



Výroční zpráva *Annual Report* 2009

 ATLANTIK FT



4	Úvodní slovo Introduction	
6	Profil společnosti Company Profile	
10	Vybrané ekonomické ukazatele Financial Highlights	24
14	Práce jednotlivých oddělení Individual Departments	32
18	Zpráva auditora Auditor's Report	74
		Finanční část Financial Part
		Příloha účetní závěrky Notes to the Financial Statements
		Zpráva o vztazích Report on Relations



Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2009 byl pro společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s. rokem velkých změn a výzev. V prvé řadě jsme v plné síle pociťovali důsledky finanční krize. Pokračující nedůvěra v kapitálové trhy a dále se snižující objemy realizovaných obchodů měly významný dopad na výnosy společnosti především v prvních měsících roku 2009. Díky úsporným opatřením a zefektivnění chodu společnosti se nám dařilo těmto nepříznivým podmínkám čelit. Společně se správně odhadnutým oživením trhu, které přišlo v polovině roku, a díky dobrým investičním myšlenkám profitovali naši klienti i samotná společnost na tomto růstovém trendu.

Dalším důležitým faktorem byla přeměna společnosti v souvislosti s nově přijatou strategií, která nám má umožnit obsloužit výrazně větší počet klientů nežli

doposud. Podařilo se nám implementovat nové softwarové systémy, zahájili jsme intenzivní práce na on-line aplikaci eATLANTIK, navázali jsme vztahy s novými distribučními partnery, plně jsme integrovali a přesouvali činnosti asset managementu z Brna do Prahy, rozšířili jsme spolupráci s novými zahraničními obchodními partnery a v neposlední řadě jsme výrazně vylepšili služby klientského centra.

To vše kladlo velké nároky na zaměstnance společnosti. Poděkování patří nepochybně všem, kteří se v minulém roce podíleli na rozvoji společnosti a pomohli nám tímto obdobím úspěšně projít.

I za těchto nelehkých podmínek jsem velmi rád, že společnost docílila za minulý rok výborných hospodářských výsledků. Auditovaný zisk společnosti po zdanění dosáhl 69,2 mil. Kč.

V tomto trendu bychom rádi pokračovali i v roce 2010. Společnost si stanovila ambiciózní obchodní a finanční cíle. K jejich splnění nám pomohou nové produkty a nové služby, které jsme pečlivě připravovali právě v roce 2009 a nyní přichází čas pro jejich uvedení na trh.

Rád bych poděkoval klientům, obchodním partnerům, akcionářům i zaměstnancům za trpělivost, podporu a důvěru, kterou nám projevovali v roce 2009. Věřím, že i na konci roku 2010 bude celá posádka i pasažéři lodi ATLANTIK spokojeni s naší navigací a plavbou uprostřed rozbouřených vod kapitálových trhů.

Mgr. Pavel Němec
předseda představenstva
a generální ředitel

Dear ladies and gentlemen,

The year 2009 was one of great changes and challenges for ATLANTIK finanční trhy, a.s. First and foremost were the effects of the financial crisis, of which we felt the full force. Continuing distrust in capital markets and ever decreasing volumes of executed trades significantly impacted the Company's revenues, and particularly in the first months of 2009. Due to savings measures and by improving the efficiency of the Company's operations, we managed to weather these unfavourable conditions. Along with the correctly anticipated market recovery that came at mid-year, and owing to good investment ideas, both our clients as well as the Company profited on this growth trend.

Another important factor was a transformation of the Company in connection with a newly adopted strategy that should enable us to serve a significantly greater number of clients than ever before. We successfully implemented new software systems, began intensive work on the eATLANTIK online application, established relationships with new distribution

partners, fully integrated and transferred asset management operations from Brno to Prague, expanded co-operation with new foreign business partners and, not least of all, markedly improved the services of our client centre.

All this placed great demands on the Company's employees. Acknowledgement unquestionably must go to all who contributed to the Company's development in the past year and helped us successfully to pass through this period.

I am pleased, too, that the Company achieved excellent financial results during the past year despite such formidable conditions. The Company's audited profit after tax reached CZK 69.2 million.

We hope to continue this trend again in 2010, and thus the Company has set itself ambitious business and financial targets. The new products and services that we meticulously prepared in 2009 can help us in achieving these goals, and

the time has now come to introduce them to the market.

I would like to thank our clients, business partners, shareholders and employees for the patience, support and trust that they showed in us during 2009. I believe that when we reach the end of 2010 the entire crew as well as passengers of the ship ATLANTIK will again be satisfied with our navigation and voyage through the capital markets' sometimes stormy waters.

Mgr. Pavel Němec
Chairman of the Board and CEO

Profil společnosti

PROFIL SPOLEČNOSTI

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

ATLANTIK FT je od svého vzniku v roce 1993 renomovanou českou finanční společností a je také tvůrcem trhu všech českých akcií v systému SPAD. Vlastní kapitál firmy činí 579 milionů Kč a její obrat na pražské burze cenných papírů za rok 2009 dosáhl 62,3 miliard Kč. Objem obchodování na zahraničních trzích za loňský rok činil 23 miliard Kč. Společnost ATLANTIK FT poskytuje přístup na 124 světových trhů a je aktivní zvláště na burzách v Praze, Budapešti, Varšavě a Vídni.

COMPANY PROFILE

ATLANTIK finanční trhy, a.s. (ATLANTIK FT) is the fourth-largest securities dealer in the Czech Republic and the strongest capitalised nonbanking licensed broker in its home market. ATLANTIK finanční trhy, a.s. and its affiliate ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. make up the strong ATLANTIK financial group. A part of the KKCG Finance holding, the group provides trading on capital markets, asset management and investment advisory services.

A reputable Czech financial company since 1993, ATLANTIK FT makes a market in all Czech blue chips traded in the SPAD. The firm is supported by equity CZK 579 mn strong and had a turnover of CZK 62.3 bn on the Prague Stock

Exchange in 2009. Trading volume on foreign markets totalled CZK 23 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.

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. 2009	100 % KKCG Finance B.V.

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Představenstvo k 31. 12. 2009 předseda představenstva	Mgr. Pavel Němec
člen představenstva	Ing. Miloslav Martinek
člen představenstva	Ing. Milan Vaniček
Dozorčí rada k 31. 12. 2009 předseda dozorčí rady	Ing. Vratislav Svoboda
člen dozorčí rady	JUDr. Tomáš Lebeda
člen dozorčí rady	Mgr. Ondřej Fráňa

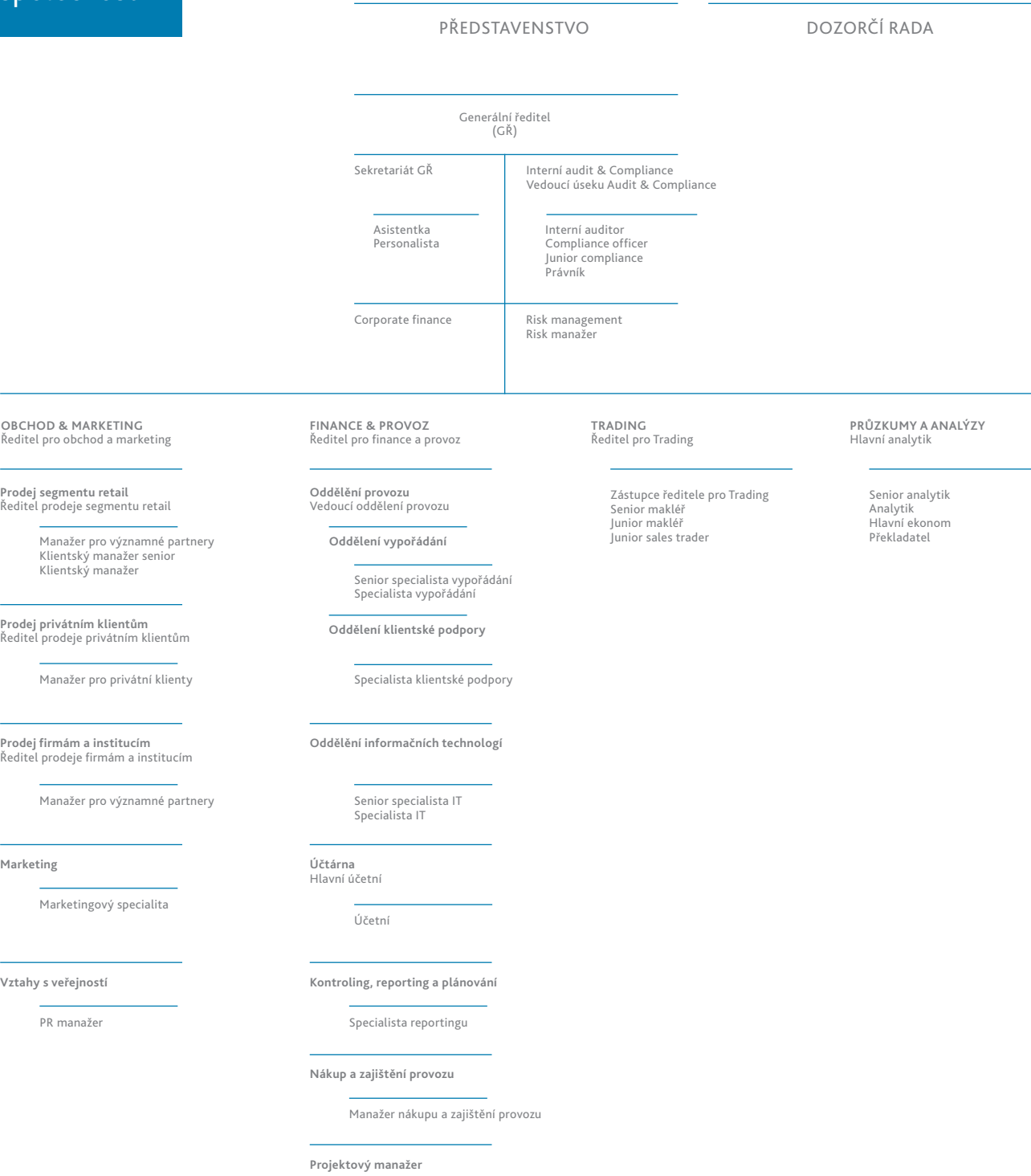
BASIC DETAILS

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 (31/12/2009)	100% owned by KKCG Finance B.V.

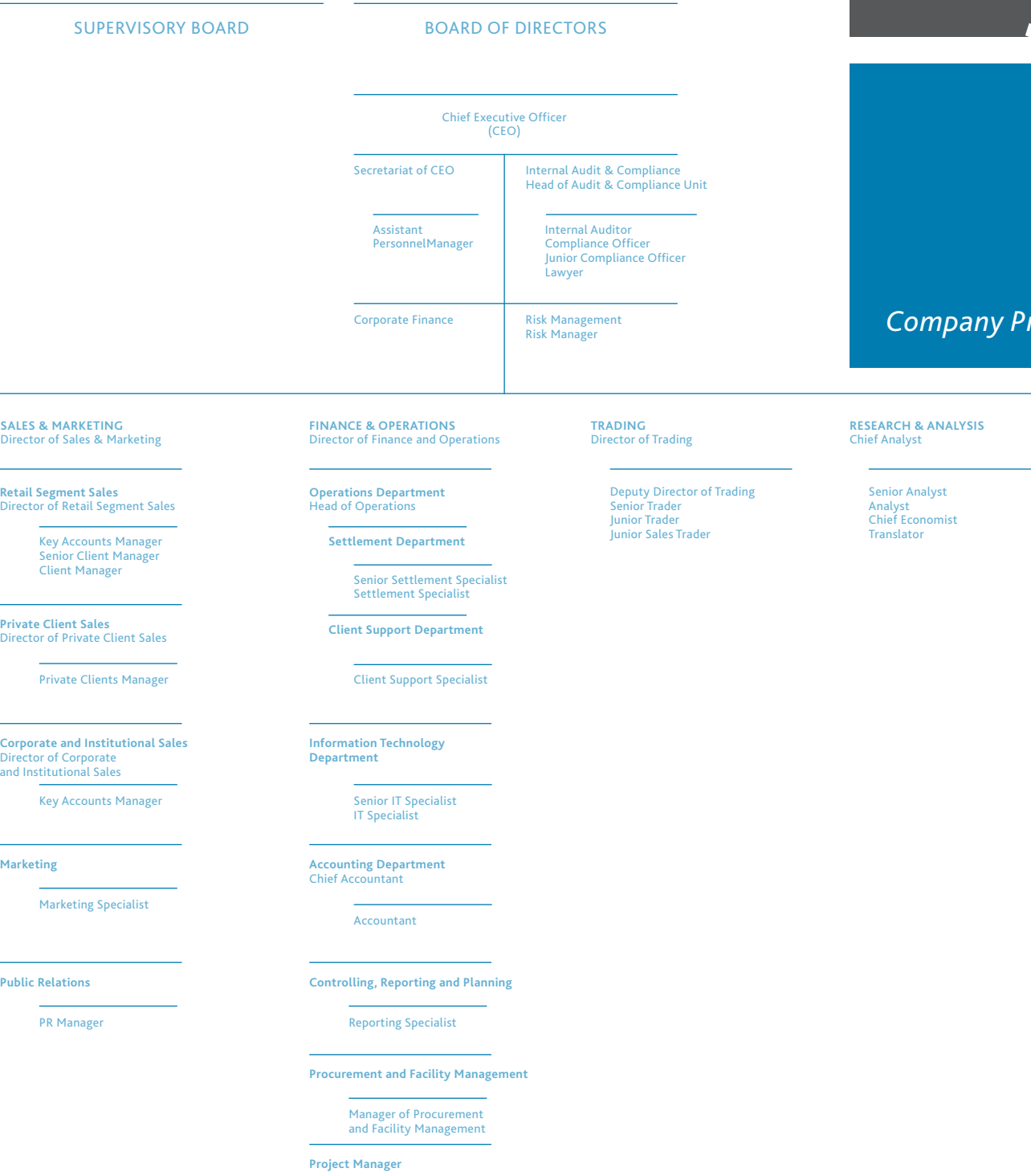
BODIES OF THE COMPANY

Board of Directors (31/12/2009) Chairman of the board	Mgr. Pavel Němec
Member of the board	Ing. Miloslav Martinek
Member of the board	Ing. Milan Vaniček
Supervisory Board (31/12/2009) Chairman of the board	Ing. Vratislav Svoboda
Member of the board	JUDr. Tomáš Lebeda
Member of the board	Mgr. Ondřej Fráňa

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA
(k 31. 12. 2009)



ORGANISATIONAL STRUCTURE
(as of 31 December 2009)



Vybrané ekonomické ukazatele

Vybrané ekonomické ukazatele

V tis. Kč

Rok	2009	2008
Aktiva celkem	2 695 442	1 912 414
Základní kapitál	141 000	141 000
Vlastní kapitál	579 352	515 133
Zisk z poplatků a provizí	54 440	66 764
Čistý úrokový výnos	47 450	54 496
Zisk finančních operací	101 064	33 760
Hospodářský výsledek za účetní období	69 219	34 653

FINANČNÍ VÝSLEDKY 2009

Hospodaření Společnosti v roce 2009 skončilo se ziskem po zdanění ve výši 69,2 mil. Kč.

Finanční výsledky byly v oblasti výnosů ovlivněny postupným růstem finančních trhů. Od počátku roku došlo k postupnému navyšování objemu obchodování na pražské burze, i když nedosáhl úrovně z předchozích let. Výsledkem byla zvýšená aktivita domácích i zahraničních klientů s pozitivním dopadem do čistých poplatků a provizí ve výši 54,4 mil. Kč.

V roce 2009 Společnost i nadále optimalizovala své podpůrné činnosti v oblasti prodeje, marketingu, správy IT, financí a účetnictví. Dominantní položkou zůstaly v tomto roce osobní náklady ve výši 63,2 mil. Kč. V průběhu roku došlo v souvislosti připravovanými projekty k navýšení výdajů na IT poradenství na 4,8 mil. Kč. Celkové náklady vynaložené na marketingové aktivity dosáhly 6,5 mil. Kč.

V roce 2009 Společnost pokračovala v investicích do nových IT systémů, podpůrných procesů a zákaznických webových rozhraní ve výši 8,8 mil. Kč, s cílem rozšíření nabídky služeb a oslovení nových zákaznických skupin.

Na konečný hospodářský výsledek měla vliv řada jednorázových faktorů. Jednalo se především v oblasti výnosů o zisk z činnosti tvůrce trhu a v oblasti nákladů o odstupné zaměstnancům.

V průběhu roku došlo k nárůstu vlastního kapitálu na úroveň 579,4 mil. Kč. Společnost i nadále zůstává nejlépe kapitálově vybaveným nezávislým obchodníkem s cennými papíry na českém trhu.

POMĚROVÉ UKAZATELE A KAPITÁLOVÁ PŘÍMĚŘENOST 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 (tis. Kč)	
Souhrnná výše původního kapitálu (tier 1)	500 434
Kladné složky :	
Splacený základní kapitál v OR	141 000
Povinné rezervní fondy	28 200
Ostatní fondy z rozdělení zisku	
Nerozdělený zisk z předchozích období	340 931
Odčitatelné položky	
Nehmotný majetek jiný než goodwill	9 698
Souhrnná výše dodatkového kapitálu (tier 2)	
Souhrnná výše kapitálu na krytí tržních rizik (tier 3)	
Souhrnná výše odčitatelných položek	3 015
Souhrnná výše kapitálu po zohlednění odčitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál	
	497 419

Údaje o kapitálových požadavcích (tis. Kč)	
Souhrnná výše kapitálových požadavků	
Výše jednotlivých kapitálových požadavků:	
k úvěrovému riziku	198 002
k vypořádacímu riziku	
k pojičnickému, měnovému a komoditnímu riziku	34 574
k operačnímu riziku	37 771
k riziku angažovanosti obchodního portfolia	
k ostatní nástrojům obchodního portfolia	
Kapitálová přiměřenost (v %)	14,72

FINANCIAL HIGHLIGHTS

CZK 000

Year	2009	2008
Total assets	2,695,442	1,912,414
Registered capital	141,000	141,000
Equity	579,352	515,133
Net fees and commissions	54,440	66,764
Net interest income	47,450	54,496
Profit from financial operations	101,064	33,760
Net profit for the accounting period	69,219	34,653

FINANCIAL RESULTS FOR 2009

The Company ended 2009 with a profit after tax in the amount of CZK 69.2 million.

With respect to revenues, the financial results were influenced by financial markets’ gradual growth. From the start of the year, trading volumes on the Prague exchange gradually increased, though they did not reach the levels of previous years. The resulting greater activity among local as well as foreign clients positively impacted on net fees and commissions in the amount of CZK 54.4 million.

In 2009, the Company continued to optimise its supporting activities in the areas of sales, marketing, IT administration, finance and accounting. Personnel expenses remained a dominant item in this year, reaching CZK 63.2 million. In connection with projects under preparation, expenses for IT consulting increased during the year to CZK 4.8 million. Total expenses on marketing activities reached CZK 6.5 million.

Aiming to expand its services offer and address new client groups, the Company also continued investing into new IT systems, support processes and client web interfaces in the amount of CZK 8.8 million.

Moreover, the final results were influenced by a number of one-off factors. These were evident especially in the areas of income from market-making activities and of severance payments to employees.

During the year, the Company’s equity grew to CZK 579.4 million. ATLANTIK finanční trhy, a.s. remains the best capitalised independent securities dealer in the Czech market.

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)	500,434
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	340,931
Items to be subtracted:	
Intangible assets other than goodwill	9,698
Total supplementary capital (tier 2)	
Total capital to cover market risks (tier 3)	
Total items to be subtracted	3,015
Total capital after accounting for subtracted items and established supplementary capital limits	
	497,419

Information regarding capital requirements (CZK 000)	
Total capital requirements	270,346
Amounts of individual component capital requirements:	
for credit risk	198,002
for settlement risk	
for position, currency and commodity risk	34,574
for operational risk	37,771
for trading portfolio risk	
for other instruments in the trading portfolio	
Capital adequacy (in %)	14.72



Vybrané ekonomické ukazatele
Financial Highlights

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)	78,51	73,06
Zadluženost II (Celkový dluh / Vlastní kapitál)	365,25	271,25
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	29,42	68,41
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / Aktiva celkem - průměrný stav)	5,22	4,21
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav)	12,65	6,82
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)	81,86	29,33
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	239,02	249,40
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)	74,71	42,65
Správné náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady / Poč. zam.)	2 597 tis. Kč	2 191 tis. Kč
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	48	46

Ratios	Current period (in 0.00 %)	Previous period (in 0.00 %)
Capital adequacy		
Total debt / Total assets	78.51	73.06
Total debt / Equity	365.25	271.25
Interest coverage (Interest expense / EBIT)	29.42	68.41
Return on average assets – ROAA (EBIT / Average total assets)	5.22	4.21
Return on average equity – ROAE (Profit after tax / Average equity)	12.65	6.82
Return on income (Profit after tax / Income from investment services)	81.86	29.33
Cost of sales (Total costs / Income from investment services)	239.02	249.40
Wage costs to income (Personnel costs / Income from investment services)	74.71	42.65
Administrative costs per employee (Administrative costs / number of employees)	2,597 (CZK 000)	2,191 (CZK 000)
Number of employees (average for period)	48	46

Práce jednotlivých oddělení

amerického partnera Auerbach Grayson & Company se sídlem v New Yorku kvůli změně strategie. Nicméně během roku byly učiněny všechny kroky, aby byl zajištěn přístup na většinu zahraničních trhů ve shodné či lepší kvalitě než bylo poskytováno doposud. Tato aktivita se podařila na výbornou a Společnost navázala spolupráci s významnými světovými hráči jako je JP Morgan, Morgan Stanley či CSFB a další.

OBCHOD A MARKETING

K 31. 12. 2009 poskytovala Společnost své služby 5 002 aktivním zákazníkům, což představuje oproti roku 2008 nárůst o téměř 1 500 klientů (převážně fondových).

S oživením trhu se postupně zvyšovala aktivita klientů, a to jak těch stávajících, tak i nově přichozích. Hlavními distribučními kanály byli především investiční zprostředkovatelé, kteří přinesli více než 2 000 nových klientů.

V oblasti přímého prodeje byly zahájeny aktivity zaměřené především na stávající klienty. Pro distribuci investičních myšlenek a příležitostí byl aktivně využíván nově implementovaný CRM systém.

Marketingové aktivity byly úzce zacíleny na konkrétní klientské segmenty s přímým dopadem do podpory prodeje v rámci akvizice nových klientů, ale také za účelem stabilizace a zvýšení loajality stávající klientské báze.

Nezapomínali jsme, tak jako i v minulosti, na podporu mládeže a Společnost se stala partnerem tenisového mistrovství ČR žáků.

PRŮZKUMY A ANALÝZY

Oddělení Průzkumů a analýz v roce 2009 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. Primární zaměření našeho zájmu měl rakouský trh. Oddělení 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 a samozřejmě regulatorní požadavky. Oddělení 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 budou během roku 2010 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.

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 společností. V roce 2009 pokračovalo v realizaci poradenských mandátů.

TRADING

In 2009, the Trading Department concluded transactions on the Prague Stock Exchange (PSE) in a volume of CZK 62.3 billion (a 50% decline year on year). With this result, ATLANTIK finanční trhy, a.s. (hereinafter "the Company") retained its position as the fourth largest broker with a 6.7% market share. The PSE's total volume fell in 2009 by 43% year on year even as the PX index rose by 30% year on year. The Company thus tracked the development on the domestic market. The aforementioned drop in the trading volume is a result of the global economic situation, which led to a reduced influx of funds to the domestic equity market. This corresponded to the worldwide trend of gradual recovery from the financial crisis. The Company concluded transactions on foreign markets in a volume of CZK 23 billion (~30% as compared with 2008).

The Company continued during 2009 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. New York City-based partner Auerbach Grayson & Company discontinued its co-operation with the Company as a result of a change in strategy. Nevertheless, all steps were taken during the year to ensure access to the majority of foreign markets at the same or greater level of quality as provided hitherto. This activity was a true success, and the Company established co-operation with such prominent global players as JP Morgan, Morgan Stanley, CSFB and others.

SALES AND MARKETING

As of 31 December 2009, the Company was providing its services to 5,002 active clients, representing an increase of nearly 1,500 clients (predominantly investing in funds) as compared to 2008.

Client activity gradually increased with the market's recovery, which was true of both existing clients as well as newcomers. The main distribution channels were especially investment intermediaries, who brought in over 2,000 new clients.

In the area of direct sales, new activities directed primarily to existing clients were begun. The newly implemented CRM system was actively used in distributing investment ideas and opportunities.

Marketing activities were closely concentrated on specific client segments with a direct impact on sales support as a part of acquiring new clients, but also for the purpose of stabilising and increasing loyalty among the existing client base.

As always, we have not forgotten about supporting youth and the Company has become a partner of the Czech Junior Tennis Championships.

RESEARCH AND ANALYSIS

The Research and Analysis Department continued during 2009 in its main activity, which is to analyse, value and continuously cover those titles traded on PSE'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 primary focus of our interest was the Austrian market. The 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 as well as, of course, regulatory requirements. The 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 2010, the Company'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

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 parts, 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 2009, it continued to work on a number of consultancy mandates.

Práce jednotlivých oddělení *Individual Departments*

FINANCE AND OPERATIONS

During 2009, the Finance and Operations Division concentrated on continuously improving service processes and optimising related costs.

In connection with the marked growth in the number of clients and deepening of the Company's co-operation with intermediaries, the client centre launched its operations. It is oriented primarily to maintaining a register of contracts and portfolios and advising clients. A project office has been established in the Finance and Operations Division with a focus on developing the eATLANTIK electronic platform and developing co-operation with intermediaries for settlement services.

The new eATLANTIK web application was put into operation in June and provides clients full and secure electronic access to their accounts. A new services price list was implemented concurrently with this tool. At the start of the year, CRM was introduced as the basic application for the register of clients and their portfolios and was subsequently connected to the core systems. In the area of registration and settlement of mutual funds, a new TA core system was implemented.

The IT Department expanded its clustering architecture in connection with the new applications (risk-validation module, CRM), implemented the second phase of the IT systems security and monitoring project and, at the end of the year, co-operated in the Company's external IT audit.

FINANCE A PROVOZ

Divize Financí a provozu se v průběhu roku 2009 koncentrovala na průběžné zlepšování obslužných procesů a optimalizaci s nimi spojených nákladů.

V souvislosti s výrazným nárůstem počtu zákazníků a s prohloubením spolupráce společnosti se zprostředkovateli byla zahájena činnost klientského centra zaměřeného především na evidenci smluv, portfolií a poradenství klientům. V divizi Financí a provozu byla ustanovena projektová kancelář se zaměřením na rozvoj elektronické platformy eATLANTIK a rozvoj spolupráce se zprostředkovateli pro služby vypořádání.

V červnu byla spuštěna nová webová aplikace eATLANTIK umožňující plnohodnotný zabezpečený elektronický přístup klientů k jejich účtům. Zároveň s tímto nástrojem byl implementován nový ceník služeb. Na počátku roku došlo k zavedení CRM jako základní aplikace pro evidenci klientů a jejich portfolií a následnému propojení na jádrové systémy. V oblasti evidence a vypořádání podílových fondů byl implementován nový jádrový systém TA.

Oddělení IT uskutečnilo rozšíření clustrové architektury v souvislosti s novými aplikacemi (risk-validační modul, CRM), implementovalo druhou etapu projektu bezpečnosti a monitoringu IT systémů a na konci roku spolupracovalo na externím IT auditu Společnosti.





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 23. dubna 2010 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2009, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2009 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

Za 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 odpovědnosti 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.
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 23 April 2010 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 2009, 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.



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 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2009 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 2009. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností 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 2009.

Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného 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 26. dubna 2010

KPMG Česká republika Audit

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


Ing. Vladimír Dvořáček
Partner


Ing. Petr Sikora
Partner
Oprávnění číslo 2001



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.

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. as of 31 December 2009, 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 2009. 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 2009 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
26 April 2010

KPMG Česká republika Audit

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

Vladimír Dvořáček
Partner

Petr Sikora
Partner
Licence number 2001

ROZVAHA k 31. prosinci 2009		Poznámka	2009 (v tis. Kč)	2008 (v tis. Kč)
AKTIVA				
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank		35	73
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11	1 148 417	903 915
	v tom: a) splatné na požádání		425 072	482 012
	b) ostatní pohledávky		723 345	421 903
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	12	1 090 290	720 350
	v tom: b) ostatní pohledávky		1 090 290	720 350
5	Dluhové cenné papíry	13	201 912	-
	v tom: b) vydané ostatními osobami		201 912	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	169 952	160 615
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	15	9 698	6 836
10	Dlouhodobý hmotný majetek	16	3 015	5 928
11	Ostatní aktiva	17	70 770	111 020
13	Náklady a příjmy příštích období		1 353	3 677
AKTIVA CELKEM			2 695 442	1 912 414
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	18	970 665	367 104
	v tom: b) ostatní závazky		970 665	367 104
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	19	1 097 581	541 962
	v tom: b) ostatní závazky		1 097 581	541 962
3	Závazky z dluhových cenných papírů	20	-	400 630
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry		-	400 630
4	Ostatní pasiva	21	35 331	70 146
5	Výnosy a výdaje příštích období		513	439
6	Rezervy	23	12 000	17 000
	v tom: c) ostatní		12 000	17 000
8	Základní kapitál	22	141 000	141 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		141 000	141 000
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	24	28 200	28 200
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		28 200	28 200
13	Oceňovací rozdíly	25	2	2
	z toho: a) z majetku a závazků		2	2
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	24	340 931	311 278
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		69 219	34 653
PASIVA CELKEM			2 695 442	1 912 414

BALANCE SHEET as at 31 December 2009		Note	2009 (CZK 000)	2008 (CZK 000)
ASSETS				
1	Cash in hand and balances with central banks		35	73
3	Receivables from banks and co-operative savings associations	11	1,148,417	903,915
	of which: a) repayable on demand		425,072	482,012
	b) other receivables		723,345	421,903
4	Receivables from non-bank entities	12	1,090,290	720,350
	of which: b) other receivables		1,090,290	720,350
5	Debt securities	13	201,912	-
	of which: b) issued by other entities		201,912	-
6	Shares, mutual fund certificates and other investments	14	169,952	160,615
9	Intangible fixed assets	15	9,698	6,836
10	Tangible fixed assets	16	3,015	5,928
11	Other assets	17	70,770	111,020
13	Prepaid expenses and accrued income		1,353	3,677
TOTAL ASSETS			2,695,442	1,912,414
LIABILITIES AND OWNER'S EQUITY				
1	Due to banks and cooperative savings associations	18	970,665	367,104
	of which: b) other payables		970,665	367,104
2	Payables to non-bank entities	19	1,097,581	541,962
	of which: b) other payables		1,097,581	541,962
3	Payables from debt securities	20	-	400,630
	of which: a) debt securities issued		-	400,630
4	Other liabilities	21	35,331	70,146
5	Deferred income and accrued expenses		513	439
6	Provisions	23	12,000	17,000
	of which: c) other		12,000	17,000
8	Registered capital	22	141,000	141,000
	of which: a) registered paid up capital		141,000	141,000
10	Reserve funds and other funds from profit	24	28,200	28,200
	of which: a) statutory reserve funds and risk funds		28,200	28,200
13	Gains (losses) from revaluation	25	2	2
	of which: a) from assets and liabilities		2	2
14	Retained earnings (or accumulated losses) from previous years	24	340,931	311,278
15	Profit (loss) for the accounting period		69,219	34,653
TOTAL LIABILITIES AND OWNER'S EQUITY			2,695,442	1,912,414

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		Poznámka	2009	2008
			(v tis. Kč)	(v tis. Kč)
PODROZVAHOVÁ AKTIVA				
1	Poskytnuté přísliby a záruky		318 730	188 454
2	Poskytnuté zástavy	27	1 746 853	152 211
3	Pohledávky ze spotových operací		205 516	252 537
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	994 861	1 295 225
PODROZVAHOVÁ PASIVA				
9	Přijaté přísliby a záruky	27	28 917	34 396
10	Přijaté zástavy a zajištění	27	2 541 438	1 439 374
11	Závazky ze spotových operací		248 328	335 203
12	Závazky z pevných termínových operací	27	997 837	1 296 597
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	27	8 019 521	15 831 371

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY		Poznámka	2009	2008
k 31. prosinci 2009			(v tis. Kč)	(v tis. Kč)
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	82 813	135 179
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 912	97
2	Náklady na úroky a podobné náklady	4	(35 363)	(80 683)
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		(7 088)	(39 014)
3	Výnosy z akcií a podílů		4 609	12 502
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		4 609	12 502
4	Výnosy z poplatků a provizí	5	84 553	118 138
5	Náklady na poplatky a provize	5	(30 113)	(51 374)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	101 064	33 760
7	Ostatní provozní výnosy	7	4 096	7 018
8	Ostatní provozní náklady	7	(8 395)	(36 019)
9	Správní náklady	8	(119 447)	(116 134)
	v tom: a) náklady na zaměstnance		(63 166)	(50 383)
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění		(11 387)	(10 766)
	b) ostatní správní náklady		(56 281)	(65 751)
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		(8 213)	(5 620)
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	23	4 810	-
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	23	(564)	(4 810)
16	Rozpuštění ostatních rezerv		400	-
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	23	4 600	25 301
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>		84 850	37 258
23	Daň z příjmů	26	(15 631)	(2 605)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		69 219	34 653

OFF-BALANCE SHEET		Note	2009	2008
			(CZK 000)	(CZK 000)
OFF-BALANCE SHEET ASSETS				
1	Commitments and guarantees granted		318,730	188,454
2	Collaterals granted	27	1,746,853	152,211
3	Receivables from spot transactions		205,516	252,537
4	Receivables from fixed term transactions	27	994,861	1,295,225
OFF-BALANCE SHEET LIABILITIES				
9	Commitments and guarantees received	27	28,917	34,396
10	Collaterals and pledges received	27	2,541,438	1,439,374
11	Payables from spot transactions		248,328	335,203
12	Payables from fixed term transactions	27	997,837	1,296,597
14	Values taken into custody, administration and deposit	27	8,019,521	15,831,371

PROFIT AND LOSS ACCOUNT		Note	2009	2008
for the year 2009			(CZK 000)	(CZK 000)
1	Interest income and similar income	4	82,813	135,179
	of which: interest income from debt securities		1,912	97
2	Interest expense and similar expense	4	(35,363)	(80,683)
	of which: interest expense from debt securities		(7,088)	(39,014)
3	Income from shares and participation interests		4,609	12,502
	c) income from other shares and participation interests		4,609	12,502
4	Commission and fee income	5	84,553	118,138
5	Commission and fee expense	5	(30,113)	(51,374)
6	Gain or loss from financial operations	6	101,064	33,760
7	Other operating income	7	4,096	7,018
8	Other operating expenses	7	(8,395)	(36,019)
9	Administrative expenses	8	(119,447)	(116,134)
	of which: a) employee expenses		(63,166)	(50,383)
	of which: aa) social and health insurance		(11,387)	(10,766)
	b) other administrative expenses		(56,281)	(65,751)
11	Depreciation, creation and use of reserves and adjustments to tangible and intangible fixed assets		(8,213)	(5,620)
12	Release of adjustments and provisions for receivables and guarantees, income from written-off receivables	23	4,810	-
13	Write-offs, creation and use of adjustments and provisions for receivables and guarantees	23	(564)	(4,810)
16	Release of other provisions		400	-
17	Creation and use of other provisions	23	4,600	25,301
19	<i>Current year profit (loss) from ordinary activities before tax</i>		84,850	37,258
23	Income tax	26	(15,631)	(2,605)
24	Net profit (loss) for the accounting period		69,219	34,653

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH
VLASTNÍHO KAPITÁLU** *Základní kapitál* *Rezerv. fondy* *Oceňov. rozdíly* *Zisk (ztráta)* *Celkem*
k 31. prosinci 2009 (v tis. Kč)

Zůstatek k 1.1.2008	141 000	26 911	471	332 640	501 022
Kurzové 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
Zůstatek k 1.1.2009	141 000	28 200	2	345 931	515 133
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV v roce 2009	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	69 219	69 219
Dividendy	-	-	-	(5 000)	(5 000)
Převody do fondů	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Zůstatek 31.12.2009	141 000	28 200	2	410 150	579 352

**SUMMARY OF CHANGES
IN EQUITY** *Reg- istered capital* *Reserve funds* *Reval- uation gains (losses)* *Profit (loss)* *Total*
for the year 2009 (CZK 000)

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
Balance as at 1 January 2009	141,000	28,200	2	345,931	515,133
FX gains (losses) and valuation gains (losses) not included in the profit and loss statement	-	-	-	-	-
Net profit (loss) for accounting period	-	-	-	69,219	69,219
Dividends	-	-	-	(5,000)	(5,000)
Transfers to funds	-	-	-	-	-
Other changes	-	-	-	-	-
Balance as at 31 December 2009	141,000	28,200	2	410,150	579,352



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 Komise pro cenné papíry ze dne 28. června 2000 a ze dne 16. října 2001. 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.

Změny v představenstvu
v průběhu roku 2009

Dne 13. května 2009 zaniklo členství Ing. Jana Schiessera v představenstvu.

Dne 20. července 2009 byl do funkce člena představenstva zvolen Ing. Milan Vaníček.

Dne 20. července 2009 byl do funkce předsedy představenstva zvolen Mgr. Pavel Němec.

Změny v dozorčí radě
v průběhu roku 2009

V roce 2009 neproběhly žádné změny v dozorčí radě.

Organizační struktura

Společnost je rozdělena do šesti organizačních divizí – Trading, Obchod & Marketing, Finance & Provoz, Průzkumy a Analýzy, Corporate Finance, Interní audit & Compliance.

(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 obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je sestavena jako nekonsolidovaná.

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2009

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

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, and as defined by licences issued by the Securities and Exchange Commission on 28 June 2000 and on 16 October 2001. 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 advisory.

Changes made in the Board
of Directors during 2009

On 13 May 2009, the membership of Ing. Jan Schiesser in the Board of Directors expired.

On 20 July 2009, Ing. Milan Vaníček was elected a member of the Board of Directors.

On 20 July 2009, Mgr. Pavel Němec

Members of the Board of Directors
and Supervisory Board as of 31 December 2009

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

was elected chairman of the Board of Directors.

Changes made in the Supervisory
Board during 2009

During 2009, no changes in the Supervisory Board occurred.

Organisational structure

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

(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.

These 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 defines the content of items on the financial statements and the range of data to be published by banks and some other financial institutions.

Numbers in parentheses denote negative values.

These financial statements are prepared on an unconsolidated basis.

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 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-Systemem 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 hodnotou 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.

Požizovací 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

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

zařazen v položkách „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 pasívech 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
Účasti 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.

Účasti 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.

Účasti 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 účastí 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".

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".

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 by the Company under management are accounted for at their market values and recorded in an off-balance sheet account "Values taken under 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".

„pravděpodobné“ znamená
pravděpodobnost vyšší než 50 %,

- c) je možné provést přiměřeně
spolehlivý odhad plnění.

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

(h) Dlouhodobý hmotný
a nehmotný majetek

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

Nehmotný majetek s pořizovací cenou
nižší než 60 tis. Kč a hmotný majetek

(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:

- a) there is a present obligation
(legal or constructive), which is
the result of a past event;

- b) it is probable that an outflow of
resources embodying economic
benefits will be required to
settle the obligation, “probable”
meaning a probability exceeding
50%; and

- c) 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 in 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.

(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.

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

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:

- a) ekonomické vlastnosti a rizika vloženého derivátu nejsou v těsném vztahu s ekonomickými vlastnostmi a riziky hostitelského nástroje,
- b) finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu,
- c) 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 2009 nedošlo k žádné změně účetních metod.

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:

- a) the economic characteristics and risks of the embedded derivative are not closely related to the economic characteristics and risks of the host instrument,
- b) a separate instrument with the same terms as the embedded derivative would meet the definition of a derivative, and
- c) 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 2009.

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2009	2008
Výnosy z úroků a podobné výnosy	82 813	135 179
z repo operací	49 297	53 820
z půjček a úvěrů	30 415	79 213
z dluhových CP	1 912	97
ostatní	1 189	2 049
Náklady na úroky a podobné náklady	(35 363)	(80 683)
z repo operací	(17 937)	(20 936)
z přijatých úvěrů	(10 244)	(20 688)
z dluhových CP	(7 088)	(39 014)
ostatní	(94)	(45)
Čistý úrokový výnos	47 450	54 496

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2009	2008
Výnosy z poplatků a provizí		
z operací s cennými papíry	82 389	115 157
ze zprostředkování obchodů se zahraničními fondy	1 734	258
ostatní	430	2 723
Celkem	84 553	118 138
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	(29 131)	(50 428)
za vedení bankovních účtů	(982)	(946)
Celkem	(30 113)	(51 374)

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2009	2008
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	82 198	111 942
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	(428)	(6 143)
Kurzové rozdíly	19 294	(72 039)
Celkem	101 064	33 760

4. NET INTEREST INCOME

CZK 000	2009	2008
Interest income and similar income	82,813	135,179
from resale commitments	49,297	53,820
from loans and borrowings	30,415	79,213
from debt securities	1,912	97
other	1,189	2,049
Interest expense and similar expense	(35,363)	(80,683)
from repurchase commitments	(17,937)	(20,936)
from accepted loans	(10,244)	(20,688)
from debt securities	(7,088)	(39,014)
other	(94)	(45)
Net interest income	47,450	54,496

5. COMMISSION AND FEE INCOME AND EXPENSE

CZK 000	2009	2008
Commission and fee income		
income from securities operations	82,839	115,157
income from procurement of trades with foreign funds	1,734	258
other	430	2,723
Total	84,553	118,138
Commission and fee expense		
expense from securities operations	(29,131)	(50,428)
expense for bank accounts	(982)	(946)
Total	(30,113)	(51,374)

6. GAIN OR LOSS FROM FINANCIAL OPERATIONS

CZK 000	2009	2008
Gain (loss) from securities operations	82,198	111,942
Gain (loss) from derivatives operations	(428)	(6,143)
Foreign-exchange differences	19,294	(72,039)
Total	101,064	33,760

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2009	2008
Provozní výnosy		
Výnosy z investiční poradenské činnosti	2 539	6 408
Tržby z prodeje majetku	699	42
Ostatní	858	568
Celkem	4 096	7 018
Provozní náklady		
Členský poplatek BCPP	(660)	(660)
Příspěvky garančnímu fondu obchodníků s CP	(1 215)	(4 803)
Pokuty a penále a jiná vyrovnání	(4 602)	(30 071)
Zůstatková cena prodaného majetku	(1 409)	(17)
Dary	(340)	(300)
Ostatní	(169)	(168)
Celkem	(8 395)	(36 019)

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2009	2008
Osobní náklady	(63 166)	(50 383)
Mzdy a odměny zaměstnanců	(51 779)	(39 617)
Sociální náklady a zdravotní pojištění	(11 387)	(10 766)
Z toho mzdy a odměny placené:		
členům představenstva	(8 348)	(4 360)
členům dozorčí rady	(2 663)	(979)
Ostatní správní náklady	(56 281)	(65 751)
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	(10 122)	(8 627)
Celkem	(119 447)	(116 134)

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců společnosti byl následující:

	2009	2008
Zaměstnanci	48	46
Členové představenstva společnosti	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

9. VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

Geografické oblasti

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

7. OTHER OPERATING INCOME AND EXPENSES

CZK 000	2009	2008
Operating income		
Income from investment consulting	2,539	6,408
Proceeds from the sale of assets	699	42
Other	858	568
Total	4,096	7,018
Operating expenses		
PSE membership fee	(660)	(660)
Fee to Securities Dealers Guarantee Fund	(1,215)	(4,803)
Fines, penalty and other compensation	(4,602)	(30,071)
Net book value of assets sold	(1,409)	(17)
Gifts	(340)	(300)
Other	(169)	(168)
Total	(8,395)	(36,019)

8. ADMINISTRATIVE EXPENSES

CZK 000	2009	2008
Personnel expenses	(63,166)	(50,383)
Wages and salaries of employees	(51,779)	(39,617)
Social and health insurance	(11,387)	(10,766)
Of which wages and salaries paid to:		
Members of the Board of Directors	(8,348)	(4,360)
Members of the Supervisory Board	(2,663)	(979)
Other administrative expenses	(56,281)	(65,751)
of which: expenses for audit, legal and tax consulting	(10,122)	(8,627)
Total	(119,447)	(116,134)

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

	2009	2008
Employees	48	46
Members of the Board of Directors of the Company	3	3
Members of the Supervisory Board	3	3

9. INCOME AND EXPENSE ACCORDING TO SEGMENTS

Geographical segments

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

10. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

tis. Kč	2009	2008
Pohledávky a ostatní aktiva	1 860	220
Závazky a ostatní pasiva	23 797	909
Výnosy	111	4 127
Náklady	1 704	1 927

11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2009	2008
Klientské běžné účty	413 723	445 094
Ostatní běžné účty	11 349	36 918
Úvěry z reverzních repo obchodů	723 345	421 903
Celkem	1 148 417	903 915

12. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	2009	2008
Reverzní repo obchody	577 376	317 312
Debetní zůstatky na klientských účtech	513 564	407 848
Opravné položky	(650)	(4 810)
Celkem	1 090 290	720 350

13. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Položka dluhové cenné papíry představuje přijaté směnky od třetích stran v celkové hodnotě 201 912 tis. Kč (2008: 0 tis. Kč).

14. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

tis. Kč	2009	2008
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	169 935	160 598
Akcie, podílové listy a ostatní podíly - realizovatelné	17	17
Čistá účetní hodnota	169 952	160 615

- (b) Repo a reverzní repo transakce
Společnost získala v rámci reverzních repo transakcí akcie a podílové listy v tržní hodnotě 2 028 676 tis. Kč (2008: 1 036 266 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 1 746 853 tis. Kč (2008: 152 211 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Poskytnuté zástavy“.

10. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

CZK 000	2009	2008
Receivables and other assets	1,860	220
Payables and other liabilities	23,797	909
Income	111	4,127
Expense	1,704	1,927

11. RECEIVABLES FROM BANKS

CZK 000	2009	2008
Client current accounts	413,723	445,094
Other current accounts	11,349	36,918
Loans from resale commitments	723,345	421,903
Total	1,148,417	903,915

12. RECEIVABLES FROM NON-BANK ENTITIES

CZK 000	2009	2008
Resale commitments	577,376	317,312
Debit balances on client accounts	513,564	407,848
Adjustments	(650)	4,810
Total	1,090,290	720,350

13. DEBT SECURITIES

The item “Debt securities” includes bills of exchange received from third parties totalling 201,912 TCZK (2008: 0 TCZK).

14. SHARES, MUTUAL FUND CERTIFICATES AND OTHER INVESTMENTS

- (a) Classification of shares, mutual fund certificates and other investments into individual portfolios according to the Company’s intent

CZK 000	2009	2008
Shares, mutual fund certificates and other investments valued at fair value through profit and loss	169,935	160,598
Shares, mutual fund certificates and other investments available for sale	17	17
Net book value	169,952	160,615

- (b) Repurchase and resale commitments
The Company acquired shares and mutual fund certificates under resale commitments with a market value of 2,028,676 TCZK (in 2008: 1,036,266 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 1,746,853 TCZK (in 2008: 152,211 TCZK) that are recorded in off-balance sheet accounts under the item “Collaterals granted”.

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

tis. Kč	2009	2008
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
Kótované na burze v ČR	59 836	105 011
Kótované na jiném trhu CP	14 101	3
	73 936	105 014
Vydané nefinančními institucemi		
Kótované na burze v ČR	91 898	48 810
Kótované na jiném trhu CP	1 020	-
Nekótované	3 081	6 774
	95 999	55 584
Celkem	169 935	160 598

(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 (2008: 17 tis. Kč). Portfolio v reálné hodnotě 17 tis. Kč (2008: 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 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
K 1. lednu 2009	17 316	209	391	894	-	18 810
Přírůstky	7 986	-	-	-	8 582	16 568
Úbytky	-	-	-	(345)	(7 986)	(8 331)
K 31. prosinci 2009	25 302	209	391	549	596	27 047
Oprávký a opr. položky						
K 1. lednu 2008	7 962	209	391	1 098	-	9 660
Roční odpisy	3 087	-	-	-	-	3 087
Úbytky	(569)	-	-	(204)	-	(773)
K 31. prosinci 2008	10 480	209	391	894	-	11 974
K 1. lednu 2009	10 480	209	391	894	-	11 974
Roční odpisy	5 720	-	-	-	-	5 720
Úbytky	-	-	-	(345)	-	(345)
K 31. prosinci 2009	16 200	209	391	549	-	17 349
Zůstatková cena						
K 31. prosinci 2008	6 836	-	-	-	-	6 836
K 31. prosinci 2009	9 102	-	-	-	596	9 698

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

CZK 000	2009 Market value	2008 Market value
Issued by financial institutions		
Listed on a recognised Czech Republic exchange	59,836	105,011
Listed elsewhere	14,101	3
	73,936	105,014
Issued by non-financial institutions		
Listed on a recognised Czech Republic exchange	91,898	48,810
Listed elsewhere	1,020	-
Unlisted	3,081	6,774
	95,999	55,584
Total	169,935	160,598

(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 2008: 17 TCZK). The portfolio at fair value of 17 TCZK (in 2008: 17 TCZK) consists mostly of shares listed elsewhere.

15. INTANGIBLE FIXED ASSETS

CZK 000	Software	Valuable rights	Establishment costs	Low-value intangible assets	Unfinished intangible assets	Total
Acquisition cost						
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
At 1 January 2009	17,316	209	391	894	-	18,810
Additions	7,986	-	-	-	8,582	16,568
Disposals	-	-	-	(345)	(7,986)	(8,331)
At 31 December 2009	25,302	209	391	549	596	27,047
Amortisation and adjustments						
At 1 January 2008	7,962	209	391	1,098	-	9,660
Charge for the year	3,087	-	-	-	-	3,087
Disposals	(569)	-	-	(204)	-	(773)
At 31 December 2008	10,480	209	391	894	-	11,974
At 1 January 2009	10,480	209	391	894	-	11,974
Charge for the year	5,720	-	-	-	-	5,720
Disposals	-	-	-	(345)	-	(345)
At 31 December 2009	16,200	209	391	549	-	17,349
Net book value						
At 31 December 2008	6,836	-	-	-	-	6,836
At 31 December 2009	9,102	-	-	-	596	9,698

16. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	Stroje, přístr., zaříz.	Doprav. prostřed.	Nábytek, kancel. zař.	Telefony	Hardware hromad. užív.	Drobný hmotný maj.	Nedokonč. hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena								
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
K 1. lednu 2009	6 339	6 268	262	-	-	426	-	13 295
Přírůstky	266	722	-	-	-	-	988	1 976
Úbytky	(50)	(3 189)	-	-	-	(367)	(988)	(4 594)
K 31. prosinci 2009	6 555	3 801	262	-	-	59	-	10 677
Oprávky a opr. položky								
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)
K 31. prosinci 2008	3 789	2 990	162	-	-	426	-	7 367
K 1. lednu 2009	3 789	2 990	162	-	-	426	-	7 367
Roční odpisy	1 704	752	37	-	-	-	-	2 493
Úbytky	(50)	(1 781)	-	-	-	(367)	-	(2 198)
K 31. prosinci 2009	5 443	1 961	199	-	-	59	-	7 662
Zůstatková cena								
K 31. prosinci 2008	2 550	3 278	100	-	-	-	98	5 170
K 31. prosinci 2009	1 112	1 840	63	-	-	-	-	3 015

17. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2009	2008
Různí dlužníci	1 841	4 658
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	4 094	21 791
Pohledávky z obchodů s cennými papíry	38 254	18 504
Ceniny	111	145
Poskytnuté provozní zálohy	928	825
Poskytnuté kauce	5 303	5 288
Vklady do garančních fondů (AOS, FS a ZTT)	16 524	19 037
Dohadné účty aktivní	389	45
Pohledávka z daně z příjmů právnických osob	3 048	40 727
Odložená daňová pohledávka	278	-
Ostatní aktiva	70 770	111 020

Položka pohledávka z daně z příjmů právnických osob obsahuje rozdíl mezi zaplacenou zálohou na daň z příjmu za rok 2009 ve výši 19 256 tis. Kč (2008: 43 669 tis Kč) a odhadem daně z příjmu za rok 2009 ve výši 16 208 tis. Kč (2008: 2 942 tis. Kč).

16. TANGIBLE FIXED ASSETS

CZK 000	Machinery, equipment	Motor vehicles	Furni- ture	Tele- phones	Hardware jointly used	Low-value tangible assets	Unfinished tangible assets	Total
Acquisition cost								
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
At 1 January 2009	6,339	6,268	262	-	-	426	-	13,295
Additions	266	722	-	-	-	-	988	1,976
Disposals	(50)	(3,189)	-	-	-	(367)	(988)	(4,594)
At 31 December 2009	6,555	3,801	262	-	-	59	-	10,677
Amortisation and adjustments								
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)
At 31 December 2008	3,789	2,990	162	-	-	426	-	7,367
At 1 January 2009	3,789	2,990	162	-	-	426	-	7,367
Charge for the year	1,704	752	37	-	-	-	-	2,493
Disposals	(50)	(1,781)	-	-	-	(367)	-	(2,198)
At 31 December 2009	5,443	1,961	199	-	-	59	-	7,662
Net book value								
At 31 December 2008	2,550	3,278	100	-	-	-	98	5,170
At 31 December 2009	1,112	1,840	63	-	-	-	-	3,015

17. OTHER ASSETS

CZK 000	2009	2008
Various debtors	1,841	4,658
Positive fair values of currency derivatives	4,094	21,791
Receivables from securities trades	38,254	18,504
Valuables	111	145
Operating advances granted	928	825
Sureties granted	5,303	5,288
Contributions to guarantee funds (AOS, FS and ZTT)	16,524	19,037
Estimated receivables	389	45
Income tax receivables	3,048	40,727
Deferred tax asset	278	-
Other assets	70,770	111,020

The item “Income tax receivables” consists of the difference between paid advances for income tax for 2009 in the amount of 19,256 TCZK (2008: 43,669 TCZK) and the estimate of income tax due for 2009 in the amount of 16,208 TCZK (2008: 2,942 TCZK).

18. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

tis. Kč	2009	2008
Repo obchody	644 289	33 500
Provozní úvěry	326 376	333 604
Závazky vůči bankovním subjektům	970 665	367 104

Veškeré závazky z repo obchodů jsou splatné do 60 dnů.

Provozní úvěry ve výši 326 376 tis. Kč jsou poskytnuty ve formě kontokorentních úvěrů.

19. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

tis. Kč	2009	2008
Repo obchody	659 164	96 863
Ostatní závazky vůči klientům	438 417	445 099
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 097 581	541 962

Veškeré závazky vůči klientům jsou splatné do 60 dnů.

20. ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Společnost k 31. prosinci 2009 neemitovala žádné směnky (2008: 400 630 tis. Kč).

21. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2009	2008
Ostatní věřitelé	9 186	10 970
Závazky z krátkých prodejů	1 568	14 789
Ostatní daňové závazky	749	1 064
Odložený daňový závazek	-	49
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	6 924	24 103
Závazky vůči zaměstnancům	2 906	3 592
Závazky z obchodů s cennými papíry	4 536	4 379
Dohadné účty pasivní	8 714	10 291
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	748	909
Ostatní pasiva	35 331	70 146

18. DUE TO BANKS AND CO-OPERATIVE SAVINGS ASSOCIATIONS

CZK 000	2009	2008
Resale commitments	644,289	33,500
Operating loans	326,376	333,604
Due to banks	970,665	367,104

All liabilities from resale commitments are payable within 60 days.

Operating loans in the amount of 326,376 TCZK have been granted in the form of overdrafts.

19. DUE TO NON-BANK ENTITIES

CZK 000	2009	2008
Resale commitments	659,164	96,863
Other due to clients	438,417	445,099
Due to non-bank entities	1,097,581	541,962

All liabilities to clients are payable within 60 days.

20. PAYABLES FROM DEBT SECURITIES

As of 31 December 2009, the Company had not issued any bills of exchange (2008: 400,630 TCZK)

21. OTHER LIABILITIES

CZK 000	2009	2008
Other creditors	9,186	10,970
Liabilities from short selling	1,568	14,789
Other tax liabilities	749	1,064
Deferred tax liability	-	49
Negative fair values of currency derivatives	6,924	24,103
Liabilities to employees	2,906	3,592
Liabilities from securities trades	4,536	4,379
Estimated payables	8,714	10,291
Liabilities from social and health insurance	748	909
Other liabilities	35,331	70,146

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 2009:

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

23. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

(a) Ostatní opravné položky

tis. Kč	
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
Zůstatek k 1. lednu 2009	4 896
Tvorba v průběhu roku	564
Použití v průběhu roku	-
Rozpuštění nepotřebných opravných položek	(4 810)
Zůstatek ostatních opravných položek k 31. prosinci 2009	650
z toho: pohledávky za dlužníky v konkurzu a vyrovnání	86

(b) Ostatní rezervy

tis. Kč	
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
Zůstatek k 1. lednu 2009	17 000
Tvorba v průběhu roku	-
Použití v průběhu roku	(4 600)
Rozpuštění nepotřebných rezerv	(400)
Zůstatek ostatních rezerv k 31. prosinci 2009	12 000

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 2009:

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

23. PROVISIONS AND ADJUSTMENTS

(a) Other adjustments

CZK 000	
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
Balance at 1 January 2009	4,896
Creation during current year	564
Use during current year	-
Release of adjustments no longer considered necessary	(4,810)
Balance of other adjustments at 31 December 2009	650
of which: Receivables from debtors subject to bankruptcy and composition proceedings	86

(b) Other provisions

CZK 000	
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
Balance at 1 January 2009	17,000
Creation during current year	-
Use during current year	(4,600)
Release of provisions no longer considered necessary	(400)
Balance of other provisions at 31 December 2009	12,000

Rezervy vytvořené v minulých letech ve výši 17 000 tis. Kč byly částečně použity (4 600 tis. Kč) a částečně rozpuštěny jako nepotřebné (400 tis. Kč). Zatím nepoužitá část zůstává na účtu rezerv (12 000 tis. Kč).

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 a znaleckého posudku zpracovaného nezávislým znaleckým ústavem vedení společnosti nepředpokládá, že nastane plnění z titulu uplatňované náhrady, a proto v účetní závěrce za rok 2009 nevytvořilo rezervu na soudní spory odpovídající plné výši nárokované částky. V případě, že by žalobce se svým nárokem uspěl, měla by nárokovaná částka významný dopad na účetní závěrku společnosti.

V listopadu 2009 zahájila Česká národní banka („ČNB“) se společností správní řízení týkající se plnění ustanovení zákona o podnikání na kapitálovém trhu. V lednu 2010 společnost zaslala ČNB vyjádření k oznámení o zahájení správního řízení a vznesla námitky k jednotlivým zjištěním. Společnost je vystavena riziku případných sankcí vyplývajících z příslušných ustanovení zákona o podnikání na kapitálovém trhu v případě, že ČNB námitky společnosti neuzná. K datu sestavení účetní závěrky nebyla účtována rezerva na případné plnění vzhledem ke skutečnosti, že správní řízení nebylo ukončeno a vedení společnosti se domnívá, že nebyly splněny podmínky pro tvorbu případné rezervy.

24. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond
Zůstatek k 1. lednu 2009	-	311 278	28 200
Zisk roku 2008	34 653	-	-
Rozdělení zisku roku 2008 schválené valnou hromadou:	-	-	-
Převod do fondů	-	-	-
Dividendy	-	(5 000)	-
Tantiémy	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	(34 653)	34 653	-
Zisk roku 2009	69 219	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2009 před rozdělením zisku z roku 2009	69 219	340 931	28 200

K datu sestavení účetní závěrky společnost nenavrhla rozdělení zisku roku 2009.

Provisions of 17,000 TCZK created in past years were partly used (4,600 TCZK) and partly released as unnecessary (400 TCZK). The unused part, meanwhile, remains on the provisions account (12,000 TCZK).

On 13 March 2009, a former client of the Company filed a petition initiating an arbitration proceeding with 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 these financial statements. Based on the aforementioned legal analysis and an expert opinion prepared by an independent expert institution, 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 2009. In case that the plaintiff would be successful in its claim, the claimed sum would have a substantial effect on the Company’s financial statements.

In November 2009, the Czech National Bank (CNB) initiated administrative proceedings with respect to the Company relating to compliance with provisions of the Act on Capital Market Undertakings. In January 2010, the Company provided to the CNB a statement regarding the notice of initiation of administrative proceedings and objected to the individual findings. The Company is exposed to a risk of potential penalties under the relevant provisions of the Act on Capital Market Undertakings if the CNB does not concede to the Company’s objections. As of the date of preparing the financial statements, no provision had been created for potential performance in view of the fact that the administrative proceedings had not been completed and the Company’s management believes that conditions for creation of possible provisions have not been met.

24. RETAINED EARNINGS, RESERVE FUNDS

tis. Kč	Profit	Retained earnings	Statutory reserve fund
Balance at 1 January 2009	-	311,278	28,200
Profit for 2008	34,653	-	-
Allocation of profit for 2008 approved by the general meeting of shareholders	-	-	-
Transfer to funds	-	-	-
Dividends	-	(5,000)	-
Remuneration to members of statutory bodies	-	-	-
Transfer to retained earnings	(34,653)	34,653	-
Profit for 2009	69,219	-	-
Balance at 31 December 2009 before allocation of the 2009 profit	69,219	340,931	28,200

As of the date of preparing the financial statements, the Company has not proposed the allocation of profit for the year 2009.

25. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry
Zůstatek k 1. lednu 2008	471
Snížení	(469)
Zvýšen	-
Zůstatek k 31. prosinci 2008	2
Zůstatek k 1. lednu 2009	2
Snížení	-
Zvýšení	-
Zůstatek k 31. prosinci 2009	2

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2009	2008
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	84 850	37 258
Výnosy nepodléhající zdanění	(15 124)	(43 356)
Daňově neodčitatelné náklady	10 979	17 810
Ostatní odčitatelné položky	(340)	(280)
Mezisoučet	80 365	11 432
Daň vypočtená při použití sazby 20 % (v roce 2008: 21 %)	16 073	2 401
Daň vypočtená při použití sazby 15 % po zápočtu	135	541
Opravy daně za minulá období	(250)	(72)
Zúčtování změny odložené daňové pohledávky/závazku	(327)	(265)
Daň z příjmů	15 631	2 605

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmů jsou počítány z dočasných rozdílů za použití daňové sazby 19 % (2008: 20 %). Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2009	2008
Odložené daňové (závazky)/pohledávky		
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	278	(190)
Ostatní přechodné rozdíly	-	141
Odložený daňový (závazek)/pohledávka	278	(49)

25. VALUATION DIFFERENCES

CZK 000	Available for sale securities
Balance at 1 January 2008	471
Decrease	(469)
Increase	-
Balance at 31 December 2008	2
Balance at 1 January 2009	2
Decrease	-
Increase	-
Balance at 31 December 2009	2

26. INCOME TAX AND DEFERRED TAX LIABILITY / ASSET

(a) Current income tax

CZK 000	2009	2008
Current year profit (loss) before tax	84,850	37,258
Income not liable to tax	(15,124)	(43,356)
Tax non-deductible expenses	10,979	17,810
Other deductible items	(340)	(280)
Subtotal	80,365	11,432
Income tax calculated using a tax rate of 20 % (in 2008: 21 %)	16,073	2,401
Tax calculated using a 15% rate after offset	135	541
Rectification of tax for past periods	(250)	(72)
Change of deferred tax asset/liability	(327)	(265)
Income tax	15,631	2,605

(b) Deferred tax liability/asset

Deferred income tax is calculated on temporary differences using a principal tax rate of 19 % (in 2008: 20 %). Deferred income tax assets and liabilities are attributable to the following items:

CZK 000	2009	2008
Deferred tax (liabilities)/assets		
Tangible and intangible fixed assets	278	(190)
Other temporary differences	-	141
Deferred tax (liability)/asset	278	(49)

27. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

(a) Podrozvahové finanční nástroje

tis. Kč	Smluvní částky		Reálná hodnota	
	2009	2008	2009	2008
Nástroje k obchodování				
Termínové měnové operace (nákup)	994 861	1 295 225		
Termínové měnové operace (prodej)	997 837	1 296 597		
Reálná hodnota			(2 830)	(2 312)
			(2 830)	(2 312)

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 2009						
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace (nákup)	994 861	-	-	-	-	994 861
Termínové měnové operace (prodej)	997 837	-	-	-	-	997 837
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

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

tis. Kč	2009	2008
Akcie a podílové listy v úschově	8 019 521	15 831 371
Celkem	8 019 521	15 831 371

(d) Poskytnuté a přijaté zástavy a zajištění

Analýza poskytnutého zajištění

tis. Kč	2009	2008
Cenné papíry poskytnuté v repo obchodech	1 746 853	152 211
	1 746 853	152 211

27. OFF-BALANCE SHEET ITEMS

(a) Off-balance sheet financial instruments

CZK 000	Contractual amounts		Fair value	
	2009	2008	2009	2008
Trading instruments				
Forward foreign exchange purchase contracts	994,861	1,295,225		
Forward foreign exchange sale contracts	997,837	1,296,597		
Fair value			(2,830)	(2,312)
			(2,830)	(2,312)

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 2009						
Trading instruments						
Forward foreign exchange purchase contracts	994,861	-	-	-		994,861
Forward foreign exchange sale contracts	997,837	-	-	-	-	997,837
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

(c) Values taken into custody, administration and deposit

CZK 000	2009	2008
Shares and mutual fund certificates	8,019,521	15,831,371
Total	8,019,521	15,831,371

(d) Collaterals and pledges granted and received

Analysis of pledges granted

CZK 000	2009	2008
Securities granted in repurchase commitments	1,746,853	152,211
	1,746,853	152,211

Analýza přijatého zajištění

tis. Kč	2009	2008
Cenné papíry přijaté v reverzních repo obchodech a vypůjčené	2 028 676	1 036 266
Cenné papíry přijaté v rámci maržových obchodů	512 762	403 108
	2 541 438	1 439 374

Analýza přijatých příslibů a záruk

Přijaté přísliby a záruky k 31. prosinci 2009 představují nečerpané úvěrové rámce ve výši 28 917 tis. Kč (2008: 34 396 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 jejích 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.

Analysis of pledges received

CZK 000	2009	2008
Securities received in resale commitments and borrowed securities	2,028,676	1,036,266
Securities received in margin trades	512,762	403,108
	2,541,438	1,439,374

Analysis of commitments and guarantees received

Commitments and guarantees received as of 31 December 2009 consist of unused credit lines in the amount of 28,917 TCZK (2008: 34,396 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.

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 2009						
Pokladní hotovost a vklady u CB	-	-	-	-	35	35
Pohledávky za bankami	1 148 417	-	-	-	-	1 148 417
Pohledávky za nebankovními subjekty	576 727	-	-	-	513 563	1 090 290
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	169 952	169 952
Dluhové cenné papíry	201 912	-	-	-	-	201 912
Ostatní aktiva	5 935	-	-	-	77 548	83 483
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	1 353	1 353
Celkem	1 927 056	-	-	-	768 386	2 695 442
Závazky vůči bankovním subjektům	970 665	-	-	-	-	970 665
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 097 581	-	-	-	-	1 097 581
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	15 076	-	-	-	611 607	626 683
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	513	513
Celkem	2 068 246	-	-	-	627 196	2 695 442
Gap	(141 190)	-	-	-	141 190	-
Kumulativní gap						
(141 190)	(141 190)	(141 190)	(141 190)	(141 190)	-	-
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)	(88 469)	-	-

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 2009						
Cash and balances with central banks	-	-	-	-	35	35
Receivables from banks	1,148,417	-	-	-	-	1,148,417
Receivables from non-bank entities	576,727	-	-	-	513,563	1,090,290
Shares, mutual fund certificates and other investments	-	-	-	-	169,952	169,952
Debt securities	201,912	-	-	-	-	201,912
Other assets	5,935	-	-	-	77,548	83,483
Prepaid expenses and accrued income	-	-	-	-	1,353	1,353
Total	1,927,056	-	-	-	768,386	2,695,442
Due to bank entities	970,665	-	-	-	-	970,665
Due to non-bank entities	1,097,581	-	-	-	-	1,097,581
Payables from debt securities	-	-	-	-	-	-
Other liabilities	15,076	-	-	-	611,607	626,683
Accrued expenses and deferred income	-	-	-	-	513	513
Total	2,068,246	-	-	-	627,196	2,695,442
Gap	(141,190)	-	-	-	141,190	-
Cumulative gap						
(141,190)	(141,190)	(141,190)	(141,190)	(141,190)	-	-
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)	(88,469)	-	-

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.

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 2009					
Pohledávky za bankami	1 148 417	-	-	-	1 148 417
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 090 290	-	-	-	1 090 290
Dluhové cenné papíry	201 912	-	-	-	201 912
Celkem	2 440 619	-	-	-	2 440 619
Závazky vůči bankám	970 665	-	-	-	970 665
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 097 581	-	-	-	1 097 581
Celkem	2 068 246	-	-	-	2 068 246
Gap	372 373	-	-	-	372 373
Kumulativní gap	372 373	372 373	372 373	372 373	372 373
K 31. prosinci 2008					
Pohledávky za bankami	903 915	-	-	-	903 915
Pohledávky za nebankovními subjekty	720 350	-	-	-	720 350
Celkem	1 624 265	-	-	-	1 624 265
Závazky vůči bankám	367 104	-	-	-	367 104
Závazky vůči nebankovním subjektům	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

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.

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 2009					
Receivables from banks	1,148,417	-	-	-	1,148,417
Receivables from non-bank entities	1,090,290	-	-	-	1,090,290
Debt securities	201,912	-	-	-	201,912
Total	2,440,619	-	-	-	2,440,619
Due to banks	970,665	-	-	-	970,665
Due to customers	1,097,581	-	-	-	1,097,581
Total	2,068,246	-	-	-	2,068,246
Gap	372,373	-	-	-	372,373
Cumulative gap	372,373	372,373	372,373	372,373	372,373
At 31 December 2008					
Receivables from banks	903,915	-	-	-	903,915
Receivables from non-bank entities	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

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 kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2009					
Pokladní hotovost a vklady u CB	-	2	26	7	35
Pohledávky za bankami	35 136	67 593	1 045 162	526	1 148 417
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	102 319	987 971	-	1 090 290
Dluhové cenné papíry	-	-	201 912	-	201 912
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 054	7 073	157 678	147	169 952
Ostatní aktiva	2 048	36 159	45 275	1	83 483
Náklady a příjmy příštích období	-	-	1 353	-	1 353
Celkem	42 238	213 146	2 439 377	681	2 695 442
Závazky vůči bankám	-	122 453	848 212	-	970 665
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	1 097 581	-	1 097 581
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	1 666	285	45 380	-	47 331
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	513	-	513
Vlastní kapitál	-	-	579 352	-	579 352
Celkem	1 666	122 738	2 571 038	-	2 695 442
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	121 562	230 698	641 671	930	994 861
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	237 387	329 063	339 634	91 753	997 837
Čistá devizová pozice	(75 253)	(7 957)	170 376	(90 142)	(2 976)

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:

The Company's foreign currency position

CZK 000	EUR	USD	CZK	Other	Total
At 31 December 2009					
Cash and balances with central banks	-	2	26	7	35
Receivables from banks	35,136	67,593	1,045,162	526	1,148,417
Receivables from non-bank entities	-	102,319	987,971	-	1,090,290
Debt securities	-	-	201,912	-	201,912
Shares, mutual fund certificates an other investments	5,054	7,073	157,678	147	169,952
Other assets	2,048	36,159	45,275	1	83,483
Prepaid expenses and accrued income	-	-	1,353	-	1,353
Total	42,238	213,146	2,439,377	681	2,695,442
Due to banks	-	122,453	848,212	-	970,665
Due to non-bank entities	-	-	1,097,581	-	1,097,581
Payables from debt securities	-	-	-	-	-
Other liabilities	1,666	285	45,380	-	47,331
Accrued expenses and deferred income	-	-	513	-	513
Equity	-	-	579,352	-	579,352
Total	1,666	122,738	2,571,038	-	2,695,442
Long positions in off-balance sheet instruments	121,562	230,698	641,671	930	994,861
Short positions in off-balance sheet instruments	237 387	329 063	339 634	91 753	997 837
Net foreign currency position	(75,253)	(7,957)	170,376	(90,142)	(2,976)

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)

(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

K datu sestavení účetní závěrky nebyly společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky společnosti.

Odesláno dne:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis:	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis:
23. dubna 2010	Mgr. Pavel Němec Ing. Miloslav Martinek	Irena Vojtová	Irena Vojtová

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)

(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 for a securities dealer and in all respective limits and conditions.

29. MATERIAL SUBSEQUENT EVENTS

There have been no events subsequent to the balance sheet date that would require adjustment of the financial statements of the Company.

Sent:	Stamp and signature of statutory body:	Responsible person for accounting Name and signature::	Responsible person for financial statements Name and signature:
23. April 2010	Mgr. Pavel Němec Ing. Miloslav Martinek	Irena Vojtová	Irena Vojtová



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	262 18 062
vznik společnosti	1. července 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. ledna 2009 až 31. prosince 2009

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: 634 70 411

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.

Mezi smluvními stranami nebyla v roce 2009 uzavřena žádná smlouva.

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.	262 18 062
Established on	1 July 2000
Registered office	Prague 10, Vinohradská 230, Postal Code 100 00
Entered in	the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section B, file 7328
Legal form	joint-stock company
Accounting period	1 January 2009 to 31 December 2009

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 Commercial 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.: 634 70 411

With its registered office at Hilleho 1843/6, Postal Code 602 00, Brno, Czech Republic

Entered in the Commercial 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
ACCOUNT 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.

No contract was concluded between the contracting parties in 2009.

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

Ve dnech 8. ledna 2009, 6. února 2009, 6. března 2009, 15. dubna 2009, 19. května 2009, 19. června 2009, 20. července 2009, 27. srpna 2009, 29. září 2009, 30. října 2009 a 26. listopadu 2009 byly mezi výše uvedenými společnostmi uzavřeny smlouvy o převodu cenného papíru, jejichž předmětem byly převody vlastních směnek vystavených ATLANTIK finanční trhy, a.s. na řad ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. Úplaty stanovené ve smlouvách byly obvyklé a nelišily se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

Dne 1. dubna 2009 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena Distribuční smlouva, na jejímž základě jmenoval ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. ATLANTIK finanční trhy, a.s. distributorem podílových listů fondu ATLANTIK Flexibilní dluhopisový fond, ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond. Úplata za činnosti stanovené ve smlouvě byla ve smlouvě stanovena v obvyklé výši a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

Dne 2. listopadu 2009 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena Smlouva o delegaci činnosti (ve znění Dodatku č. 1 ze dne 1. prosince 2009), na jejímž základě pověřil ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. ATLANTIK finanční trhy, a.s. výkonem významných provozních činností, které souvisejí s poskytováním služby portfolio managementu klientům ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. Úplata za činnosti stanovené ve smlouvě byla ve smlouvě stanovena v obvyklé výši a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

Dne 2. listopadu 2009 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena Smlouva o podílu na fixed management fee, na jejímž základě vyplácí ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. ATLANTIK finanční trhy, a.s. podíl na na fixed management fee, které je ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. vypláceno zahraničními fondy kvalifikovaných investorů, jež má ve správě. Úplata za činnosti stanovené ve smlouvě 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.

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

On 8 January 2009, 6 February 2009, 6 March 2009, 15 April 2009, 19 May 2009, 19 June 2009, 20 July 2009, 27 August 2009, 29 September 2009, 30 October 2009 and 26 November 2009, contracts on transfer of a security were concluded between the aforementioned companies whose subject was transfers of promissory notes issued by ATLANTIK finanční trhy, a.s. to the order of ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. The remunerations established under the contracts were usual and customary and did not differ from the payment under similar contracts with other counterparties.

On 1 April 2009, a Distribution Contract was concluded between the aforementioned companies on the basis of which ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. appointed ATLANTIK finanční trhy, a.s. as the distributor of participation certificates of the fund ATLANTIK Flexibilní dluhopisový fond, ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond. The remuneration for the activities established under the contract was in a usual amount and did not differ from the payment under similar contracts with other counterparties.

On 2 November 2009, a Contract on Delegation of Activities (as amended by Appendix No. 1 from 1 December 2009) was concluded between the aforementioned companies on the basis of which ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. entrusted ATLANTIK finanční trhy, a.s. with performing important operational activities in connection with providing portfolio management services to the clients of ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. The remuneration for the activities established under the contract was in a usual amount and did not differ from the payment under similar contracts with other counterparties.

On 2 November 2009, a Contract on a Share in the Fixed Management Fee was concluded between the aforementioned companies on the basis of which ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. pays ATLANTIK finanční trhy, a.s. a share of the fixed management fee paid to ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. by the foreign funds for qualified investors that it manages. The remuneration for the activities established under the contract was in a usual amount and did not differ from the payment under similar contracts with other counterparties.

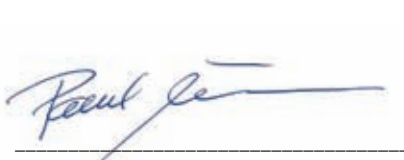
3.2. Other acts in law taken in the interest of the interconnected entities
ATLANTIK finanční trhy, a.s. entered into no other acts in law that would be in the interest of the interconnected entities.

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. 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 31. března 2010



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

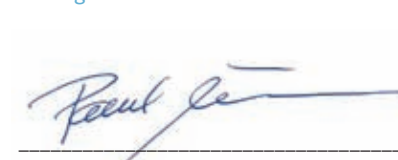


Ing. Miloslav Martinek
člen představenstva
ATLANTIK finanční trhy, a.s.

4. CONCLUSION

The report above shows that no detriment was caused to the company ATLANTIK finanční trhy, 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 31 March 2010



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



Ing. Miloslav Martinek
Member of the Board of Directors
ATLANTIK finanční trhy, a.s.

Kontakt
Contact

ATLANTIK finanční trhy, a.s.

Vinohradská 1511/230

100 00 Praha 10

www.atlantik.cz