetní závěrky.

■ OFF-BALANCE SHEET

CZK 000	Note	2008	2007
Off-balance sheet assets			
1	Commitments and guarantees granted	27188,454	848,298
2	Collaterals granted	27152,211	1,421,512
3	Receivables from spot transactions	27252,537	842,756
4	Receivables from fixed term transactions	1,295,225	1,018,650
Off-balance sheet liabilities			
9	Commitments and guarantees received	2734,396	248,324
10	Collaterals and pledges received	271,439,374	3,196,279
11	Payables from spot transactions	27335,203	843,188
12	Payables from fixed term transactions	1,296,597	1,016,493
14	Values taken into custody, administration and deposit	2715,831,371	2,779,692

The notes set out on pages 52 to 89 form a part of these financial statements.



ATLANTIK FT

Výkaz zisku a ztráty
Profit and Loss Account

■ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za rok 2008

tis. Kč	Poznámka	2008	2007
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	135 179	232 842
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	97	1 545
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(80 683)	(116 509)
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	(39 014)	(47 843)
3	Výnosy z akcií a podílů	12 502	3 388
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	12 502	3 388
4	Výnosy z poplatků a provizí	118 138	217 952
5	Náklady na poplatky a provize	(51 374)	(112 109)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	33 760	10 020
7	Ostatní provozní výnosy	7 018	29 348
8	Ostatní provozní náklady	(36 019)	(17 923)
9	Správní náklady	(116 134)	(102 951)
	v tom: a) náklady na zaměstnance	(50 383)	(29 298)
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	(10 766)	(7 700)
	b) ostatní správní náklady	(65 751)	(73 653)
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-	-
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	(5 620)	(3 541)
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	-	-
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	(4 810)	-
16	Rozpuštění ostatních rezerv	-	6 000
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	25 301	(34 301)
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	<i>37 258</i>	<i>112 216</i>
20	Mimořádné výnosy	-	-
	Mimořádné náklady	-	-
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
23	Daň z příjmů	(2 605)	(36 394)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34 653	75 822

Příloha uvedená na stranách 52 až 89 tvoří součást této účetní závěrky.

■ PROFIT AND LOSS ACCOUNT for the year 2008

CZK 000	Note	2008	2007
1	Interest income and similar income	135,179	232,842
	of which: interest income from debt securities	97	1,545
2	Interest expense and similar expense	(80,683)	(116,509)
	of which: interest expense from debt securities	(39,014)	(47,843)
3	Income from shares and participation interests of which:	12,502	3,388
	a) income from participation interests with substantial influence	-	-
	b) income from participation interests with controlling influence	-	-
	c) income from other shares and participation interests	12,502	3,388
4	Commission and fee income	118,138	217,952
5	Commission and fee expense	(51,374)	(112,109)
6	Gain or loss from financial operations	33,760	10,020
7	Other operating income	7,018	29,348
8	Other operating expenses	(36,019)	(17,923)
9	Administrative expenses	(116,134)	(102,951)
	of which: a) employee expenses	(50,383)	(29,298)
	of which: aa) social and health insurance	(10,766)	(7,700)
	b) other administrative expenses	(65,751)	(73,653)
10	Release of reserves and adjustments to tangible and intangible fixed assets	-	-
11	Depreciation, creation and use of reserves and adjustments to tangible and intangible fixed assets	(5,620)	(3,541)
12	Release of adjustments and provisions for receivables and guarantees, income from receivables written-off	-	-
13	Write-offs, creation and use of adjustments and provisions for receivables and guarantees	(4,810)	-
16	Release of other provisions	-	6,000
17	Creation and use of other provisions	25,301	(34,301)
18	Share of profits or losses from participation interests with controlling and substantial influence		
19	<i>Current year profit (loss) from ordinary activities before tax</i>	<i>37,258</i>	<i>112,216</i>
20	Extraordinary income	-	-
	Extraordinary expenses	-	-
22	<i>Current year profit (loss) from extraordinary activities before tax</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
23	Income tax	(2,605)	(36,394)
24	Net profit (loss) for the accounting period	34,653	75,822

The notes set out on pages 52 to 89 form a part of these financial statements.

A man in a white shirt is standing and drawing a line graph on a whiteboard. He is using a black pen to draw the axes and a red line to represent the data. The graph has a vertical y-axis with tick marks and a horizontal x-axis with tick marks. The red line starts at the origin and curves upwards to the right. Two other men are seated at a table in front of the whiteboard, looking at the graph. The man on the left is older, with grey hair, and is wearing a white shirt and a dark vest. The man on the right is younger, with brown hair, and is wearing a light blue shirt. They are both holding laptops. The background shows a window with a view of a city.

ATLANTIK FT

Přehled o změnách vlastního
kapitálu
Summary of Changes in Equity

■ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU za rok 2008

tis. Kč	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2007	141 000	18 889	867	468 258	629 014
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	(396)	-	(396)
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	75 822	75 822
Dividendy	-	-	-	(199 938)	(199 938)
Převody do fondů	-	8 022	-	(8 022)	-
Ostatní změny	-	-	-	(3 480)	(3 480)
Zůstatek 31.12.2007	141 000	26 911	471	332 640	501 022
Zůstatek k 1.1.2008	141 000	26 911	471	332 640	501 022
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	(469)	-	(469)
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	34 653	34 653
Dividendy	-	-	-	(20 000)	(20 000)
Převody do fondů	-	1 289	-	(1 289)	-
Ostatní změny	-	-	-	(73)	(73)
Zůstatek 31.12.2008	141 000	28 200	2	345 931	515 133

Příloha uvedená na stranách 52 až 89 tvoří součást této účetní závěrky.

■ SUMMARY OF CHANGES IN EQUITY for the year 2008

CZK 000	Registered capital	Reserve funds	Revaluation gains (losses)	Profit (loss)	Total
Balance as at 1 January 2007	141,000	18,889	867	468,258	629,014
FX gains (losses) and valuation gains (losses) not included in the profit and loss statement	-	-	(396)	-	(396)
Net profit (loss) for accounting period	-	-	-	75,822	75,822
Dividends	-	-	-	(199,938)	(199,938)
Transfers to funds	-	8,022	-	(8,022)	-
Other changes	-	-	-	(3,480)	(3,480)
Balance as at 31 December 2007	141,000	26,911	471	332,640	501,022
Balance as at 1 January 2008	141,000	26,911	471	332,640	501,022
FX gains (losses) and valuation gains (losses) not included in the profit and loss statement	-	-	(469)	-	(469)
Net profit (loss) for accounting period	-	-	-	34,653	34,653
Dividends	-	-	-	(20,000)	(20,000)
Transfers to funds	-	1,289	-	(1,289)	-
Other changes	-	-	-	(73)	(73)
Balance as at 31 December 2008	141,000	28,200	2	345,931	515,133

The notes set out on pages 52 to 89 form a part of these financial statements.

ATLANTIK FT

Příloha účetní závěrky
*Notes to the Financial
Statements*

1. OBECNÉ INFORMACE
(a) Charakteristika a hlavní aktivity

Společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., (dále jen „společnost“) se sídlem v Praze 10, Vinohradská 230, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7328, IČO 26 21 80 62 vznikla dne 1. července 2000 přeměnou z obchodní společnosti ATLANTIK finanční trhy, s.r.o., se sídlem v Brně, tř. Kpt. Jaroše 28, IČO 49 45 59 51.

Předmětem podnikání společnosti je poskytování investičních služeb ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, a to v rozsahu povolení rozhodnutí České národní banky ze dne 14.2.2007, č.j. 542/N/137/2006/7. Společnost je členem Burzy cenných papírů Praha, a.s., a zvláštním zákazníkem v RM-Systému.

Společnost jako obchodník s cennými papíry poskytuje různé druhy investičních služeb, které mimo jiné zahrnují kapitálové transakce, zprostředkovatelské transakce a investiční poradenství.

■ Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2008

Členové představenstva	Členové dozorčí rady
Ing. Jan Schiesser (předseda)	Ing. Vratislav Svoboda (předseda)
Mgr. Pavel Němec (člen)	JUDr. Tomáš Lebeda (člen)
Ing. Miloslav Martinek (člen)	Mgr. Ondřej Fráňa (člen)

■ Změny v představenstvu v průběhu roku 2008

- Dne 19. prosince 2008 zaniklo členství Ing. Miloslava Vyhnala v představenstvu.
- Dne 19. prosince 2008 zaniklo členství Mgr. Michaela Milata v představenstvu.
- Dne 20. prosince 2008 byl do funkce člena představenstva zvolen Mgr. Pavel Němec.
- Dne 20. prosince 2008 byl do funkce člena představenstva zvolen Ing. Miloslav Martinek.
- Dne 22. prosince 2008 byl zvolen předsedou představenstva Ing. Jan Schiesser.

■ Změny v dozorčí radě v průběhu roku 2008

- Dne 24. června 2008 zaniklo členství Jany Vyhnalové a Romana Cénka v dozorčí radě.
- Dne 26. června 2008 byli členy dozorčí rady jmenováni Ing. Vratislav Svoboda a Mgr. Ondřej Fráňa.
- Dne 30. června 2008 byl do funkce předsedy dozorčí rady zvolen Ing. Vratislav Svoboda.

■ Organizační struktura

Společnost je rozdělena do šesti organizačních divizí – Trading, Obchod & Marketing, Finance & Provoz, Průzkum a Analýzy, Investiční bankovnictví, Vnitřní kontrola.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky společnosti

Účetní závěrka společnosti byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky a účetní metody a jejich použití pro banky a jiné finanční instituce.

Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

1. BASIC INFORMATION
(a) Description and principal activities

ATLANTIK finanční trhy, a.s. (hereafter only “the Company”) with its registered office in Prague 10, Vinohradská 230, registered in the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section B, file 7328, registration number 26 21 80 62, was established on 1 July 2000 by the transformation of ATLANTIK finanční trhy, s.r.o., with registered office in Brno, tř. Kpt. Jaroše 28, registration number 49 45 59 51.

The Company’s sole area of business is the provision of investment services, as described in Act No. 256/2004 Coll., on Capital Market Undertakings, by the Decision of the Czech National Bank from 14 April 2007 ref. No 542/N/137/2006/7. The Company is a member of the Prague Stock Exchange and a special customer in the RM-System.

The Company, as a securities dealer, provides various investment services, including capital transactions, intermediary services, and investment advice.

■ Members of the Board of Directors and Supervisory Board as of 31 December 2008

Members of the Board of Directors	Members of the Supervisory Board
Ing. Jan Schiesser (chairman)	Ing. Vratislav Svoboda (chairman)
Mgr. Pavel Němec (member)	JUDr. Tomáš Lebeda (member)
Ing. Miloslav Martinek (member)	Mgr. Ondřej Fráňa (member)

■ Changes made in the Board of Directors during 2008

- On 19 December 2008, the membership of Ing. Miloslav Vyhnal in the Board of Directors expired.
- On 19 December 2008, the membership of Mgr. Michael Milat in the Board of Directors expired.
- On 20 December 2008, Mgr. Pavel Němec was elected a member of the Board of Directors.
- On 20 December 2008, Ing. Miloslav Martinek was elected a member of the Board of Directors.
- On 22 December 2008, Ing. Jan Schiesser was elected chairman of the Board of Directors.

■ Changes made in the Supervisory Board during 2008

- On 24 June 2008, the memberships of Hana Vyhnalová and Roman Cének in the Supervisory Board expired.
- On 26 June 2008, Ing. Vratislav Svoboda and Mgr. Ondřej Fráňa were appointed members of the Supervisory Board.
- On 30 June 2008, Ing. Vratislav Svoboda was elected chairman of the Supervisory Board.

■ Organisational structure

The Company is divided into six organisational divisions: Trading, Sales & Marketing, Finance & Operations, Research and Analysis, Investment Banking, and Internal Audit.

(b) Basis for preparing the financial statements of the Company

The financial statements of the Company were prepared on the basis of accounting kept in accordance with the Accounting Act and with relevant rules and regulations valid in the Czech Republic. They have been prepared under the historical cost convention on the basis of full accrual accounting, except for selected financial instruments that are stated at fair value.

The financial statements were prepared in accordance with Decree 501 issued by the Czech Ministry of Finance on 6 November 2002, as subsequently amended, which determines the organisation and designation of items on the financial statements and defines the content of items on the financial statements and accounting policies and their utilisation for banks and other financial institutions.

Numbers in parentheses denote negative values.

These financial statements are unconsolidated.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den nákupu nebo prodeje cenných papírů, den výplaty nebo převzetí oběživa, den provedení platby z účtu klienta, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se společnost těchto práv vzdá.

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

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru společnosti do portfolia drženého do splatnosti, portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů nebo portfolia realizovatelných cenných papírů. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě tuzemských cenných papírů je za reálnou hodnotu považován poslední známý kurz zveřejněný Burzou cenných papírů Praha, a.s. (BCPP), ne však starší než 30 dní; v případě dluhopisů jsou použity průměrné referenční ceny dluhopisů. Jestliže cenný papír nebyl v uvedeném období obchodován na BCPP, je použita poslední cena zveřejněná RM-Systémem před okamžikem ocenění, ne však starší než 30 dní. V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. společnost neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), stanoví se reálná hodnota jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy, a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Pořizovací cena cenných papírů držených do splatnosti se při prodeji stanovuje metodou FIFO, kdy první cena pro ocenění přírůstku cenného papíru se použije jako první cena pro ocenění úbytku cenného papíru.

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté nebo poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů v rozvaze společnosti a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do položky „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“ a „Závazky vůči nebankovním subjektům.“

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The Company's financial statements were prepared in keeping with the following significant accounting policies:

(a) Transaction date

Depending on the type of transaction, the transaction date is defined as the day of purchase or of sale of securities, day of payment or of acceptance of cash, day of execution of payment from the account of a client, day of arrangement and day of settlement of a trade with securities, foreign currencies, options, or other derivatives, day of issue or receipt of a guarantee, or of credit commitment, day of acceptance of values into custody.

Accounting transactions involving the purchase or sale of financial assets with a usual term of delivery (spot transactions), as well as fixed term and option contracts, are recorded in off-balance sheet accounts from the trade date until the settlement date.

A financial asset or its part is derecognised from the balance sheet only in case the Company loses control over contractual rights to this financial asset or to its part. The Company will lose this control if it exercises the rights to benefits defined by the contract, these rights expire, or the Company waives these rights.

(b) Debt securities, shares, mutual fund certificates and other investments

Treasury bills, bonds, and other debt securities and shares including mutual fund certificates and other investments are classified into the portfolio which is held to maturity, the portfolio valued at fair value through profit and loss, or the available for sale portfolio, based on the Company's intention. Only debt securities can be classified into the portfolio held to maturity.

Treasury bills, bonds and other debt securities are carried at amortised/accreted cost. Accrued interest income is part of the carrying amount of these securities. Shares, mutual fund certificates and other investments are stated at acquisition cost.

Debt securities and shares, mutual fund certificates, and other investments valued at fair value through the profit and loss account are measured at fair value, and gains/losses from this revaluation are charged to the profit and loss account in "Gain or loss from financial operations".

Available for sale securities and shares, mutual fund certificates, and other investments are measured at fair value, and gains/losses from this revaluation are charged to equity in "Gains (losses) from revaluation". When the security is sold, the respective revaluation difference is charged to the profit and loss account in "Gain or loss from financial operations".

The fair value used for the revaluation of securities is determined based on the market price published as of the date of the fair value measurement, if the Company can prove that securities can be sold for that market price.

In case of domestic securities, as fair value is considered the last known price announced by the Prague Stock Exchange (PSE), not older than 30 days; in case of bonds the average reference prices for bonds are used. If a security was not traded on the PSE in the relevant period, there will be used the last price announced by the RM-System before the time of valuation, but not older than 30 days. For debt and equity securities traded on public markets, fair values are equal to the prices reported on public markets of OECD countries, if, at the same time, the condition of the securities' liquidity is fulfilled.

If it is not possible to determine the fair value as a market price (e.g. the Company does not prove that the security can be sold for the market price), the fair value will be determined as an adjusted value of the security.

The adjusted value of a security equals the size of the share in the equity of a company (in case of shares), the size of the share in the equity of a mutual fund (in case of mutual fund certificates), and the present value of a security (in case of debt securities).

The acquisition cost of held-to-maturity securities at their disposal is determined using the FIFO method, where the first price for the valuation of an acquired security will be used as the first price for the valuation in the disposal of the security.

Operations in which securities are sold with the commitment of repurchase (repurchase commitments) for a price set in advance or are purchased with the commitment of resale (resale commitments) are recorded as collateralised borrowings and lending transactions. The right of ownership to the securities is transferred to the entity granting the loan. The securities transferred in the repurchase commitments continue to be recorded in the respective items of securities in the balance sheet of the Company, and the amount obtained by a transfer of securities in the repurchase commitments is recorded in the items "Due to banks and co-operative savings associations" and "Due to non-bank entities".

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly (pokračování)

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze, a to v položce „Přijaté zástavy a zajištění“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen do položek „Pohledávky za nebankovními subjekty“ a „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“. U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako “Výnosy z úroků a podobné výnosy” nebo “Náklady na úroky a podobné náklady”.

(c) Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté společností do úschovy, správy nebo k uložení jsou účtovány ve jmenovitých hodnotách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení“. Cenné papíry převzaté společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v tržních cenách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“. V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky společnosti vůči klientům zejména z titulu přijaté hotovosti určené ke koupi cenných papírů, hotovosti určené k vrácení klientovi, atd.

(d) Účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem

Účastí s rozhodujícím vlivem se rozumí účast na subjektu, ve kterém je společnost většinovým podílníkem. Společnost má v tomto případě rozhodující vliv na řízení subjektu a plně kontroluje jeho činnost. Tento vliv vyplývá z podílu na základním kapitálu nebo ze smlouvy či stanov, bez ohledu na výši majetkové účasti.

Účastí s podstatným vlivem se rozumí účast na subjektu, ve kterém společnost má nejméně 20 % (účast) na jeho základním kapitálu. Společnost má v tomto případě podstatný vliv na řízení subjektu, který vyplývá z uvedeného podílu na základním kapitálu nebo ze smlouvy či stanov, bez ohledu na výši majetkové účasti.

Účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem jsou v okamžiku uskutečnění účetního případu oceněny pořizovací cenou. Pokud dojde ke snížení rozvahové hodnoty těchto účastí, je vyjádřena ztráta ze snížení prostřednictvím tvorby opravné položky, která se tvoří ve výši rozdílu, o který ocenění účastí v účetnictví převyšuje míra účasti společnosti na vlastním kapitálu dceřiné nebo přidružené společnosti.

Jako podklad pro stanovení míry své účasti na vlastním kapitálu dceřiné nebo přidružené společnosti použije společnost ke dni stanovení opravné položky údaje o vlastním kapitálu dceřiné nebo přidružené společnosti. Pokud je společnost nemá k dispozici, může použít poslední dostupné údaje z účetní závěrky ne starší než 2 roky, v případě povinnosti ověřené auditorem. V případě, že společnost nemá ani tyto údaje, opravná položka se tvoří ve výši ocenění účastí v účetnictví, tudíž čistá rozvahová hodnota účasti se rovná nule.

(e) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze společnosti nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako “Zisk nebo ztráta z finančních operací”.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(b) Debt securities, shares, mutual fund certificates and other investments (continued)

Securities received in relation to resale commitments are recorded only in the off-balance sheet, in the item “Commitments and guarantees received”. Loans granted in relation to resale commitments are recorded in the items “Receivables from non-bank entities” and “Receivables from banks and co-operative savings associations”. Interest on debt securities transferred in relation to repurchase commitments is accrued, whilst interest on debt securities received under resale commitments is not accrued.

Income and expense arising from repurchase and resale commitments as the difference between the selling and purchasing prices are booked as accruals and deferrals for the duration of a transaction and are recorded in the profit and loss account as “Interest income and similar income” or “Interest expense and similar expense”.

(c) Operations with securities for clients

Securities taken by the Company into custody, administration or deposit are accounted for in their nominal values and recorded in an off-balance sheet account “Values taken into custody, administration and deposit”. Securities taken over by the Company for the purpose of their management are accounted for at market prices and recorded in the off-balance sheet in the item “Values taken over for their management”. The Company’s payables to customers resulting from cash received for the purchase of securities or cash to be refunded to customers, etc., are accounted for in balance sheet liability accounts.

(d) Participation interests with a controlling or substantial influence

A participation interest with controlling influence is an interest in an entity of which the Company is a majority owner. In such a case, the Company has controlling influence over the management of the entity and fully controls its activities. This influence results from a stake in the equity or from a contract or from the articles of association, without regard to the size of the participation interest.

A participation interest with substantial influence is an interest in an entity in which the Company has at least a 20% stake in the equity. In such a case, the Company has substantial influence over the management of the entity, which results from the said stake in the equity or from a contract or from the articles of association, without regard to the size of the participation interest.

At the transaction date, participation interests with controlling or substantial influence are valued at acquisition cost. If the balance-sheet value of these interests decreases, the loss from the decrease is recorded by the creation of an adjustment that reflects the size of the difference between the valuation of the interests in the accounting records and the share in equity of a subsidiary or affiliated company.

The Company will use data on the equity of a subsidiary or affiliated company to determine the size of its share in the equity of the subsidiary or affiliated company on the date of determining the adjustment. If the data are not available, the Company may use the last available data from financial statements not older than 2 years (verified by an auditor, if so required). If the Company has no such data, the adjustment created is the amount at which the share is valued in the accounting records; the net balance-sheet value of the participation interest is therefore zero.

(e) Foreign currency translation

Transactions denominated in foreign currencies are recorded in the local currency at the actual current exchange rates on the date of the transaction. Assets and liabilities denominated in foreign currencies, together with unsettled foreign exchange spot transactions, are translated into the local currency at the CNB foreign exchange rate prevailing on the balance sheet date. Foreign exchange gains or losses arising from the translation of foreign currency assets and liabilities, except for net investments in foreign entities and items that hedge currency risk resulting from agreements not yet recorded in the Company’s balance sheet, or as a result of expected future transactions, are recognised in the profit and loss account as “Gain or loss from financial operations”.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

Společnost tvoří rezervy na vrub nákladů se souvztažným zápisem ve prospěch účtu rezerv, a to ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího závazku, a to v měně, v níž předpokládá, že nastane plnění. Pokud je o rezervě účtováno v cizí měně, kursové rozdíly se účtují obdobně jako kursové rozdíly z jiných závazků.

Rezervy podléhají dokladové inventuře a při inventarizaci se posuzuje jejich výše a odůvodněnost. Snížení a použití rezervy se účtuje ve prospěch výnosů. Nepoužitá část rezervy se rozpustí pro nepotřebnost ve prospěch výnosů. Rezervy lze použít pouze k účelům, k nimž byly vytvořeny.

Rezervy se netvoří k rozvahovým aktivům.

(g) Opravné položky

Opravné položky se tvoří k účtům majetku, který se neoceňuje reálnou hodnotou nebo není oceňován ekvivalencí, v případech, kdy snížení hodnoty majetku v účetnictví je prokázáno na podkladě údajů zjištěných při inventarizaci a není trvalého charakteru.

Opravné položky se tvoří:

- a) k pohledávkám z finančních činností (poskytnuté úvěry nebo vklady, pohledávky z plateb ze záruk, akreditivů, apod.),
- b) k pohledávkám z odběratelsko-dodavatelských vztahů a k poskytnutým zálohám,
- c) k hmotnému a nehmotnému majetku.

Tvorba opravných položek se účtuje na vrub účtů nákladů a ve prospěch příslušného účtu opravných položek. Použití opravných položek se účtuje ve prospěch výnosů a na vrub příslušných účtů opravných položek. Tvorba a použití opravných položek jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položek „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ a „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“. Účtování tvorby nebo použití opravné položky přímo ve prospěch nebo na vrub příslušného účtu majetku není dovoleno.

Opravné položky podléhají dokladové inventuře a při inventarizaci se posuzuje jejich výše a odůvodněnost. Rozpuštění pro nepotřebnost se účtuje ve prospěch výnosů.

Pokud je o opravné položce účtováno v cizí měně, kursové rozdíly se účtují obdobně jako kursové rozdíly z přecenění cizoměnových aktiv a pasív, k nimž se vztahují.

Opravné položky se netvoří:

- a) na zvýšení hodnoty aktiv, tzn. že opravné položky jsou tvořeny maximálně do výše ocenění v účetnictví (účty opravných položek nesmí mít aktivní zůstatek),
- b) k závazkům,
- c) k aktivům oceňovaným reálnou hodnotou nebo ekvivalencí.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(f) Creation of provisions

A provision represents a probable outflow with uncertain timing and amount. A provision is created when the following criteria are met:

- there is a present obligation (legal or constructive), which is the result of a past event;
- it is probable or certain that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, "probable" meaning a probability exceeding 50%; and
- the amount of such obligation can reliably be estimated.

The Company creates provisions by debiting expenses and crediting the appropriate provisions account with the sum that is the best estimate of expenditures necessary to settle an existing liability and denominated in the currency expected to be used in the payment. If a provision is booked in a foreign currency, exchange-rate differences are correspondingly recorded as exchange-rate differences from other liabilities.

Provisions are subject to reconciliation during which the amounts and reasons for the provisions are assessed. Decrease or use of provisions are recorded to revenues. When an unused part of a provision is no longer necessary, it is released to revenues. Provisions can be used only for the purposes for which they were created.

Provisions are not created for balance sheet assets.

(g) Adjustments

Adjustments are created to accounts of assets that are not valued at fair value or are not valued using the equity valuation method, and in cases when the decrease of the book value of assets is based on data obtained during stocktaking and is not of a permanent nature.

Adjustments are made:

- a) to receivables from financial activities (loans granted or deposits, receivables from payments from guarantees, letters of credit, etc.),
- b) to trade receivables and to advances granted,
- c) to tangible and intangible assets.

Adjustments are debited to an expense account and credited to the appropriate adjustments account. The use of adjustments is credited to revenues accounts and debited to the appropriate adjustments accounts. The creation and use of adjustments are recorded in the profit and loss account in items "Write-offs, creation and use of adjustments and provisions for receivables and guarantees" and "Depreciation, creation and use of provisions and adjustments to tangible and intangible fixed assets". It is not permitted to book the creation or use of an adjustment directly to the credit or debit of a respective asset account.

Adjustments are subject to reconciliation, with the sums and reasons for adjustments subject to assessment during the process. Adjustments that are released because they are no longer needed are booked to revenues.

If an adjustment is booked in a foreign currency, exchange-rate differences are recorded similarly as exchange-rate differences from the revaluation of the foreign-currency assets and liabilities to which they are related.

Adjustments are not created:

- a) for increase of the value of assets, i.e. adjustments are created up to the amount of book value (adjustments accounts may not have a positive balance),
- b) to liabilities,
- c) to assets valued at fair value or by the equity method.

2. Důležité účetní metody (pokračování)

(h) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadované dobu životnosti.

V následující tabulce jsou uvedeny metody a doby odpisování podle skupin majetku:

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Budovy, technické zhodnocení	Lineární	30 let
Nábytek, kancelářské vybavení	Lineární	5 let
Automobily	Lineární	5 let
Kancelářské přístroje	Lineární	3 roky
Software	Lineární	3 roky

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

(i) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(j) Finanční deriváty

Vložené deriváty

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát (tzv. vložený derivát), který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje. Vložený derivát se odděluje od hostitelského nástroje a účtuje se o něm samostatně, jestliže jsou splněny současně tyto podmínky:

- ekonomické vlastnosti a rizika vloženého derivátu nejsou v těsném vztahu s ekonomickými vlastnostmi a riziky hostitelského nástroje,
- finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu,
- hostitelský nástroj není přeceňován na reálnou hodnotu, nebo je přeceňován na reálnou hodnotu, ale změny z ocenění jsou ponechány v rozvaze.

Deriváty k obchodování

Finanční deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky (ztráty) ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

3. Změny účetních metod

V roce 2008 nedošlo k žádné změně účetních metod.

2. Significant accounting policies (continued)

(h) Tangible and intangible fixed assets

Tangible and intangible fixed assets are stated at historical costs and are depreciated using the straight-line method during their estimated useful lives.

The following table shows the method and period of depreciation by type of asset:

Assets	Method	Period
Buildings, technical improvements	Straight-line	30 years
Furniture, office equipment	Straight-line	5 years
Vehicles	Straight-line	5 years
Business machines	Straight-line	3 years
Software	Straight-line	3 years

Intangible fixed assets with acquisition prices under 60 TCZK and tangible fixed assets with acquisition prices under 40 TCZK are booked as expenses in the period in which they are acquired. Their useful lives are assumed to be less than 1 year.

(i) Taxation

Tax non-deductible expenses are added to and non-taxable income is deducted from the profit for the period to arrive at the taxable income, which is further adjusted by tax allowances and relevant credits.

Deferred tax is recorded on all temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes multiplied by the expected income tax rate for the next period. A deferred tax asset is recognised only to the extent that there are no doubts that there will be future taxable profits available against which this asset can be utilised.

(j) Financial derivatives

Embedded derivatives

In certain cases, a derivative may be a component of a hybrid (combined) financial instrument that includes both a host contract (instrument) and the derivative (referred to as "an embedded derivative"), which influences the cash flows or otherwise modifies the characteristics of the host instrument. An embedded derivative is separated from the host instrument and accounted for separately if all of the following criteria are simultaneously met:

- the economic characteristics and risks of the embedded derivative are not closely related to the economic characteristics and risks of the host instrument,
- a separate instrument with the same terms as the embedded derivative would meet the definition of a derivative, and
- the host instrument is not remeasured at fair value or is measured at fair value but the changes from revaluation are reported in the balance sheet.

Trading derivatives

Financial derivatives held for trading are carried at fair value, and gains (losses) from changes in the fair value are recorded in the profit and loss account under "Gain or loss from financial operations".

3. Changes in accounting policies

No changes in accounting policies were made in 2008.

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2008	2007
Výnosy z úroků a podobné výnosy	135 179	232 842
z repo operací	53 820	120 553
z půjček a úvěrů	79 213	106 453
z dluhových CP	97	1 545
ostatní	2 049	4 291
Náklady na úroky a podobné náklady	(80 683)	(116 509)
z repo operací	(20 936)	(60 769)
z přijatých úvěrů	(20 688)	(7 321)
z dluhových CP	(39 014)	(47 843)
ostatní	(45)	(576)
Čistý úrokový výnos	54 496	116 333

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2008	2007
Výnosy z poplatků a provizí		
z operací s cennými papíry	115 157	214 626
ze zprostředkování obchodů se zahraničními fondy	258	1 747
ostatní	2 723	1 579
Celkem	118 138	217 952
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	(50 428)	(110 247)
za vedení bankovních účtů	(946)	(1 862)
Celkem	(51 374)	(112 109)

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2008	2007
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	111 942	9 795
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	(6 143)	4 793
Kurzové rozdíly	(72 039)	(4 568)
Celkem	33 760	10 020

Nárůst položky „Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry je způsoben zejména ziskem z prodeje akcií Burzy cenných papírů Praha ve výši 48 581 tis. Kč (2007: 0 tis. Kč).

4. NET INTEREST INCOME

CZK 000	2008	2007
Interest income and similar income	135,179	232,842
from resale commitments	53,820	120,553
from loans and borrowings	79,213	106,453
from debt securities	97	1,545
other	2,049	4,291
Interest expense and similar expense	(80,683)	(116,509)
from repurchase commitments	(20,936)	(60,769)
from accepted loans	(20,688)	(7,321)
from debt securities	(39,014)	(47,843)
other	(45)	(576)
Net interest income	54,496	116,333

5. COMMISSION AND FEE INCOME AND EXPENSE

CZK 000	2008	2007
Commission and fee income		
income from securities operations	115,157	214,626
income from procurement of trades with foreign funds	258	1,747
other	2,723	1,579
Total	118,138	217,952
Commission and fee expense		
expense from securities operations	(50,428)	(110,247)
expense for bank accounts	(946)	(1,862)
Total	(51,374)	(112,109)

6. GAIN OR LOSS FROM FINANCIAL OPERATIONS

CZK 000	2008	2007
Gain (loss) from securities operations	111,942	9,795
Gain (loss) from derivatives operations	(6,143)	4,793
Foreign-exchange differences	(72,039)	(4,568)
Total	33,760	10,020

The growth in the item "Gain (loss) from securities operations is due in particular to a gain from selling shares in the Prague Stock Exchange in the amount of CZK 48.581 million (2007: CZK 0).

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2008	2007
Provozní výnosy		
Výnosy z investiční poradenské činnosti	6 408	9 964
Výnosy z prodeje podílu společnosti s rozhodujícím vlivem	-	15 000
Tržby z prodeje majetku	42	3 660
Ostatní	568	724
Celkem	7 018	29 348
Provozní náklady		
Členský poplatek BCPP	(660)	(660)
Příspěvky garančnímu fondu obchodníků s CP	(4 803)	(4 682)
Pokuty, penále a jiná vyrovnání	(30 071)	(8 323)
Zůstatková cena prodaného majetku	(17)	(3 245)
Dary	(300)	(874)
Ostatní	(168)	(139)
Celkem	(36 019)	(17 923)

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2008	2007
Osobní náklady	(50 383)	(29 298)
Mzdy a odměny zaměstnanců	(39 617)	(21 598)
Sociální náklady a zdravotní pojištění	(10 766)	(7 700)
Z toho mzdy a odměny placené:		
členům představenstva	(4 360)	(3 748)
členům dozorčí rady	(979)	(413)
Ostatní správní náklady	(65 751)	(73 653)
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	(8 627)	(22 294)
Celkem	(116 134)	(102 951)

Průměrný počet zaměstnanců společnosti byl následující:

	2008	2007
Zaměstnanci	53	31
Členové představenstva společnosti	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

V běžném ani minulém účetním období nevznikly společnosti žádné mimořádné náklady ani výnosy.

10. VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

Geografické oblasti

Společnost provozuje svou činnost pouze na území České a Slovenské republiky. V rámci svého předmětu podnikání však nakupuje a prodává také zahraniční investiční instrumenty, převážně na trzích EU a USA.

7. OTHER OPERATING INCOME AND EXPENSES

CZK 000	2008	2007
Operating income		
Income from investment consulting	6,408	9,964
Proceeds from the sale of an interest in a company with controlling influence	-	15,000
Proceeds from the sale of assets	42	3,660
Other	568	724
Total	7,018	29,348
Operating expenses		
PSE membership fee	(660)	(660)
Fee to Securities Dealers Guarantee Fund	(4,803)	(4,682)
Fines, penalty and other compensation	(30,071)	(8,323)
Net book value of assets sold	(17)	(3,245)
Gifts	(300)	(874)
Other	(168)	(139)
Total	(36,019)	(17,923)

8. ADMINISTRATIVE EXPENSES

CZK 000	2008	2007
Personnel expenses	(50,383)	(29,298)
Wages and salaries of employees	(39,617)	(21,598)
Social and health insurance	(10,766)	(7,700)
Of which wages and salaries paid to:		
Members of the Board of Directors	(4,360)	(3,748)
Members of the Supervisory Board	(979)	(413)
Other administrative expenses	(65,751)	(73,653)
of which: expenses for audit, legal and tax consulting	(8,627)	(22,294)
Total	(116,134)	(102,951)

The average number of employees of the Company was as follows:

	2008	2007
Employees	53	31
Members of the Board of Directors of the Company	3	3
Members of the Supervisory Board	3	3

9. EXTRAORDINARY INCOME AND EXPENSES

The Company has not recognised any extraordinary income or expenses in the current and previous accounting periods.

10. INCOME AND EXPENSE ACCORDING TO SEGMENTS

Geographical segments

The Company conducts its activities solely on the territory of the Czech and Slovak republics. Within its business activities, it also buys and sells foreign investment instruments, mainly on the markets of the EU and USA.

11. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

tis. Kč	2008	2007
Pohledávky a ostatní aktiva	220	1 028
Závazky a ostatní pasiva	909	27 839
Výnosy	4 127	3 516
Náklady	1 927	851

12. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2008	2007
Klientské běžné účty	445 094	475 009
Ostatní běžné účty	36 918	36 325
Úvěry z reverzních repoobchodů	421 903	40 967
Celkem	903 915	552 301

13. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	2008	2007
Reverzní repo obchody	317 312	1 274 648
Debetní zůstatky na klientských účtech	407 848	1 406 043
Opravné položky	(4 810)	-
Celkem	720 350	2 680 691

14. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

tis. Kč	2008	2007
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	160 598	208 603
Akcie, podílové listy a ostatní podíly – realizovatelné	17	3 306
Čistá účetní hodnota	160 615	211 909

(b) Repo a reverzní repo transakce

Společnost získala v rámci reverzních repo transakcí akcie a podílové listy v tržní hodnotě 1 036 266 tis. Kč (v roce 2007: 1 791 345 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“. V rámci takto přijatých cenných papírů společnost dále poskytla v repo transakcích akcie a podílové listy v tržní hodnotě 152 211 tis. Kč (v roce 2007: 1 421 512 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Poskytnuté zástavy a zajištění“.

V hodnotě akcií a podílových listů jsou také zahrnuty akcie v hodnotě 0 tis. Kč (v roce 2007: 43 152 tis. Kč), které byly převedeny v rámci repo operací.

11. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

CZK 000	2008	2007
Receivables and other assets	220	1,028
Payables and other liabilities	909	27,839
Income	4,127	3,516
Expense	1,927	851

12. RECEIVABLES FROM BANKS

CZK 000	2008	2007
Client current accounts	445,094	475,009
Other current accounts	36,918	36,325
Loans from resale commitments	421,903	40,967
Total	903,915	552,301

13. RECEIVABLES FROM NON-BANK ENTITIES

CZK 000	2008	2007
Resale commitments	317,312	1,274,648
Debit balances on client accounts	407,848	1,406,043
Adjustments	(4,810)	-
Total	720,350	2,680,691

14. SHARES, MUTUAL FUND CERTIFICATES AND OTHER INVESTMENTS

Classification of shares, mutual fund certificates and other investments into individual portfolios according to the Company's intent

CZK 000	2008	2007
Shares, mutual fund certificates and other investments valued at fair value through profit and loss	160,598	208,603
Shares, mutual fund certificates and other investments available for sale	17	3,306
Net book value	160,615	211,909

(b) Repurchase and resale commitments

The Company acquired shares and mutual fund certificates under resale commitments with a market value of 1,036,266 TCZK (in 2007: 1,791,345 TCZK) which are recorded in the off-balance sheet under the item “Collaterals and pledges received”. In so accepting securities, the Company under repurchase commitments further provided shares and mutual fund certificates in the market value of 152,211 TCZK (in 2007: 1,421,512 TCZK) that are recorded in off-balance sheet accounts under the item “Collaterals and pledges granted”.

In the value of shares and mutual fund certificates are included also shares in the value of 0 TCZK (in 2007: 43,152 TCZK) that were transferred under repurchase commitments.

14. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

(c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

tis. Kč	2008 Tržní cena	2007 Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
Kótované na burze v ČR	105 011	5 879
Kótované na jiném trhu CP	3	163
Nekótované	-	-
	105 014	6 042
Vydané nefinančními institucemi		
Kótované na burze v ČR	48 810	176 692
Kótované na jiném trhu CP	-	25 794
Nekótované	6 774	75
	55 584	202 561
Celkem	160 598	208 603

(d) Analýza realizovatelných akcií, podílových listů a ostatních podílů

V položce „Akcie, podílové listy a ostatní podíly určené k prodeji“ jsou zahrnuty cenné papíry zachycené v reálné hodnotě, v částce 17 tis. Kč (v roce 2007: 3 306 tis. Kč). V roce 2008 došlo k prodeji 2 996 kusů akcií Burzy cenných papírů Praha. Portfolio v reálné hodnotě 17 tis. Kč (v roce 2007: 17 tis. Kč) tvoří převážně akcie kótované na jiném trhu CP.

15. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	Software	Ocenitelná práva	Zřizovací výdaje	Drobný nehmot. maj.	Nedokončený nehmot. maj.	Celkem
Pořizovací cena						
K 1. lednu 2007	8 211	209	391	1 098	-	9 909
Přírůstky	1 908	-	-	-	171	2 079
Úbytky	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2007	10 119	209	391	1 098	171	11 988
K 1. lednu 2008	10 119	209	391	1 098	171	11 988
Přírůstky	7 766	-	-	-	-	7 766
Úbytky	(569)	-	-	(204)	(171)	(944)
K 31. prosinci 2008	17 316	209	391	894	-	18 810
Oprávký a opr. položky						
K 1. lednu 2007	6 406	209	391	1 098	-	8 104
Roční odpisy	1 556	-	-	-	-	1 556
Úbytky	-	-	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2007	7 962	209	391	1 098	-	9 660
K 1. lednu 2008	7 962	209	391	1 098	-	9 660
Roční odpisy	3 087	-	-	-	-	3 087
Úbytky	(569)	-	-	(204)	-	(773)
Opravné položky	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2008	10 480	209	391	894	-	11 974
Zůstatková cena						
K 31. prosinci 2007	2 157	-	-	-	171	2 328
K 31. prosinci 2008	6 836	-	-	-	-	6 836

14. SHARES, MUTUAL FUND CERTIFICATES AND OTHER INVESTMENTS (continued)

(c) Analysis of shares, mutual fund certificates and other investments valued at fair value through profit and loss

CZK 000	2008 Market value	2007 Market value
Issued by financial institutions		
Listed on a recognised Czech Republic exchange	105,011	5,879
Listed elsewhere	3	163
Unlisted	-	-
	105,014	6,042
Issued by non-financial institutions		
Listed on a recognised Czech Republic exchange	48,810	176,692
Listed elsewhere	-	25,794
Unlisted	6,774	75
	55,584	202,561
Total	160,598	208,603

(d) Analysis of shares, mutual fund certificates and other investments available for sale

The item “Shares, mutual fund certificates and other investments available for sale” consists of securities recognised at fair value in the amount of 17 TCZK (in 2007: 3,306 TCZK). In 2008 2,996 shares of the Prague Stock Exchange (Burza cenných papírů Praha, a.s.) were sold. The portfolio at fair value of 17 TCZK (in 2007: 17 TCZK) consists mostly of shares listed elsewhere.

15. INTANGIBLE FIXED ASSETS

	Software	Valuable rights	Establishment costs	Low-value intangible assets	Unfinished intangible assets	Total
CZK 000						
Acquisition cost						
At 1 January 2007	8,211	209	391	1,098	-	9,909
Additions	1,908	-	-	-	171	2,079
Disposals	-	-	-	-	-	-
At 31 December 2007	10,119	209	391	1,098	171	11,988
At 1 January 2008	10,119	209	391	1,098	171	11,988
Additions	7,766	-	-	-	-	7,766
Disposals	(569)	-	-	(204)	(171)	(944)
At 31 December 2008	17,316	209	391	894	-	18,810
Amortisation and adjustments						
At 1 January 2007	6,406	209	391	1,098	-	8,104
Charge for the year	1,556	-	-	-	-	1,556
Disposals	-	-	-	-	-	-
Adjustments	-	-	-	-	-	-
At 31 December 2007	7,962	209	391	1,098	-	9,660
At 1 January 2008	7,962	209	391	1,098	-	9,660
Charge for the year	3,087	-	-	-	-	3,087
Disposals	(569)	-	-	(204)	-	(773)
Adjustments	-	-	-	-	-	-
At 31 December 2008	10,480	209	391	894	-	11,974
Net book value						
At 31 December 2007	2,157	-	-	-	171	2,328
At 31 December 2008	6,836	-	-	-	-	6,836

16. DLOUHODOBÝ Hmotný majetek

tis. Kč	Stroje, přístř., zařiz.	Doprav. prostřed.	Nábytek, kancel. zař.	Telefony	Hardware hromad. užív.	Drobný hmotný maj.	Nedokonč. hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena								
K 1. lednu 2007	4 946	8 408	262	1 381	869	828	-	16 694
Přírůstky	154	1 904	-	-	-	-	98	2 156
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	(130)	(5 680)	-	-	-	(42)	-	(5 852)
K 31. prosinci 2007	4 970	4 632	262	1 381	869	786	98	12 998
K 1. lednu 2008	4 970	4 632	262	1 381	869	786	98	12 998
Přírůstky	1 770	1 636	-	-	-	-	-	3 406
Úbytky	(401)	-	-	(1 381)	(869)	(360)	(98)	(3 109)
K 31. prosinci 2008	6 339	6 268	262	-	-	426	-	13 295
Oprávky a opr. položky								
K 1. lednu 2007	1 143	4 142	87	1 381	869	828	-	8 450
Roční odpisy	1 433	515	37	-	-	-	-	1 985
Úbytky	(80)	(2 485)	-	-	-	(42)	-	(2 607)
Opravné položky	-	-	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2007	2 496	2 172	124	1 381	869	786	-	7 828
K 1. lednu 2008	2 496	2 172	124	1 381	869	786	-	7 828
Roční odpisy	1 677	818	38	-	-	-	-	2 533
Úbytky	(384)	-	-	(1 381)	(869)	(360)	-	(2 994)
Opravné položky	-	-	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2008	3 789	2 990	162	-	-	426	-	7 367
Zůstatková cena								
K 31. prosinci 2007	2 474	2 460	138	-	-	-	98	5 170
K 31. prosinci 2008	2 550	3 278	100	-	-	-	-	5 928

17. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2008	2007
Různí dlužníci	4 658	1 464
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	21 791	4 763
Pohledávky z obchodů s cennými papíry	18 504	155 906
Ceniny	145	202
Poskytnuté provozní zálohy	825	962
Poskytnuté kauce	5 288	3 225
Vklady do garančních fondů /AOS, FS a ZTT/	19 037	35 690
Dohadné účty aktivní	45	-
Pohledávka z daně z příjmů právnických osob	40 727	26 693
Celkem	111 020	228 905

Položka Pohledávka z daně z příjmů právnických osob obsahuje rozdíl mezi zaplacenou zálohou na daň z příjmu za rok 2008 ve výši 43 669 tis. Kč (2007: 62 863 tis. Kč) a odhadem daně z příjmu za rok 2008 ve výši 2 942 tis. Kč (2007: 36 170 tis. Kč).

16. TANGIBLE FIXED ASSETS

CZK 000	Machinery, equipment	Motor vehicles	Furniture	Tele- phones	Hardware jointly used	Low-value tangible assets	Unfinished tangible assets	Total
Acquisition cost								
At 1 January 2007	4,946	8,408	262	1,381	869	828	-	16,694
Additions	154	1,904	-	-	-	-	98	2,156
Other adjustments	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposals	(130)	(5,680)	-	-	-	(42)	-	(5,852)
At 31 December 2007	4,970	4,632	262	1,381	869	786	98	12,998
At 1 January 2008	4,970	4,632	262	1,381	869	786	98	12,998
Additions	1,770	1,636	-	-	-	-	-	3,406
Disposals	(401)	-	-	(1,381)	(869)	(360)	(98)	(3,109)
At 31 December 2008	6,339	6,268	262	-	-	426	-	13,295
Amortisation and adjustments								
At 1 January 2007	1,143	4,142	87	1,381	869	828	-	8,450
Charge for the year	1,433	515	37	-	-	-	-	1,985
Disposals	(80)	(2,485)	-	-	-	(42)	-	(2,607)
Adjustments	-	-	-	-	-	-	-	-
At 31 December 2007	2,496	2,172	124	1,381	869	786	-	7,828
At 1 January 2008	2,496	2,172	124	1,381	869	786	-	7,828
Charge for the year	1,677	818	38	-	-	-	-	2,533
Disposals	(384)	-	-	(1,381)	(869)	(360)	-	(2,994)
Adjustments	-	-	-	-	-	-	-	-
At 31 December 2008	3,789	2,990	162	-	-	426	-	7,367
Net book value								
At 31 December 2007	2,474	2,460	138	-	-	-	98	5,170
At 31 December 2008	2,550	3,278	100	-	-	-	-	5,928

17. OTHER ASSETS

CZK 000	2008	2007
Various debtors	4,658	1,464
Positive fair values of currency derivatives	21,791	4,763
Receivables from securities trades	18,504	155,906
Valuables	145	202
Operating advances granted	825	962
Sureties granted	5,288	3,225
Contributions to guarantee funds (AOS, FS and ZTT)	19,037	35,690
Estimated receivables	45	-
Income tax receivables	40,727	26,693
Total	111,020	228,905

The item “Income tax receivables” consists of the difference between paid advances for income tax for 2008 in the amount of 43,669 TCZK (2007: 62,863 TCZK) and the estimate of income tax due for 2008 in the amount of 2,942 TCZK (2007: 36,170 TCZK).

18. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

tis. Kč	2008	2007
Repo obchody	33 500	533 000
Provozní úvěry	333 604	341 938
Celkem	367 104	874 938

Veškeré závazky z repo obchodů jsou splatné do 60 dnů.
Provozní úvěry ve výši 333 604 tis. Kč jsou poskytnuty formou kontokorentních úvěrů.

19. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Klasifikace závazků vůči nebankovním subjektům

tis. Kč	2008	2007
Repo obchody	96 863	652 743
Ostatní závazky za klienty	445 099	475 009
Celkem	541 962	1 127 752

Veškeré závazky vůči klientům jsou splatné do 60 dnů.

20. ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Společnost emitovala k 31. prosinci 2008 směnky v hodnotě 400 630 tis. Kč (v roce 2007: 910 946 tis. Kč).

21. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2008	2007
Ostatní věřitelé	10 970	11 986
Závazky z krátkých prodejů	14 789	63 941
Ostatní daňové závazky	1 064	1 147
Odložený daňový závazek	49	314
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	24 103	2 708
Závazky vůči zaměstnancům	3 592	1 450
Přijaté provozní zálohy	-	150
Závazky z obchodů s cennými papíry	4 379	137 596
Dohadné účty pasivní	10 291	-
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	909	925
Celkem	70 146	220 217

22. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti ve výši 141 000 tis. Kč představuje 282 kusů kmenových akcií ve jmenovité hodnotě 500 tis. Kč.

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2008:

Název	Sídlo	Počet akcií (v ks)	Podíl na základním kapitálu %
KKCG Finance B.V.	Nizozemské království	282	100
		282	100

18. DUE TO BANKS AND CO-OPERATIVE SAVINGS ASSOCIATIONS

CZK 000	2008	2007
Resale commitments	33,500	533,000
Operating loans	333,604	341,938
Total	367,104	874,938

All liabilities from resale commitments are payable within 60 days.
Operating loans in the amount of 333,604 TCZK have been granted in the form of overdrafts.

19. DUE TO NON-BANK ENTITIES

Analysis of due to non-bank entities

CZK 000	2008	2007
Resale commitments	96,863	652,743
Other due to clients	445,099	475,009
Total	541,962	1,127,752

All liabilities to clients are payable within 60 days.

20. PAYABLES FROM DEBT SECURITIES

As of 31 December 2008, the Company had issued bills of exchange in the value of 400,630 TCZK (in 2007: 910,946 TCZK).

21. OTHER LIABILITIES

CZK 000	2008	2007
Other creditors	10,970	11,986
Liabilities from short selling	14,789	63,941
Other tax liabilities	1,064	1,147
Deferred tax liability	49	314
Negative fair values of currency derivatives	24,103	2,708
Liabilities to employees	3,592	1,450
Operating advances received	-	150
Liabilities from securities trades	4,379	137,596
Estimated payables	10,291	-
Liabilities from social and health insurance	909	925
Total	70,146	220,217

22. REGISTERED CAPITAL

The registered capital of the Company in the amount of 141,000 TCZK consists of 282 common shares in the nominal value of 500 TCZK.

Shareholders of the Company at 31 December 2008:

Name	Registered office	Number of shares	Share in registered capital %
KKCG Finance B.V.	Kingdom of the Netherlands	282	100
		282	100

23. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY
(a) Ostatní opravné položky (nedaňové)

tis. Kč	
Zůstatek k 1. lednu 2007	8 386
Tvorba v průběhu roku	-
Použití v průběhu roku	(8 300)
Rozpuštění nepotřebných opravných položek	-
Zůstatek ostatních opravných položek k 31. prosinci 2007	86
z toho: pohledávky za dlužníky v konkurzu a vyrovnání	86
Zůstatek k 1. lednu 2008	86
Tvorba v průběhu roku	4 810
Použití v průběhu roku	-
Rozpuštění nepotřebných opravných položek	-
Zůstatek ostatních opravných položek k 31. prosinci 2008	4 896
z toho: pohledávky za dlužníky v konkurzu a vyrovnání	86

b) Ostatní rezervy (nedaňové)

tis. Kč	
Zůstatek k 1. lednu 2007	14 000
Tvorba v průběhu roku	42 301
Použití v průběhu roku	(8 000)
Rozpuštění nepotřebných rezerv	(6 000)
Zůstatek ostatních rezerv k 31. prosinci 2007	42 301
Zůstatek k 1. lednu 2008	42 301
Tvorba v průběhu roku	5 000
Použití v průběhu roku	(30 301)
Rozpuštění nepotřebných rezerv	-
Zůstatek ostatních rezerv k 31. prosinci 2008	17 000

Společnost vytvořila rezervy ve výši 5 000 tis. Kč na případné spory. Rezervy vytvořené v minulých letech ve výši 42 301 tis. Kč byly částečně použity (30 301 tis. Kč) a nepoužitá část zůstává na účtu rezerv (12 000 tis. Kč).

23. PROVISIONS AND ADJUSTMENTS
(a) Other adjustments (non-tax)

CZK 000	
Balance at 1 January 2007	8,386
Creation during current year	-
Use during current year	(8,300)
Release of adjustments no longer considered necessary	-
Balance of other adjustments at 31 December 2007	86
of which: Receivables from debtors subject to bankruptcy and composition proceedings	86
Balance at 1 January 2008	86
Creation during current year	4,810
Use during current year	-
Release of adjustments no longer considered necessary	-
Balance of other adjustments at 31 December 2008	4,896
of which: Receivables from debtors subject to bankruptcy and composition proceedings	86

(b) Other provisions (non-tax)

CZK 000	
Balance at 1 January 2007	14,000
Creation during current year	42,301
Use during current year	(8,000)
Release of provisions no longer considered necessary	(6,000)
Balance of other provisions at 31 December 2007	42,301
Balance at 1 January 2008	42,301
Creation during current year	5,000
Use during current year	(30,301)
Release of provisions no longer considered necessary	-
Balance of other provisions at 31 December 2008	17,000

The Company created provisions of 5,000 TCZK for potential disputes. Provisions of 42,301 TCZK created in past years were partly used (30,301 TCZK) and the unused part remains on the provisions account (12,000 TCZK).

24. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond
Zůstatek k 1. lednu 2008	-	256 818	26 911
Zisk roku 2007	75 822	-	-
Rozdělení zisku roku 2007 schválené valnou hromadou:	-	-	-
Převod do fondů	(1 289)	-	1 289
Dividendy	-	(20 000)	-
Tantiémy	(73)	-	-
Převod do nerozděleného zisku	(74 460)	74 460	-
Zisk roku 2008	34 653	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2008 před rozdělením zisku z roku 2008	34 653	311 278	28 200

K datu sestavení účetní závěrky společnost nenavrhla rozdělení zisku roku 2008.

25. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry
Zůstatek k 1. lednu 2007	867
Snížení	(396)
Zvýšení	-
Zůstatek k 31. prosinci 2007	471
Zůstatek k 1. lednu 2008	471
Snížení	(469)
Zvýšení	-
Zůstatek k 31. prosinci 2008	2

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA
(a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2008	2007
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	37 258	112 216
Výnosy nepodléhající zdanění	(43 356)	(29 613)
Daňově neodčitatelné náklady	17 810	68 489
Ostatní odčitatelné položky	(280)	(873)
Mezisoučet	11 432	150 219
Daň vypočtená při použití sazby 21 % (v roce 2007: 24 %)	2 401	36 052
Daň vypočtená při použití sazby 15 % po zápočtu	541	118
Opravy daně za minulá období	(72)	346
Zúčtování změny odložené daňové pohledávky/závazku	(265)	(122)
Daň z příjmů	2 605	36 394

24. RETAINED EARNINGS, RESERVE FUNDS

CZK 000	Profit	Retained earnings	Statutory reserve fund
Balance at 1 January 2008	-	256,818	26,911
Profit for 2007	75,822	-	-
Allocation of profit for 2007 approved by the general meeting of shareholders:	-	-	-
Transfer to funds	(1,289)	-	1,289
Dividends	-	(20,000)	-
Remuneration to members of statutory bodies	(73)	-	-
Transfer to retained earnings	(74,460)	74,460	-
Profit for 2008	34,653	-	-
Balance at 31 December 2008 before allocation of the 2008 profit	34,653	311,278	28,200

As of the date of preparation of the financial statements, the Company has not proposed the allocation of profit for the year 2008.

25. VALUATION DIFFERENCES

CZK 000	Available for sale securities
Balance at 1 January 2007	867
Decrease	(396)
Increase	-
Balance at 31 December 2007	471
Balance at 1 January 2008	471
Decrease	(469)
Increase	-
Balance at 31 December 2008	2

26. INCOME TAX AND DEFERRED TAX LIABILITY/ASSET
(a) Current income tax

CZK 000	2008	2007
Current year profit (loss) before tax	37,258	112,216
Income not liable to tax	(43,356)	(29,613)
Tax non-deductible expenses	17,810	68,489
Other deductible items	(280)	(873)
Subtotal	11,432	150,219
Income tax calculated using a tax rate of 21% (in 2007: 24%)	2,401	36,052
Tax calculated using a 15% rate after offset	541	118
Rectification of tax for past periods	(72)	346
Change of deferred tax asset/liability	(265)	(122)
Income tax	2,605	36,394

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

(b) Odložený daňový závazek

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 20 % (2007: 21 %). Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2008	2007
Odložené daňové závazky		
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	190	(314)
Ostatní přechodné rozdíly	(141)	-
Odložený daňový závazek	(49)	(314)

27. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

(a) Podrozvahové finanční nástroje

tis. Kč	Smluvní částky		Reálná hodnota	
	2008	2007	2008	2007
Nástroje k obchodování				
Termínové měnové operace (nákup)	1 295 225	1 018 650		
Termínové měnové operace (prodej)	1 296 597	1 016 493		
Reálná hodnota			(2 312)	2 055
			(2 312)	2 055

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost finančních derivátů

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2008						
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace (nákup)	1 295 225	-	-	-	-	1 295 225
Termínové měnové operace (prodej)	1 296 597	-	-	-	-	1 296 597
K 31. prosinci 2007						
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace (nákup)	1 018 650	-	-	-	-	1 018 650
Termínové měnové operace (prodej)	1 016 493	-	-	-	-	1 016 493

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

tis. Kč	2008	2007
Akcie a podílové listy v úschově	15 831 371	2 779 692
Celkem	15 831 371	2 779 692

26. INCOME TAX AND DEFERRED TAX LIABILITY/ASSET (continued)

(b) Deferred tax liability

Deferred income tax is calculated on all temporary differences using a principal tax rate of 20% (in 2007: 21%). Deferred income tax assets and liabilities are attributable to the following items:

CZK 000	2008	2007
Deferred tax liabilities		
Tangible and intangible fixed assets	190	(314)
Other temporary differences	(141)	-
Deferred tax liability	(49)	(314)

27. OFF-BALANCE SHEET ITEMS

(a) Off-balance sheet financial instruments

CZK 000	Contractual amounts		Fair value	
	2008	2007	2008	2007
Trading instruments				
Forward foreign exchange purchase contracts	1,295,225	1,018,650		
Forward foreign exchange sale contracts	1,296,597	1,016,493		
Fair value			(2,312)	2,055
			(2,312)	2,055

All the above financial instruments were concluded on the interbank market (OTC).

(b) Residual maturity of financial derivatives

The nominal values of the individual types of financial derivatives according to their residual maturity are as follows.

CZK 000	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Unspeci- fied	Total
At 31 December 2008						
Trading instruments						
Forward foreign exchange purchase contracts	1,295,225	-	-	-	-	1,295,225
Forward foreign exchange sale contracts	1,296,597	-	-	-	-	1,296,597
At 31 December 2007						
Trading instruments						
Forward foreign exchange purchase contracts	1,018,650	-	-	-	-	1,018,650
Forward foreign exchange sale contracts	1,016,493	-	-	-	-	1,016,493

(c) Values taken into custody, administration and deposit

CZK 000	2008	2007
Shares and mutual fund certificates	15,831,371	2,779,692
Total	15,831,371	2,779,692

27. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (pokračování)

(d) Poskytnuté a přijaté zástavy a zajištění

Analýza poskytnutého zajištění

tis. Kč	2008	2007
Akcie poskytnuté v repo obchodech	152 211	1 421 512
	152 211	1 421 512

Analýza přijatého zajištění

tis. Kč	2008	2007
Akcie přijaté v reverzních repo obchodech a vypůjčené	1 036 266	1 791 345
Cenné papíry přijaté v rámci maržových obchodů	403 108	1 404 934
	1 439 374	3 196 279

Analýza přijatých příslibů a záruk

Přijaté přísliby a záruky k 31. prosinci 2008 představují nečerpané úvěrové rámce ve výši 34 396 tis. Kč (2007: 248 324 tis. Kč).

28. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Společnost jako obchodník s cennými papíry a zároveň tvůrce trhu je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

Níže jsou popsána rizika, jimž je společnost vystavena z důvodu aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy k řízení těchto rizik. Jedním z pilířů řízení rizik je dodržování vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrových družstev a obchodníků s cennými papíry, která zachycuje komplexně řízení všech rizik. Detailnější postupy řízení jednotlivých tržních rizik jsou zpracovány ve vnitřních předpisech a uvedeny níže u jednotlivých rizik.

(a) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit společnosti a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost společnosti likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. Společnost pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře financování, a porovnává je se strategií řízení rizika likvidity, kterou schválilo představenstvo společnosti. Společnost dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích.

27. OFF-BALANCE SHEET ITEMS (continued)

(d) Collaterals and pledges granted and received

Analysis of pledges granted

CZK 000	2008	2007
Shares granted in repurchase commitments	152,211	1,421,512
	152,211	1,421,512

Analysis of pledges received

CZK 000	2008	2007
Shares received in resale commitments and borrowed shares	1,036,266	1,791,345
Securities received in margin trades	403,108	1,404,934
	1,439,374	3,196,279

Analysis of commitments and guarantees received

Commitments and guarantees received as of 31 December 2008 consist of unused credit lines in the amount of 34,396 TCZK (2007: 248,324 TCZK).

28. FINANCIAL INSTRUMENTS – MARKET RISK

As a securities dealer and market maker, the Company is exposed to market risks arising from the open positions of transactions with interest rate, equity and currency instruments that are sensitive to changes in financial market conditions.

Below are described the risks that the Company is exposed to due to its activities and due to the management of positions resulting from these activities. Approaches of the management to these risks are also described. One of the pillars of risk management is observance of CNB Decree No. 123/2007, Stipulating the Prudential Rules for Banks, Credit Unions and Securities Dealers, which addresses the capital adequacy of non-bank securities dealer and which comprehensively describes the management of all risks. More detailed procedures for the management of individual market risks are included in internal regulations and are described below when addressing individual risks.

(a) Liquidity risk

Liquidity risk arises as a result of the type of financing of the Company's activities and management of its positions. It includes the risk that the Company will be unable to finance its assets using instruments with appropriate maturity or to dispose of its assets for the appropriate price within the appropriate time period.

The Company has access to diversified sources of funds. The Company regularly evaluates the liquidity risk, in particular by monitoring changes in the structure of its financing and comparing these changes with the Company's liquidity risk management strategy, which is approved by the Company's Board of Directors. The Company also holds a portion of its assets in highly liquid funds as part of its liquidity risk management strategy.

28. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)
(a) Riziko likvidity (pokračování)

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2008						
Pokladní hotovost a vklady u CB	-	-	-	-	73	73
Pohledávky za bankami	903 915	-	-	-	-	903 915
Pohledávky za nebankovními subjekty	317 312	-	-	-	403 038	720 350
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	160 615	160 615
Ostatní aktiva	-	-	-	-	123 784	123 784
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	3 677	3 677
Celkem	1 221 227	-	-	-	691 187	1 912 414
Závazky vůči bankovním subjektům	367 104	-	-	-	-	367 104
Závazky vůči nebankovním subjektům	541 962	-	-	-	-	541 962
Závazky z dluhových cenných papírů	400 630	-	-	-	-	400 630
Ostatní pasiva	-	-	-	-	602 280	602 280
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	438	438
Celkem	1 309 696	-	-	-	602 718	1 912 414
Gap	(88 469)	-	-	-	88 469	-
Kumulativní gap	(88 469)	(88 469)	(88 469)	(88 469)	-	-
K 31. prosinci 2007						
Pokladní hotovost a vklady u CB	-	-	-	-	122	122
Pohledávky za bankami	552 301	-	-	-	-	552 301
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 274 648	-	-	-	1 406 043	2 680 691
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	211 909	211 909
Ostatní aktiva	-	-	-	-	236 403	236 403
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	10 857	10 857
Celkem	1 826 949	-	-	-	1 865 334	3 692 283
Závazky vůči bankovním subjektům	874 938	-	-	-	-	874 938
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 127 752	-	-	-	-	1 127 752
Závazky z dluhových cenných papírů	910 946	-	-	-	-	910 946
Ostatní pasiva	-	-	-	-	763 540	763 540
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	15 107	15 107
Celkem	2 913 636	-	-	-	778 647	3 692 283
Gap	(1 086 687)	-	-	-	1 086 687	-
Kumulativní gap	(1 086 687)	(1 086 687)	(1 086 687)	(1 086 687)	-	-

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(b) Úrokové riziko

Společnost je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je společnost vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako Pribor, atd.

Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos společnosti v souladu se strategií společnosti schválenou představenstvem společnosti. Hlavní část podstupovaného úrokového rizika vyplývá z financování repo operací s klienty. Při uzavírání repo operací (rep, reverzních rep) je dodržována maximální délka kontraktu (splatnosti) 60 dnů jak na pasivní, tak i aktivní straně operace (z pohledu společnosti). Úroková citlivost aktiv a pasiv vyplývajících z těchto operací je stejná, výnosy pro společnost plynou z úrokového diferenciálu. Výjimky v délce kontraktu jsou schvalovány představenstvem. Úroková rizika vyplývající z pozic v úrokových nástrojích (dluhopisech, pokladničních poukázkách, apod.) jsou řízena obchodními limity.

28. FINANCIAL INSTRUMENTS – MARKET RISK (continued)
(a) Liquidity risk (continued)

Residual maturity of the Company's assets and liabilities

CZK 000	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Unspeci- fied	Total
At 31 December 2008						
Cash and balances with central banks	-	-	-	-	73	73
Receivables from banks	903,915	-	-	-	-	903,915
Receivables from non-bank entities	317,312	-	-	-	403,038	720,350
Shares, mutual fund certificates and other investments	-	-	-	-	160,615	160,615
Other assets	-	-	-	-	123,784	123,784
Prepaid expenses and accrued income	-	-	-	-	3,677	3,677
Total	1,221,227	-	-	-	691,187	1,912,414
Due to bank entities	367,104	-	-	-	-	367,104
Due to non-bank entities	541,962	-	-	-	-	541,962
Payables from debt securities	400,630	-	-	-	-	400,630
Other liabilities	-	-	-	-	602,280	602,280
Accrued expenses and deferred income	-	-	-	-	438	438
Total	1,309,696	-	-	-	602,718	1,912,414
Gap	(88,469)	-	-	-	88,469	-
Cumulative gap	(88,469)	(88,469)	(88,469)	(88,469)	-	-
At 31 December 2007						
Cash and balances with central banks	-	-	-	-	122	122
Receivables from banks	552,301	-	-	-	-	552,301
Receivables from non-bank entities	1,274,648	-	-	-	1,406,043	2,680,691
Shares, mutual fund certificates and other investments	-	-	-	-	211,909	211,909
Other assets	-	-	-	-	236,403	236,403
Prepaid expenses and accrued income	-	-	-	-	10,857	10,857
Total	1,826,949	-	-	-	1,865,334	3,692,283
Due to bank entities	874,938	-	-	-	-	874,938
Due to non-bank entities	1,127,752	-	-	-	-	1,127,752
Payables from debt securities	910,946	-	-	-	-	910,946
Other liabilities	-	-	-	-	763,540	763,540
Accrued expenses and deferred income	-	-	-	-	15,107	15,107
Total	2,913,636	-	-	-	778,647	3,692,283
Gap	(1,086,687)	-	-	-	1,086,687	-
Cumulative gap	(1,086,687)	(1,086,687)	(1,086,687)	(1,086,687)	-	-

The above tables show the residual maturity of the book value of the individual financial instruments, not the total cash flows resulting from the instruments.

(b) Interest-rate risk

The Company is exposed to interest-rate risk as its interest-bearing assets and liabilities have different maturity dates, periods of interest rate changes, and volumes during these periods. In the case of variable interest rates, the Company is exposed to a basis risk due to the different mechanisms of setting the interest rate, such as PRIBOR.

The Company's interest-rate risk management activities are aimed at optimising net interest income in accordance with the Company's strategy, approved by the Board of Directors. Most of the interest-rate risk exposure stems from the financing of repurchase and resale commitments with clients. In concluding repurchase and resale commitments, the maximum length of a contract (maturity) is 60 days, both on the liability and asset sides of the commitment. The interest-rate sensitivity of assets and liabilities resulting from these commitments is identical; revenues for the Company stem from the interest-rate differential. Exceptions in contract length are approved by the Board of Directors. Interest-rate risks resulting from positions in debt instruments (bonds, treasury bills, etc.) are managed by setting trading limits.

28. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

(b) Úrokové riziko (pokračování)

Úroková citlivost aktiv a závazků

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2008					
Pohledávky za bankami	903 915	-	-	-	903 915
Pohledávky za klienty	720 350	-	-	-	720 350
Celkem	1 624 265	-	-	-	1 624 265
Závazky vůči bankám	367 104	-	-	-	367 104
Závazky vůči klientům	541 962	-	-	-	541 962
Závazky z dluhových cenných papírů	400 630	-	-	-	400 630
Celkem	1 309 696	-	-	-	1 309 696
Gap	314 569	-	-	-	314 569
Kumulativní gap	314 569	314 569	314 569	314 569	314 569

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2007					
Pohledávky za bankami	552 301	-	-	-	552 301
Pohledávky za klienty	2 680 691	-	-	-	2 680 691
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Celkem	3 232 992	-	-	-	3 232 992
Závazky vůči bankám	874 938	-	-	-	874 938
Závazky vůči klientům	1 127 752	-	-	-	1 127 752
Závazky z dluhových cenných papírů	910 946	-	-	-	910 946
Celkem	2 913 636	-	-	-	2 913 636
Gap	319 356	-	-	-	319 356
Kumulativní gap	319 356	319 356	319 356	319 356	319 356

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze společnosti.

(c) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity.

(d) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

28. FINANCIAL INSTRUMENTS – MARKET RISK (continued)

(b) Interest-rate risk (continued)

Interest sensitivity of assets and liabilities

CZK 000	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Total
At 31 December 2008					
Receivables from banks	903,915	-	-	-	903,915
Receivables from customers	720,350	-	-	-	720,350
Total	1,624,265	-	-	-	1,624,265
Due to banks	367,104	-	-	-	367,104
Due to customers	541,962	-	-	-	541,962
Payables from debt securities	400,630	-	-	-	400,630
Total	1,309,696	-	-	-	1,309,696
Gap	314,569	-	-	-	314,569
Cumulative gap	314,569	314,569	314,569	314,569	314,569

CZK 000	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Total
At 31 December 2007					
Receivables from banks	552,301	-	-	-	552,301
Receivables from customers	2,680,691	-	-	-	2,680,691
Debt securities	-	-	-	-	-
Total	3,232,992	-	-	-	3,232,992
Due to banks	874,938	-	-	-	874,938
Due to customers	1,127,752	-	-	-	1,127,752
Payables from debt securities	910,946	-	-	-	910,946
Total	2,913,636	-	-	-	2,913,636
Gap	319,356	-	-	-	319,356
Cumulative gap	319,356	319,356	319,356	319,356	319,356

The table includes only interest rate sensitive assets and liabilities and is therefore not comparable with the balances presented in the Company's balance sheet.

(c) Equity risk

The equity risk is the risk of a movement in the prices of equity instruments held in the Company's portfolio and financial derivatives derived from these instruments. The main source of this risk is trading with equity instruments. The risks associated with equity instruments are managed through trading limits.

(d) Currency risk

Assets and liabilities denominated in foreign currencies, including off-balance sheet exposures, represent the Company's exposure to currency risks. Both realised and unrealised foreign exchange gains and losses are reported directly in the profit and loss account. The Company's foreign currency position in the most significant currencies is as follows:

28. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)
(d) Měnové riziko (pokračování)

Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2008					
Pokladní hotovost a vklady u CB	10	2	59	2	73
Pohledávky za bankami	43 978	39 764	815 504	4 669	903 915
Pohledávky za nebankovními subjekty	477	3 641	716 220	12	720 350
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 125	1 287	154 053	150	160 615
Ostatní aktiva	-	154	123 611	19	123 784
Náklady a příjmy příštích období	1 549	-	2 128	-	3 677
Celkem	51 139	44 848	1 811 575	4 852	1 912 414
Závazky vůči bankám	-	-	367 104	-	367 104
Závazky vůči nebankovním subjektům	25 155	30 887	485 908	12	541 962
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	400 630	-	400 630
Ostatní pasiva	1 881	907	27 168	57 191	87 147
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	438	-	438
Vlastní kapitál	-	-	515 133	-	515 133
Celkem	27 036	31 794	1 796 381	57 203	1 912 414
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	501 492	39 783	727 376	26 574	1 295 225
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	706 564	52 067	537 683	283	1 296 597
Čistá devizová pozice	(180 969)	770	204 887	(26 060)	(1 372)

Devizová pozice společnosti (pokračování)

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2007					
Pokladní hotovost a vklady u CB	11	14	94	3	122
Pohledávky za bankami	35 212	42 019	474 204	866	552 301
Pohledávky za nebankovními subjekty	163	7 831	2 672 695	2	2 680 691
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12 352	16	189 261	10 280	211 909
Ostatní aktiva	1 987	30	234 386	-	236 403
Náklady a příjmy příštích období	1 399	512	8 946	-	10 857
Celkem	51 124	50 422	3 579 586	11 151	3 692 283
Závazky vůči bankám	-	-	874 938	-	874 938
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	1 127 752	-	1 127 752
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	910 946	-	910 946
Ostatní pasiva	500	331	261 136	551	262 518
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	15 107	-	15 107
Vlastní kapitál	-	-	501 022	-	501 022
Celkem	500	331	3 690 901	551	3 692 283
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	808 449	197 503	12 698	-	1 018 650
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	12 655	1 003 838	-	1 016 493
Čistá devizová pozice	859 073	234 939	(1 102 455)	10 600	2 157

28. FINANCIAL INSTRUMENTS – MARKET RISK (continued)
(d) Currency risk (continued)

The Company's foreign currency position

CZK 000	EUR	USD	CZK	Other	Total
At 31 December 2008					
Cash and balances with central banks	10	2	59	2	73
Receivables from banks	43,978	39,764	815,504	4,669	903,915
Receivables from non-bank entities	477	3,641	716,220	12	720,350
Shares, mutual fund certificates and other investments	5,125	1,287	154,053	150	160,615
Other assets	-	154	123,611	19	123,784
Prepaid expenses and accrued income	1,549	-	2,128	-	3,677
Total	51,139	44,848	1,811,575	4,852	1,912,414
Due to banks	-	-	367,104	-	367,104
Due to non-bank entities	25,155	30,887	485,908	12	541,962
Payables from debt securities	-	-	400,630	-	400,630
Other liabilities	1,881	907	27,168	57,191	87,147
Accrued expenses and deferred income	-	-	438	-	438
Equity	-	-	515,133	-	515,133
Total	27,036	31,794	1,796,381	57,203	1,912,414
Long positions in off-balance sheet instruments	501,492	39,783	727,376	26,574	1,295,225
Short positions in off-balance sheet instruments	706,564	52,067	537,683	283	1,296,597
Net foreign currency position	(180,969)	770	204,887	(26,060)	(1,372)

The Company's foreign currency position (continued)

CZK 000	EUR	USD	CZK	Other	Total
At 31 December 2007					
Cash and balances with central banks	11	14	94	3	122
Receivables from banks	35,212	42,019	474,204	866	552,301
Receivables from non-bank entities	163	7,831	2,672,695	2	2,680,691
Debt securities	-	-	-	-	-
Shares, mutual fund certificates and other investments	12,352	16	189,261	10,280	211,909
Other assets	1,987	30	234,386	-	236,403
Prepaid expenses and accrued income	1,399	512	8,946	-	10,857
Total	51,124	50,422	3,579,586	11,151	3,692,283
Due to banks	-	-	874,938	-	874,938
Due to non-bank entities	-	-	1,127,752	-	1,127,752
Payables from debt securities	-	-	910,946	-	910,946
Other liabilities	500	331	261,136	551	262,518
Accrued expenses and deferred income	-	-	15,107	-	15,107
Equity	-	-	501,022	-	501,022
Total	500	331	3,690,901	551	3,692,283
Long positions in off-balance sheet instruments	808,449	197,503	12,698	-	1,018,650
Short positions in off-balance sheet instruments	-	12,655	1,003,838	-	1,016,493
Net foreign currency position	859,073	234,939	(1,102,455)	10,600	2,157

28. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

(e) Metody řízení rizik

Společnost má nastavené limity maximální angažovanosti na jednotlivé pozice v jednotlivých skupinách aktiv (podle regionu, likvidity, typu aktiva). Vnitřními předpisy jsou dále nastaveny „stoplossy“ pro jednotlivé typy aktiv. Společnost řídí rizika plynoucí z rep a reverzních rep pomocí on-line sledování zajištění (kolaterálu) a operativního dozajištění v případě poklesu k nastaveným limitům, případně realizací zástavy (uzavřením pozice klienta). Společnost řídí rizika v souladu s vyhláškou o výpočtu kapitálové přiměřenosti obchodníka s cennými papíry a všemi z ní vyplývajícími limity a podmínkami.

29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 13. března 2009 byl bývalým klientem společnosti podán k Rozhodčímu soudu při Hospodářské komoře České republiky a Agrární komoře České republiky návrh na zahájení rozhodčího řízení, v rámci kterého bývalý klient uplatňuje nárok na náhradu údajné škody z titulu uzavření pozice a nuceného výprodeje klientova portfolia v roce 2005. Vedení společnosti považuje na základě oprávněného uzavření pozice bývalého klienta a detailní analýzy provedené externí právní kanceláří tento nárok za neoprávněný a podniká příslušné kroky v rámci platného právního řádu. K datu podpisu této účetní závěrky nebyl znám výsledek rozhodčího řízení. Na základě výše uvedené právní analýzy vedení společnosti nepředpokládá, že nastane plnění z titulu uplatňované náhrady a proto v účetní závěrce za rok 2008 nevytvořilo rezervu na soudní spory odpovídající plné výši nárokované částky. V případě, že by žalobce se svým nárokem uspěl, měla by nárokováná částka významný dopad na účetní závěrku společnosti.

Odesláno dne: 28. dubna 2009	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis:	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis:
	Ing. Jan Schiesser	Irena Vojtová	Irena Vojtová
	Mgr. Pavel Němec		

28. FINANCIAL INSTRUMENTS – MARKET RISK (continued)

(e) Risk management methods

The Company has set limits on its exposure to individual positions in individual groups of assets (by region, liquidity, asset type). Furthermore, internal regulations stipulate stop-losses for individual types of assets. The Company manages risks resulting from repurchase and resale commitments by on-line monitoring of collateral and by prompt additional collateral should limits be reached, or by realising the collateral (closing of the client's position). The Company manages risks in the manner set out in the regulation on the calculation of capital adequacy of a securities dealer and in all respective limits and conditions.

29. MATERIAL SUBSEQUENT EVENTS

On 13 March 2009, a former client of the Company filed a petition initiating an arbitration proceeding to the Arbitration Court attached to the Economic Chamber of the Czech Republic and Agricultural Chamber of the Czech Republic in which the former client asserts a claim for compensation of an alleged loss due to the closing of a position and the necessary selling of the client's portfolio in 2005. Based on the authorised closure of the former client's position and a detailed analysis conducted by an external legal office, the Company's management considers this claim to be ill-founded and is taking the appropriate steps within the valid legal order. The outcome of the arbitration proceeding was unknown as of the date of signing of these financial statements. Based on the legal analysis mentioned above, the Company's management does not expect that the claimed compensation will be paid and therefore did not create a provision for the litigation corresponding to the full amount of the claimed sum in the financial statements for 2008. In case that the plaintiff would be successful in its claim, the claimed sum would have a substantial effect on the financial statements of the Company.

Sent: 28 April 2009	Stamp and signature of statutory body:	Responsible person for accounting:	Responsible person for financial statements:
	Ing. Jan Schiesser	Irena Vojtová	Irena Vojtová
	Mgr. Pavel Němec		



ATLANTIK FT

Zpráva o vztazích
Report on Relations

Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (propojenými osobami)

1. ÚVOD

Zpráva je zpracována za společnost (ovládaná osoba):

ATLANTIK finanční trhy, a.s.

IČ:	26 21 80 62
vznik společnosti:	1. 7. 2000
sídlo:	Praha 10, Vinohradská 230, PSČ 100 00
zapsaná:	v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7328
právní forma:	akciová společnost
účetní období:	1. 1. 2008 až 31. 12. 2008

Tato zpráva je zpracována ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů, které ukládá zpracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (propojenými osobami).

2. PROPOJENÉ OSOBY

2.1. Ovládající osoba

KKCG Finance B.V.
se sídlem Strawinskylaan 927, 1077 XX Amsterdam, Nizozemské království
zapsaná v obchodním rejstříku Obchodní komory pro Amsterdam, ev.č. 34124332

2.2. Ostatní osoby ovládané stejnou ovládající osobou:

ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s.
IČ: 63 47 04 11
se sídlem Brno, Hilleho 1843/6, PSČ 602 00
zapsaná v obchodním rejstříku Krajského soudu v Brně, oddíl B, vložka 1652

3. SMLOUVY, PRÁVNÍ ÚKONY A OSTATNÍ OPATŘENÍ UČINĚNÁ V ROZHODNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A PROPOJENÝMI OSOBAMI:

3.1. Smlouvy uzavřené mezi ovládanou osobou a propojenými osobami

3.1.1. ATLANTIK finanční trhy, a.s., a KKCG Finance B.V.

- Dne 17. 7. 2008 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena Smlouva o úschově cenných papírů, jejímž předmětem byl závazek ATLANTIK finanční trhy, a.s., převzít od KKCG Finance B.V. do samostatné úschovy listinné cenné papíry. Úplata za činnosti stanovené ve smlouvě byla obvyklá a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.
- Dne 2. 7. 2008 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena Podlicenční smlouva, jejímž předmětem byl závazek KKCG Finance B.V. poskytnout ATLANTIK finanční trhy, a.s., oprávnění k výkonu práv z ochranné známky. Úplata za činnosti stanovené ve smlouvě byla obvyklá a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

Report on relations between the controlling entity and controlled entity and on relations between the controlled entity and other entities controlled by the same controlling entity (interconnected entities)

1. INTRODUCTION

This report has been prepared for the company (controlled entity):

ATLANTIK finanční trhy, a.s.

Identification no.:	26 21 80 62
Established on:	1 July 2000
Registered office:	Prague 10, Vinohradská 230, Postal Code 100 00
Entered in:	the Companies Register kept by the Municipal Court in Prague, Section B, file 7328
Legal form:	joint-stock company
Accounting period:	1 January 2008 to 31 December 2008

This report is prepared in accordance with the provisions of Section 66a, para. 9 of Act No. 513/1991 Coll., the Commercial Code, as subsequently amended, which prescribe the preparation of a written report on relations between controlling and controlled entities and on relations between a controlled entity and other entities controlled by the same controlling entity (interconnected entities).

2. INTERCONNECTED ENTITIES

2.1. Controlling entity

KKCG Finance B.V.
With its registered office at Strawinskylaan 927, 1077 XX Amsterdam, Kingdom of the Netherlands
Entered in the Companies Register kept by the Amsterdam Chamber of Commerce and Industry, reg. no. 34124332

2.2. Other entities controlled by the same controlling entity:

ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s.
Identification no.: 63 47 04 11
With its registered office at Brno, Hilleho 1843/6, Postal Code 602 00
Entered in the Companies Register kept by the Regional Court in Brno, Section B, file 1652

3. CONTRACTS, ACTS IN LAW AND OTHER MEASURES ADOPTED BY THE CONTROLLED AND INTERCONNECTED ENTITIES IN THE RELEVANT ACCOUNTING PERIOD:

3.1. Contracts concluded between the controlled entity and interconnected entities

3.1.1. ATLANTIK finanční trhy, a.s. and KKCG Finance B.V.

- On 17 July 2008, the aforementioned parties concluded a contract on the custody of securities under which ATLANTIK finanční trhy undertook to take over from KKCG Finance B.V. securities certificates into independent custody. The remuneration established under the contract for the activities was usual and customary and did not differ from the payment under similar contracts with other counterparties.
- On 2 July 2008, a Sublicence Contract was concluded between the aforementioned companies whose subject was an obligation of KKCG Finance B.V. to provide authorisation to ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. to assert rights arising from the trademark. The remuneration established under the contract for the activities was usual and customary and did not differ from the payment under similar contracts with other counterparties.

3.1.2.ATLANTIK finanční trhy, a.s. a ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s.

- Dne 31. 7. 2008 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena Podnájemní smlouva, na jejímž základě přenechal ATLANTIK finanční trhy, a.s., společnosti ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s., do podnájmu nebytový prostor. Tato Podnájemní smlouva byla ukončena dohodou smluvních stran ke dni 31. 8. 2008.
Nájemné bylo ve smlouvě stanoveno v obvyklé výši a nelišilo se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.
- Dne 1. 8. 2008 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena Smlouva o spolupráci, jejímž předmětem byl závazek vzájemné spolupráce při distribuci akcií fondů na území České a Slovenské republiky.
Úplata za činnosti stanovené ve smlouvě byla obvyklá a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.
- Dne 1. 8. 2008 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena Smlouva o nájmu dopravního prostředku, jejímž předmětem byl závazek ATLANTIK finanční trhy, a.s., přenechat ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s., k dočasnému užívání automobil.
Nájemného bylo ve smlouvě stanoveno v obvyklé výši a nelišilo se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.
- Dne 6. 10. 2008 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena Smlouva o prodeji dopravního prostředku, na jejímž základě ATLANTIK finanční trhy, a.s., prodal ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s., automobil.
Úplata byla ve smlouvě stanovena v obvyklé výši a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

3.2. Jiné právní úkony učiněné v zájmu propojených osob

Společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., neučinila žádné jiné právní úkony, které by byly v zájmu propojených osob.

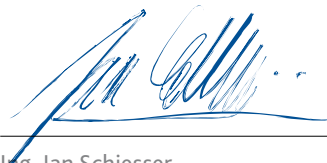
3.3. Ostatní opatření, která byla v zájmu nebo na popud propojených osob přijata nebo uskutečněna ovládanou osobou

Společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., nepřijala ani neuskutečnila žádná ostatní opatření, která by byla v zájmu nebo na popud propojených osob.

4. ZÁVĚR

Z výše uvedené zprávy vyplývá, že společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s., ze vztahu k ovládající osobě ani ze vztahu k ostatním osobám ovládaným stejnou ovládající osobou nevznikla žádná újma, že plnění a protiplnění byla za ceny obvyklé v obchodním styku jako k ostatním protistranám a klientům, a že nebyly poskytnuty žádné výhody ani nevýhody, ani nebyla přijata žádná opatření na popud nebo v zájmu těchto osob.

V Praze dne 29. dubna 2009


Ing. Jan Schiesser
předseda představenstva
ATLANTIK finanční trhy, a.s.


Mgr. Pavel Němec
člen představenstva
ATLANTIK finanční trhy, a.s.

3.1.2. ATLANTIK finanční trhy, a.s. and ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s.

- On 31 July 2008, a Sublease Contract was concluded between the aforementioned companies on the basis of which ATLANTIK finanční trhy, a.s. subleased non-residential premises to ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. This Sublease Contract was terminated by agreement of the contracting parties as at 31 August 2008.
The lease payment established under the contract was in a usual amount and did not differ from the payment under similar contracts with other counterparties.
- On 1 August 2008, a Contract on Co-operation was concluded between the aforementioned companies whose subject is an obligation to co-operate mutually in distributing funds’ shares in the Czech and Slovak republics.
The remuneration established under the contract for the activities was usual and customary and did not differ from the payment under similar contracts with other counterparties.
- On 1 August 2008, a Contract on Leasing a Vehicle was concluded between the aforementioned companies whose subject was an obligation of ATLANTIK finanční trhy, a.s. to provide to ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a vehicle for temporary use.
The lease amount established under the contract was in a usual amount and did not differ from the payment under similar contracts with other counterparties.
- On 6 October 2008, a Contract on Sale of a Vehicle was concluded between the aforementioned companies on the basis of which ATLANTIK finanční trhy, a.s. sold a vehicle to ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s.
The payment established under the contract was in a usual amount and did not differ from the payment under similar contracts with other counterparties.

3.2. Other acts in law made in the interest of interconnected entities

ATLANTIK finanční trhy, a.s. entered into no other acts in law that would be in the interest of the interconnected entities.

3.3 Other measures adopted or taken by the controlled entity in the interest or at the instigation of interconnected entities

ATLANTIK finanční trhy, a.s. neither adopted nor took any other measures that would be in the interest or upon the instigation of the interconnected entities.

4. CONCLUSION

The report above shows that no detriment was caused to the company ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. on the basis of the relationship to the controlling entity or from the relations with other entities controlled by the same controlling entity, that performance and consideration were made at prices usual and customary in business relations involving other parties and clients, and that no advantages or disadvantages were provided, nor were any measures adopted upon the initiative or in the interest of these entities.

In Prague on April 29. 2009


Ing. Jan Schiesser
Chairman of the Board of Directors
ATLANTIK finanční trhy, a.s.


Mgr. Pavel Němec
Member of the Board of Directors
ATLANTIK finanční trhy, a.s.

