



**Burzovní společnost
pro kapitálový trh, a. s.**

Výroční zpráva 2003

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení přátelé,

rok 2003 byl rokem růstu hospodářství České republiky. Tempo růstu HDP dosáhlo hodnoty 2,9 % a pokračování tohoto růstu, popř. mírné zlepšení se předpokládá i v roce 2004.

Tuzemský akciový index PX-50 s hodnotou 460,7 bodů ze začátku roku skončil na konci roku na hodnotě 659 bodů, tj. růst o 43 %. V tomto roce tak výrazně posílil a tempem růstu předhonal indexy evropských a amerických akciových burz, kde však v tomto došlo také k výraznému růstu. Růst se roce 2003 pohyboval v rozpětí indexu Dow Jones 25 % až po německý DAX 37 %.

Likvidita na tuzemském akciovém trhu zůstala i nadále nízká a růst byl v podstatě způsoben pouze růstem několika málo titulů.

Velmi pozitivně se vyvíjel dluhopisový trh jak v tuzemsku, tak i v eurové a dolarové oblasti. Růst byl důsledkem poklesu úrokových sazeb, které se dostaly na mnohaletá minima. V následujících letech se však očekává jejich růst.

Kurz koruny vůči dolaru téměř po celý rok výrazně posiloval (17 %). K 31.12.2003 se dolar dostal na minimum vůči koruně, a to 25,75 CZK/USD. Vůči euru si koruna udržovala po celý rok stabilní kurz.

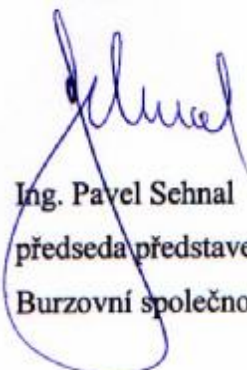
Naše společnost působila i nadále jako obchodník s cennými papíry, byla však zaměřena především na správu portfolia společností patřících do skupiny SPG.

Jako obchodník působila především ve funkci zprostředkovatele pro odkup akcií společností, které jsou již dlouhodobě drženy skupinou SPG, a dále jako zprostředkovatel prodeje některých majoritních podílů společností skupiny SPG, které se skupiny rozhodla prodat.

Aktiva ve správě Burzovní společnosti dosahovala hodnoty cca 900 mil. Kč, přičemž cca. 1/4 tvořily zahraniční cenné papíry obchodované na burzách v USA, zemích EU a Švýcarsku.

S každým klientem, pro kterého je prováděna správa portfolia je dohodnuta optimální struktura aktiv v jednotlivých měnách a instrumentech (akcie, obligace, peníze), od které se správce v povolených mezích odchyluje tak, aby celkově zajistil maximální výnos. Tento způsob zabezpečuje průhlednost celého procesu správy klientských aktiv a možnost srovnání skutečně dosažených výnosů s výnosy tzv. pasivního investora, který by po celé vyhodnocovací období ponechal strukturu aktiv nezměněnu. Z dosažených výsledků vyplývá, že BSKT aktivním investováním přinesla svým klientům více jak 4% zhodnocení navíc ve srovnání s výnosy pasivních investorů.

Burzovní společnost požádala v r. 2001 o udělení licence na správu portfolia v souvislosti se změnou zákona o cenných papírech. Tato licence by umožnila rozšířit její aktivity v této oblasti. Konečné rozhodnutí Komise pro cenné papíry však dosud v této věci nebylo stanoveno.



Ing. Pavel Schnal
předseda představenstva
Burzovní společnost pro kapitálový trh, a. s.

I. Předmět činnosti společnosti

Burzovní společnost pro kapitálový trh, a. s. (dále jen "BSKT") byla založena v prosinci roku 1992 jako makléřská firma. V současné době je oprávněna provádět tyto činnosti:

- poradenskou činnost ve věcech vydávání cenných papírů, jejich splácení, jakož i ve věcech investic do cenných papírů a jiných investičních instrumentů, ve věcech kapitálového vybavení, reorganizací, změn v organizačním členění (slučování, rozdělování a splývání společností), ovládnutí podniku, veřejných návrhů smluv o koupi akcií.
- obchodování s cennými papíry, tj.:
 - koupě nebo prodej cenného papíru na vlastní účet pro jiného
 - obstarání koupě nebo prodeje cenného papíru
 - půjčka cenného papíru nebo její přijetí
 - obstarání půjčky cenného papíru nebo jejího přijetí

V roce 2003 společnost poskytovala svým klientům především tyto služby:

- zprostředkování obchodů s cennými papíry mimo veřejné trhy
- správu portfolia pro tuzemské investory
- konzultační a poradenskou činnost v oblasti kapitálového trhu
- analýzu kapitálového trhu a jeho subjektů
- poradenství při obstarávání finančních prostředků

II. Hlavní aktivity BSKT v roce 2003

1. Obchodování s cennými papíry

BSKT v roce 2003 nebyla členem Burze cenných papírů Praha ani mimoburzovního systému RMS. V této oblasti se tak mohla soustředit pouze na obchody mimo veřejné trhy, poradenství a obhospodařování cenných papírů pro klienty. V roce 2003 se jí podařilo zprostředkovat především prodej 15% podílu na společnosti Paramo, a.s.

V rámci obhospodařování portfolií BSKT poskytla poradenské služby k obchodům s akciemi v celkovém objemu 279,6 mil. Kč, z toho 145,8 mil. Kč s tuzemskými a v objemu 133,8 mil. Kč se zahraničními.

Současně v rámci této činnosti poskytla poradenské služby k obchodům s dluhopisy v celkovém objemu 548,1 mil. Kč, a to v objemu 301,1 mil. Kč s tuzemskými dluhopisy a v objemu 247,0 mil. Kč se zahraničními dluhopisy.

2. Poradenské a konzultační služby

BSKT poskytuje poradenské a konzultační služby v oblasti kapitálového trhu pro fyzické osoby i pro institucionální investory. V oblasti správy cenných papírů zajistila BSKT pro své klienty v průměru výnos o více než 4 % vyšší, než určoval benchmark sestavený na základě hodnot akciových a dluhopisových indexů.

3. Informatika

Společnost používala počítačovou síť Novell, a dále pak NT Windows. Všichni pracovníci mají k dispozici vlastní osobní počítač. Pro potřeby analýz je používán software Metastock, Jupiter, Databáze hospodářských informací a vlastní informační systémy. Vedení administrativy je zajišťováno softwarovým balíkem Microsoft Office. Společnost má k dispozici informační systém Bloomberg, který poskytuje údaje o vývoji kapitálových trhů z celého světa a podklady k provádění analýz cenných papírů.

4. Spolupráce

BSKT spolupracovala především se společnostmi v rámci finanční skupiny SPG. Mimo jiné zajišťovala realizaci odkupů akcií od minoritních akcionářů společností, jejichž majoritní podíly vlastní skupina SPG.

Rovněž pokračovala spolupráce s tuzemskými a zahraničními firmami, především v oblasti prodeje podílů v privatizovaných společnostech.

5. Personální obsazení společnosti

Personální otázka je považována ve společnosti za prioritní. Kvalitní služby mohou klientům poskytovat pouze kvalifikovaní odborníci s dostatečným administrativním zázemím. BSKT má dostatečný počet makléřů a pracovníků provádějících obchody. Pozornost věnuje jejich kvalifikaci. BSKT umožňuje svým pracovníkům zvyšovat si vlastní kvalifikaci návštěvou odborných školení a jazykových kurzů. Všichni její makléři mají složenou makléřskou zkoušku.

III. Změna v investicích

V roce 2003 nedocházelo k nákupu žádných strategických investic. K 31.12.2003 BSKT neměla v žádné společnosti účast vyšší než 10 %.

IV. Dividendy a zvýšení rezerv

Společnost hospodařila se ziskem ve výši 608 tis. Kč. Protože však v předchozích letech došlo ke ztrátám, nelze tento zisk použít na výplatu dividend.

Předchozí ztráty byly způsobeny především tvorbou opravných položek k aktivům, která vznikla v minulých letech (do r. 1996). Výnosy z vlastní provozní činnosti byly schopny uhradit nabíhající provozní náklady.

Počátkem roku 2003 provedeno navýšení základního kapitálu o 10 mil. Kč. Upisovatelem byl majoritní vlastník, SPGroup a.s.

V. Vedení společnosti

V roce 2003 neproběhly ve statutárních orgánech žádné změny. K 31.12.2003 pracovalo představenstvo v tomto složení:

Ing. Pavel Sehnal - předseda představenstva, *1964

Ing. Jaroslav Šafařík - člen představenstva, *1929

Ing. Jiří Staněk - člen představenstva, *1957

Dozorčí rada pracovala v tomto složení:

JUDr. Jana Petráková – předseda dozorčí rady, *1949

RNDr. Petr Krýda – člen dozorčí rady, *1963

Pavel Semotán – člen dozorčí rady, *1971 (zaměstnanec BSKT, odstoupil z funkce k 29.2.2004 z důvodu ukončení pracovního poměru)

Vedení Burzovní společnosti pro kapitálový trh, a. s. k 31.12.2003:

Ing. Pavel Sehnal, generální ředitel

Ing. Petr Kachlík, provozní ředitel

Ing. Jiří Staněk, obchodní ředitel

JUDr. Jana Petráková, ředitelka právního odboru

VI. Zaměstnanci

K 31.12.2003 zaměstnávala BSKT 11 zaměstnanců, z toho 4 makléře.

VII. Akcionářská struktura společnosti

Základní jmění společnosti činí nyní 117 mil. Kč. Ve srovnání s rokem 2002 nedošlo k zásadní změně akcionářské struktury. Více než 99 % akcií je v držení společnosti SPGroup, a. s., zbytek je rozptýlen mezi několik fyzických osob.

VIII. Vztahy mezi ovládající a ovládanou osobou a propojenými osobami

Zpráva o vztahu mezi ovládající osobou (SPGroup a.s.) a ovládanou osobou Burzovní společnost pro kapitálový trh,a.s. za rok 2003

Tato zpráva je zpracována na základě požadavku zákona 513/1991 Sb. Obchodní zákoník, § 66 odst. 9.

Ovládající společnost SPGroup a.s. se sídlem Masarykovo nábřeží 28, 110 00 Praha 1, IČ 63 07 85 71 ovládá dále tyto společnosti:

| Název společnosti | Sídlo | Identif. Číslo | Hlavní činnost |
|--|--|----------------|------------------------------------|
| M & A Service, a.s. | Masarykovo nábřeží 28 110 00 Praha 1 | 63 07 80 23 | Fúze a akvizice |
| Podnikatelská komunální, a.s. | Masarykovo nábřeží 28 110 00 Praha 1 | 61 86 02 04 | Správa vlastní nemovitosti |
| Gallery MYŠÁK, a.s. | Vodičkova 710/31 110 00 Praha 1 | 63 99 97 31 | Správa vlastní nemovitosti |
| AP Ceram, a.s. | Postoloprtská 2685, 440 15 Louny | 63 99 92 34 | Správa vlastní nemovitosti |
| Česká Podnikatelská pojišťovna, a.s. (ČPP) | Budějovická 5/64 140 00 Praha 4 | 63 99 85 30 | Universální pojišťovna |
| Capital Management Company, a.s. (CMC) | Masarykovo nábřeží 28 110 00 Praha 1 | 63 07 99 92 | Kapitálová společnost |
| Jitka, a.s. | 377 01 Jindřichův Hradec | 13 50 29 05 | Textilní výroba – bavlněné tkaniny |
| Šroubárna Žatec, a.s. | Purkyněho 1161 438 42 Žatec | 49 90 35 27 | Výroba spojovacího materiálu |
| Elektroporcelán Louny a.s. (EPL) | Postoloprtská 2685 440 15 Louny | 49 90 25 21 | Výroba izolátorů |
| Obchodní tiskárny, akciová společnost (OTK) | Plynárenská ulice 280 57 Kolín IV | 00 01 37 90 | Tiskárenská výroba a výroba obalů |
| SPG Investment Limited (SPG Inv) | ISFC House ISFC, Custom House Quay Dublin 1 Irská Republika | | Kapitálová společnost |
| C24 a.s. (dříve Česká podnikatelská pojišťovna, a.s (ČPP SL.)) | Ružová dolina 6, Bratislava, Slovenská republika | 35 84 06 76 | Pojišťovna |

Během posledního účetního období byly uzavřeny tyto smlouvy mezi propojenými osobami.

A. Ovládající versus ovládaná osoba:

- Mezi BSKT a ovládající osobou byla uzavřena zprostředkovatelská smlouva na prodej akcií spol. Poličské strojírny a.s.
- Mezi BSKT a ovládající osobou byla uzavřena zprostředkovatelská smlouva na prodej akcií spol. Česká podnikatelská pojišťovny, a.s.
- Mezi BSKT a ovládající osobou byla uzavřena smlouva o zprostředkování na prodej akcií Paramo a.s.
- Mezi BSKT a ovládající osobou byla uzavřena smlouva o obstarání věci nákupu cenných papírů spol. Obchodních tiskáren a.s. ve veřejné dražbě.

B. Mezi ovládanými osobami navzájem:

- Byla uzavřena zprostředkovatelská smlouva mezi BSKT a CMC na zprostředkování prodeje akcií spol. Česká podnikatelská pojišťovna a.s.
- Byly uzavřeny dodatky č. 3 a 4 k mandátní smlouvě o řízení portfolia mezi BSKT a ČPP.

Ovládanou osobou byla ovládající osobě poskytnuta tato plnění:

- Úplata nájemného, včetně služeb, vyplývající ze smlouvy o podnájmu
- Úplata za přefakturované telefonní poplatky
- Úplata za refundovanou dovolenou
- Splacení poskytnuté půjčky včetně příslušenství

Ostatní plnění mezi propojenými osobami:

- BSKT uhradila spol. M&A Service půjčku včetně příslušenství
- CMC hradila spol. BSKT náklady ze zprostředkovatelské smlouvy
- ČPP hradila spol. BSKT odměnu za správu portfolia
- CMC hradila spol. BSKT odměnu za správu portfolia
- C24 a.s. hradila spol. BSKT odměnu za poradenství

Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých podmínek a z těchto smluv nevznikla ovládané osobě újma.

Právní úkony učiněné v zájmu ostatních ovládajících a ovládaných osob:

- Žádné právní úkony nebyly učiněny

Opatření, která byla přijata ovládanou osobou na popud ostatních ovládaných a ovládajících osob:

- Žádná opatření nebyla přijata

V Praze dne 17.3.2004

IX. Auditoři společnosti

Audit za rok 2003 provedla pobočka mezinárodně uznávané auditorské firmy BDO CS s.r.o.

X. Informace o očekávané hospodářské a finanční situaci v roce 2004

Pro rok 2004 je cílem soustředit se především na správu portfolia pro členy skupiny SPG. Tato činnost je velice náročná, neboť aktiva jsou umístována jak do tuzemských, tak i do zahraničních cenných papírů – evropských a amerických akcií a dluhopisů, případně dalších finančních instrumentů. V souvislosti se změnou zákonů je třeba v roce 2004 získat pro tuto činnost licenci Komise pro cenné papíry, aby správa portfolia mohla být nabídnuta společností a soukromým osobám mimo skupinu SPG.

Počet pracovníků je stabilní a neočekává je jejich nárůst ani pokles.

V oblasti správy portfolia cenných papírů BSKT má stanovena jasná pravidla formou benchmarku a to zajišťuje její průhlednost.

Praha, 26.3.2004



Ing. Pavel Schnal
předseda představenstva

Burzovní společnost pro kapitálový trh, a. s.

Rozvaha

k 31.12.2003

Údaje v tis. Kč

| | AKTIVA | Číslo řádku | Běžné účetní období | | | Min. úč. obd. | Předmi n. úč. období |
|-----|--|-------------|---------------------|-----------|---------|---------------|----------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 | Netto 5 |
| 1. | Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank | 001 | 16 | | 16 | 4 | |
| 2. | Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování | 002 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| a) | vydané vládními institucemi | 003 | | | 0 | 0 | |
| b) | ostatní | 004 | | | 0 | 0 | |
| 3. | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 005 | 10 990 | 0 | 10 990 | 3 992 | 0 |
| a) | splatné na požádání | 006 | 10 990 | | 10 990 | 3 992 | |
| b) | ostatní pohledávky | 007 | | | 0 | 0 | |
| 4. | Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen | 008 | | | 0 | 0 | 0 |
| a) | splatné na požádání | 009 | | | 0 | 0 | |
| b) | ostatní pohledávky | 010 | | | 0 | 0 | |
| 5. | Dluhové cenné papíry | 011 | 2 995 | 0 | 2 995 | 0 | 0 |
| a) | vládních institucí | 012 | | | | 0 | |
| b) | ostatních subjektů | 013 | 2 995 | | 2 995 | 0 | |
| 6. | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 014 | 5 230 | | 5 230 | 12 575 | |
| 7. | Účasti s podstatným vlivem | 015 | | | 0 | 0 | 0 |
| a) | v bankách | 016 | | | 0 | 0 | |
| 8. | Účasti s rozhodujícím vlivem | 017 | | | 0 | 0 | 0 |
| a) | v bankách | 018 | | | 0 | 0 | |
| 9. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 019 | 1 203 | 1 203 | 0 | 0 | 0 |
| a) | zřizovací výdaje | 020 | | | 0 | 0 | |
| b) | goodwill | 021 | | | 0 | 0 | |
| 10. | Dlouhodobý hmotný majetek | 022 | 6 867 | 6 705 | 162 | 236 | 0 |
| a) | pozemky a budovy pro provozní činnost | 023 | | | 0 | 0 | |
| 11. | Ostatní aktiva | 024 | 2 892 | 151 | 2 741 | 17 847 | |
| 12. | Pohledávky za upsaný základní kapitál | 025 | | | 0 | 0 | |
| 13. | Náklady a příjmy příštích období | 026 | 23 | | 23 | 22 | |
| | Aktiva celkem | 027 | 30 216 | 8 059 | 22 157 | 34 676 | 0 |
| | Kontrolní číslo | 999 | 74 417 | 16 118 | 58 299 | 73 344 | 0 |

| | PASIVA | Číslo řádku | Stav v běž. účet. období 6 | Stav v min. účet. období 7 | Stav v předmin. účet. období 8 |
|-----|--|-------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| 1. | Závazky vůči bankám, družstevním záložnám | 028 | 0 | 0 | 0 |
| a) | splatné na požádání | 029 | | | |
| b) | ostatní závazky | 030 | | | |
| 2. | Závazky vůči klientům, členům družstevních záložen | 031 | 0 | 17 122 | 0 |
| a) | splatné na požádání | 032 | | | |
| b) | ostatní závazky | 033 | | 17 122 | |
| 3. | Závazky z dluhových cenných papírů | 034 | 0 | 0 | 0 |
| a) | emitované dluhové cenné papíry | 035 | | | |
| b) | ostatní závazky z dluhových cenných papírů | 036 | | | |
| 4. | Ostatní pasiva | 037 | 2 778 | 8 775 | |
| 5. | Výnosy a výdaje příštích období | 038 | | 8 | |
| 6. | Rezervy | 039 | 0 | 0 | 0 |
| a) | na důchody a podobné závazky | 040 | | | |
| b) | na daně | 041 | | | |
| c) | ostatní | 042 | | | |
| 7. | Podřízené závazky | 043 | | | |
| 8. | Základní kapitál | 044 | 117 000 | 107 000 | |
| a) | splacený základní kapitál | 045 | 117 000 | 107 000 | |
| b) | vlastní akcie | 046 | | | |
| 9. | Emisní ážio | 047 | | | |
| 10. | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku | 048 | 2 329 | 2 302 | 0 |
| a) | povinné rezervní fondy a rizikové fondy | 049 | 2 329 | 2 302 | |
| c) | ostatní rezervní fondy | 050 | | | |
| d) | ostatní fondy ze zisku | 051 | | | |
| 11. | Rezervní fond na nové ocenění | 052 | | | |
| 12. | Kapitálové fondy | 053 | | | |
| 13. | Oceňovací rozdíly | 054 | 0 | 0 | 0 |
| a) | z majetku a závazků | 055 | | | |
| b) | ze zajišťovacích derivátů | 056 | | | |
| c) | z přepočtu účastí | 057 | | | |
| 14. | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 058 | -100 558 | -101 078 | |
| 15. | Zisk nebo ztráta za účetní období | 059 | 608 | 547 | |
| | Pasiva celkem | 060 | 22 157 | 34 676 | 0 |
| | Kontrolní číslo | 999 | 163 643 | 195 776 | 0 |

Podrozvaha

k 31.12.2003

Údaje v tis. Kč

| | Text | Číslo řádku | Stav v běž. účet. období 9 | Stav v min. účet. období 10 | Stav v předmin. účet. období 11 |
|----|--|-------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| | Podrozvahová aktiva | | 86 757 | 17 906 | |
| 1. | Poskytnuté přísliby a záruky | 001 | 0 | 0 | |
| 2. | Poskytnuté zástavy | 002 | 0 | 0 | |
| 3. | Pohledávky ze spotových operací | 003 | 0 | 0 | |
| 4. | Pohledávky z pevných termínových operací | 004 | 0 | 0 | |
| 5. | Pohledávky z opcí | 005 | 0 | 0 | |
| 6. | Odepsané pohledávky | 006 | 86 757 | 17 906 | |
| 7. | Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení | 007 | | | |
| 8. | Hodnoty předané k obhospodařování | 008 | | | |
| | Podrozvahová pasiva | | 27 532 | 27 532 | |
| 1. | Přijaté přísliby a záruky | 009 | 0 | 0 | |
| 2. | Přijaté zástavy | 010 | 27 532 | 27 532 | |
| 3. | Závazky ze spotových operací | 011 | 0 | 0 | |
| 4. | Závazky z pevných termínových operací | 012 | 0 | 0 | |
| 5. | Závazky z opcí | 013 | 0 | 0 | |
| 6. | Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení | 014 | | | |
| 7. | Hodnoty převzaté k obhospodařování | 015 | | | |
| | Kontrolní číslo | 999 | 228 578 | 90 876 | |

Výkaz zisku a ztráty

k 31.12.2003

Údaje v tis. Kč

| | Text | Číslo řádku | Skutečnost v účetním období | | |
|--------|---|-------------|-----------------------------|---------|-------------|
| | | | sledovaném | minulém | předminulém |
| 1. | Výnosy z úroků a podobné výnosy | 01 | 164 | 58 | |
| v tom: | úroky z dluhových cenných papírů | 02 | | | |
| 2. | Náklady na úroky a podobné náklady | 03 | 132 | 1 058 | |
| v tom: | náklady na úroky z dluhových cenných papírů | 04 | | | |
| 3. | Výnosy z akcií a podílů | 05 | 733 | 129 | |
| a) | výnosy z účasti s podstatným vlivem | 06 | | | |
| b) | výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem | 07 | | | |
| c) | výnosy z ostatních akcií a podílů | 08 | 733 | 129 | |
| 4. | Výnosy z poplatků a provizí | 09 | 12 854 | 11 095 | |
| 5. | Náklady na poplatky a provize | 010 | 35 | 19 | |
| 6. | Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací | 011 | 967 | -5 822 | |
| 7. | Ostatní provozní výnosy | 012 | 136 | 2 929 | |
| 8. | Ostatní provozní náklady | 013 | 20 | | |
| 9. | Správní náklady | 014 | 5 150 | 6 596 | 0 |
| a) | náklady na zaměstnance | 015 | 3 078 | 3 993 | 0 |
| aa) | sociální a zdravotní pojištění | 016 | 797 | 1 095 | |
| b) | ostatní správní náklady | 017 | 2 072 | 2 603 | |
| 10. | Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku | 018 | | 0 | 0 |
| 11. | Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku | 019 | 55 | 162 | 0 |
| 12. | Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek | 020 | | 0 | 0 |
| 13. | Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám | 021 | 8 854 | 9 | 0 |
| 14. | Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem | 022 | | | |
| 15. | Ztráty z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem | 023 | | | |
| 16. | Rozpuštění ostatních rezerv | 024 | | | |
| 17. | Tvorba a použití ostatních rezerv | 025 | | | |
| 18. | Podíl na ziscích nebo ztrátách účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem | 026 | | | |
| 20. | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | 027 | 608 | 545 | 0 |
| 21. | Mimořádné výnosy | 028 | | 8 212 | |
| 22. | Mimořádné náklady | 029 | | 8 210 | |
| 23. | Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním | 030 | 0 | 2 | 0 |
| 24. | Daň z příjmů | 031 | | | |
| 25. | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | 032 | 608 | 547 | 0 |
| | Kontrolní číslo | 99 | 36 996 | 41 569 | 0 |

Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31.12.2003

| Předminulé účetní období | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezervní fondy | Oceňovací rozdíly | Kapitálové fondy | Nerozděl. zisk | Celkem |
|---|------------------|---------------|-------------|----------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------|
| Zůstatek 1. 1. 2001 | 107 000 | | | 2 262 | | | -101 833 | 7 429 |
| Změny účetních metod | | | | | | | | |
| Opravy zásadních chyb | | | | | | | | |
| Kurz.rozdíly a rozd. z přec.nezahrn.do HV | | | | | | | | |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | | | | | | | 795 | 795 |
| Dividendy | | | | | | | | |
| Převody do fondů | | | | | | | | |
| Použití fondů | | | | | | | | |
| Emise akcií | | | | | | | | |
| Snížení základního kapitálu | | | | | | | | |
| Zvýšení základního kapitálu | | | | | | | | |
| Oceňovací rozdíly | | | | | | | | |
| Nákupy vlastních akcií | | | | | | | | |
| Ostatní změny | | | | | | | | |
| Zůstatek 31. 12. 2001 | 107 000 | | | 2 262 | | | -101 038 | 8 224 |

| Minulé účetní období | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezervní fondy | Oceňovací rozdíly | Kapitálové fondy | Nerozděl. zisk | Celkem |
|---|------------------|---------------|-------------|----------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------|
| Zůstatek 1. 1. 2002 | 107 000 | | | 2 262 | | | -101 038 | 8 224 |
| Změny účetních metod | | | | | | | | |
| Opravy zásadních chyb | | | | | | | | |
| Kurz.rozdíly a rozd. z přec.nezahrn.do HV | | | | | | | | |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | | | | | | | 547 | 547 |
| Dividendy | | | | | | | | |
| Převody do fondů | | | | 40 | | | -40 | 0 |
| Použití fondů | | | | | | | | |
| Emise akcií | | | | | | | | |
| Snížení základního kapitálu | | | | | | | | |
| Zvýšení základního kapitálu | | | | | | | | |
| Oceňovací rozdíly | | | | | | | | |
| Nákupy vlastních akcií | | | | | | | | |
| Ostatní změny | | | | | | | | |
| Zůstatek 31. 12. 2002 | 107 000 | | | 2 302 | | | -100 531 | 8 771 |

| Běžné účetní období | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezervní fondy | Oceňovací rozdíly | Kapitálové fondy | Nerozděl. zisk | Celkem |
|---|------------------|---------------|-------------|----------------|-------------------|------------------|-----------------|---------------|
| Zůstatek 1. 1. 2003 | 107 000 | | | 2 302 | | | -100 531 | 8 771 |
| Změny účetních metod | | | | | | | | |
| Opravy zásadních chyb | | | | | | | | |
| Kurz.rozdíly a rozd. z přec.nezahrn.do HV | | | | | | | | |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | | | | | | | 608 | 608 |
| Dividendy | | | | | | | | |
| Převody do fondů | | | | 27 | | | -27 | |
| Použití fondů | | | | | | | | |
| Emise akcií | | | | | | | | |
| Snížení základního kapitálu | | | | | | | | |
| Zvýšení základního kapitálu | 10 000 | | | | | | | 10 000 |
| Oceňovací rozdíly | | | | | | | | |
| Nákupy vlastních akcií | | | | | | | | |
| Ostatní změny | | | | | | | | |
| Zůstatek 31. 12. 2003 | 117 000 | | | 2 329 | | | -99 950 | 19 379 |

Burzovní společnost pro kapitálový trh, a. s.

Masarykovo nábřeží 28, 110 00 Praha 1

Tel.: 00420/221 907 217 Fax: 00420/224 933 113



Zpráva auditora

určená akcionářům společnosti Burzovní společnost pro kapitálový trh, a. s.

Auditorská firma BDO CS s.r.o. provedla v souladu se zákonem č. 254/2000 Sb., o auditorech a s auditorskými směrnicemi, jež vydala Komora auditorů České republiky, ověření přiložené účetní závěrky společnosti Burzovní společnost pro kapitálový trh, a. s., sestavené k 31. 12. 2003.

Za sestavení účetní závěrky je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce. Auditorské směrnice požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření úplnosti a průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání našeho výroku.


Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti Burzovní společnost pro kapitálový trh a.s. k 31. 12. 2003 a jejího výsledku hospodaření za účetní období roku 2003 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.


Ověřili jsme soulad informací o auditované společnosti za uplynulé období, uvedených v této výroční zprávě, s ověřenou účetní závěrkou. Tyto informace jsou podle našeho názoru ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou, z níž byly převzaty.

Za úplnost a správnost zprávy o vztazích mezi propojenými osobami odpovídá statutární orgán společnosti. Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených v této zprávě a nezjistili jsme významné nesprávnosti.

V Praze dne 29. března 2004

BDO CS s.r.o.
Olbrachtova 1980/5
140 00 Praha 4
Osvědčení KAČR č. 018


Ing. Raďomír Kosina, Csc.
auditor - osvědčení č. 0119
partner BDO CS s.r.o.


Doc. Ing. Jan Doležal, CSc.
auditor - osvědčení č. 0070
partner BDO CS s.r.o.

Příloha k účetní závěrce

I. Obecné údaje**1.1. Akcionáři společnosti.**

Hlavním akcionářem společnosti je SPGroup a.s., se sídlem Masarykovo nábř. 28, 110 00, Praha 1, který je vlastníkem 99,17 % akcií.

1.2. Změny v obchodním rejstříku za rok 2003.

Dne 3.4.2003 bylo zapsáno Městským soudem v Praze zvýšení základního kapitálu z částky 107.000.000,- na částku 117.000.000,- Kč.

1.3. Organizační struktura a její změny v roce 2003.

Společnost je řízena rozhodnutím valné hromady společnosti. Výkon rozhodnutí valné hromady vykonává v souladu se stanovami představenstvo. V čele společnosti stojí předseda představenstva.

1.4. Členové představenstva a dozorčí rady ke dni uzavírání účetních knih.

| <i>jméno</i> | <i>funkce</i> | <i>zapsán</i> |
|-----------------------|------------------------------|---------------|
| Ing. Pavel Sehnal | předseda představenstva | 21.3.1995 |
| Ing. Jiří Staněk | místopředseda představenstva | 31.5.2002 |
| Ing. Jaroslav Šafařík | člen představenstva | 19.5.2000 |
| | | |
| JUDr. Jana Petráková | předseda dozorčí rady | 31.5.2002 |
| RNDr. Petr Krýda | člen dozorčí rady | 31.5.2002 |
| Pavel Semotán | člen dozorčí rady | 3.4.2000 |

K 29.2.2004 odstoupil z funkce člena dozorčí rady pan Pavel Semotán.

1.5. Obory činnosti.

Společnost vykonává činnosti obchodníka s cennými papíry. Přitom hlavní činností je správa portfolia a zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů.

1.6. Uváděné údaje.

Pokud není uvedeno jinak jsou hodnoty v tabulkách uvedeny v tis. Kč.

II. Uplatněné účetní metody.

2.1. Použití nových účetních metod oproti předchozímu období.

V průběhu účetního období nedošlo k použití jiných účetních metod oproti předchozímu období.

2.2. Způsoby oceňování.

2.2.1. Oceňování zásob nakupovaných a vytvořených vlastní činností.

Společnost nepořídila v účetním období nové zásoby.

2.2.2. Oceňování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (DHM a DNHM)

Hmotný majetek byl v době pořízení oceněn pořizovací cenou.

2.2.3. Oceňování cenných papírů (CP) a majetkových účastí.

Společnost nepořizovala majetkové účasti. Cenné papíry jsou oceňovány cenou pořizovací. K rozvahovému dni byly CP přeceňovány na reálnou hodnotu (pozn. 3.10.)

2.2.4. Oceňování pohledávek a závazků.

Pohledávky se při vzniku oceňují jmenovitou hodnotou, závazky se oceňují jmenovitou hodnotou.

2.2.5. Způsob přepočtu údajů v cizích měnách na českou korunu.

V průběhu účetního období byly majetek a závazky v cizí měně přepočítány aktuálním kurzem vyhlášeným Českou národní bankou.

2.3. Okamžik uskutečnění účetního případu.

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména datum výplaty, datum provedení platby, den vypořádání nákupu nebo prodeje cenných papírů.

2.4. Způsob stanovení odpisových plánů a použité odpisové metody.

Dlouhodobý hmotný majetek pořízený do roku 1996 byl odpisován zrychleně, majetek pořízený po tomto datu je odpisován rovnoměrně. Účetní a daňové odpisy jsou shodné.

2.5. Postupy účtování obchodů s cennými papíry.

Při nákupu a prodeji cenných papírů je účtováno dnem vypořádání za podmínky, že vypořádání proběhne v souladu s obchodními podmínkami. Při prodeji je ke dni předcházejícímu dni prodeje cenný papír přeceněn na reálnou hodnotu. Dále je účtován přímo zisk/ztráta z prodeje jako rozdíl mezi přeceněnou hodnotou CP a cenou při nákupu nebo prodeji. Při nákupu vlastních směnek v rámci "směnečného programu ČSOB" je účtováno o pořizovací ceně (diskontované o dohodnutý úrok) směnky. Úrok je vyúčtován při proplacení směnky.

2.6. Postupy účtování u úrokových výnosů a nákladů.

Výnosový úrok ze směnek (pozn. 2.5.) a z bankovních účtů je účtován ke dni připsání úroků, výnosové úroky z cash - poolingů (ČSOB) jsou účtovány měsíčně na základě vyúčtování. Nákladové úroky byly účtovány čtvrtletně na základě čtvrtletního vyúčtování.

2.7. Způsob stanovení opravných položek.

Společnost vytváří opravné položky ke krátkodobým pohledávkám. Opravné položky jsou stanoveny ročně na základě inventarizace, kde je posuzováno riziko nedobytnosti pohledávky.

2.8. Vliv použitého zajištění na oceňování majetku.

Při přeceňování akcií Sázavan, a.s. byla vzata v úvahu i částka 2.500.000,- Kč od spol. Czech obuv, která byla ručitelem zaplacená a o tuto částku nebyly akcie spol. Sázavan přeceněny (pozn. 3.3.).

III. Informace o finančních nástrojích.

Dle vyhlášky č. 64 ze dne 25. února 2003 (Vyhláška o kapitálové přiměřenosti obchodníka s cennými papíry, který není bankou nebo pobočkou zahraniční banky, na individuálním základě) dělí společnost všechny finanční nástroje do obchodního nebo investičního portfolia. Z povahy hlavní činnosti společnosti byly v roce 2003 veškeré nástroje zařazeny do investičního portfolia.

3.1. Kvalitativní informace o finančních nástrojích.

3.1.1. Hodnocení dlužníků.

Společnost evidovala tři hlavní skupiny dlužníků v průběhu účetního období. První skupinou byly tuzemské banky, kde byla v průběhu celého roku umístěna většina aktiv společnosti. K 31.12.2003 byl podíl pohledávek za tuzemskými bankami 49,3 % z veškerých aktiv. Další

významnou skupinou dlužníků (dlužníkem) byly spol. Jihočeská plynárenská, kde v rámci "směnečného programu ČSOB" byly nakupovány vlastní směnky této společnosti. Poslední významnou skupinou byly pohledávky za spol. ve skupině. Tyto tři skupiny dlužníků jsou hodnoceny jako dlužníci s velmi nízkým rizikem. Společnost v průběhu účetního období nevidovala jiné významné dlužníky (s výjimkou dlužníků, kde byly pohledávky již odepsány nebo jsou vytvořeny 100% opravné položky - pozn. 3.2.3. a 3.2.4).

3.1.2. Zásady řízení rizik.

Společnost má zásady řízení rizik upraveny vnitřním předpisem "ZÁSADY ŘÍZENÍ RIZIK OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPIŘY". S ohledem na charakter jsou rizika jednotlivých nástrojů řízena individuálně.

3.1.3. Zásady vymáhání pohledávek.

Pohledávky za dlužníky vzniklé v minulosti jsou vymáhány soudně a v případě pravomocného rozhodnutí soudu i exekučně. V průběhu účetního období nevznikla žádná nová pohledávka, která by byla takto vymáhána. Z pohledávek vzniklých v minulých obdobích byla exekučně vymožena částka 4.000.000,- Kč.

3.1.4. Tvorba opravných položek

Opravné položky k pohledávkám jsou vytvářeny na základě individuálního hodnocení pohledávek. Při hodnocení jsou použity zejména interní informace.

3.2. Kvantitativní informace o finančních nástrojích.

3.2.1. Členění nástrojů podle druhů.

| <i>Text</i> | <i>částka</i> | <i>%</i> |
|-----------------------|---------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 10 990 | 49,60% |
| Pohledávky ze směnek | 2 995 | 13,52% |
| Akcie tuzemské | 5 230 | 23,60% |
| Ostatní aktiva | 2 942 | 13,28% |
| Aktiva celkem | 22 157 | 100,00% |

Podstatná část nástrojů jsou pohledávky za bankami.

3.2.2. Členění majetku podle oblastí.

| <i>Text</i> | <i>částka</i> | <i>%</i> |
|--------------------------------------|---------------|----------------|
| Majetek včetně pohledávek - tuzemsko | 21 900 | 98,84% |
| Majetek včetně pohledávek - země EU | 257 | 1,16% |
| Aktiva celkem | 22 157 | 100,00% |

Rozhodující část majetku je v tuzemsku.

3.2.3. Opravné položky k pohledávkám

| <i>Text - dlužník (ručitel)</i> | <i>brutto</i> | <i>opravné položky</i> | <i>netto</i> |
|---------------------------------|---------------|------------------------|--------------|
| Realitbanka | 8 | -8 | 0 |
| Hornická pojišťovna | 1 | -1 | 0 |
| Fincon | 142 | -142 | 0 |
| Celkem | 151 | -151 | 0 |

Opravná položka za dlužníkem Fincon, byla vytvořena v plné výši v roce 2003 na vrub nákladů.

3.2.4. Pohledávky po splatnosti bez opravných položek.

| <i>Text - dlužník (ručitel)</i> | <i>částka</i> |
|---------------------------------|---------------|
| IG Holding a.s. (Trübeneker) | 520 |
| p. Turčín | 102 |
| Celkem | 622 |

Důvodem pro netvoření OP k pohledávce u IG Holding byla úspěšná exekuce na majetek ručitele p. Baudyš a inkasovaná částka 4.000.000,- Kč. Další exekuce na majetek p. Trübenekera probíhá. Pohledávka za p. Turčínem je vymáhána soudně. Maximální riziko u těchto pohledávek je částka 622 tis. Kč plus soudní a exekuční poplatky.

3.3. Další rizika finančních nástrojů - akcie k prodeji.

| <i>cenný papír</i> | <i>druh</i> | <i>počet ks</i> | <i>ocenění k 1.1.2003 nebo při pořízení</i> | <i>změna ocenění k 31.12.2003</i> | <i>ocenění reálnou hodnotou k 31.12.2003</i> |
|--------------------|--------------|-----------------|---|-----------------------------------|--|
| J & T Banka | CP k prodeji | 100 000 | 252 | 55 | 307 |
| Polygrafia | CP k prodeji | 494 | 15 | -15 | 0 |
| Český Telekom | CP k prodeji | 8 300 | 2 117 | 306 | 2 423 |
| Sázavan | CP k prodeji | 19 400 | 2 500 | 0 | 2 500 |
| Celkem | | | 4 884 | 346 | 5 230 |

Cenné papíry J & T Banky byly přeceněny k 31.12.2003 na reálnou hodnotu jako upravená hodnota cenného papíru (CP byl oceněn podílem na vlastním kapitálu - data k 12/2002), zdrojem informací je uveřejněná výroční zpráva společnosti k 31.12.2002. Cenné papíry Polygrafie byly přeceněny na nulovou hodnotu z důvodu konkurzu. Přestože spol. Sázavan je v konkurzu jsou cenné papíry Sázavanu jsou oceněny k 31.12.2003 na částku 2 500 tis. Kč, což je přijatá záloha na prodej těchto cenných papírů. Akcie Českého Telecomu jsou k

31.12.2003 oceněny tržní hodnotou, za kterou se akcie obchodovaly na Burze cenných papírů. K 31.12.2003 byla cena 1 akcie 292,- Kč, aktuální cena je cca 332,- Kč za akcii.

IV. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem.

Společnost neevidovala k 31.12.2003 žádnou účast s podstatným nebo rozhodujícím vlivem.

V. Obory činnosti a zeměpisné oblasti vykonávané činnosti.

5.1. Druhy poskytovaných činností.

| <i>Text</i> | <i>částka</i> | <i>%</i> |
|--|---------------|----------------|
| Poplatky za správu portfolia | 10 205 | 79,40% |
| Poplatky a provize za zprostředkování | 2 299 | 17,89% |
| Poradenství | 349 | 2,71% |
| Výnosy z poskytnutých služeb celkem | 12 853 | 100,00% |

Společnost je zaměřena na poskytování služeb správy portfolia subjektům ve skupině.

5.2. Poskytnuté služby dle sídla zákazníků.

| <i>Text</i> | <i>částka</i> | <i>%</i> |
|--|---------------|----------------|
| Poskytnuté služby tuzemským subjektům | 12 504 | 97,28% |
| Poskytnuté služby subjektům z EU | 269 | 2,09% |
| Poskytnuté služby ost. subjektům (SR) | 80 | 0,62% |
| Výnosy z poskytnutých služeb celkem | 12 853 | 100,00% |

Podstatnou část služeb poskytuje společnost subjektům z tuzemska.

VI. Doplnující informace o významných položkách v rozvaze a výkazu zisku a ztráty a změnách vlastního kapitálu.

6.1. Komentář k rozvaze.

Hlavními aktivy společnosti jsou pohledávky za bankami a pohledávka ze směnky (pozn. 3.2.1.) Další podstatnou částí aktiv jsou akcie k prodeji (pozn. 3.3.) Podstatnou částí pasiv je vlastní kapitál ve výši 19 521 tis. Kč. Podíl vlastních zdrojů je 87,5 % z celkových pasiv. V průběhu r. 2003 byl zvýšen základní kapitál na hodnotu 117.000.000,- Kč (pozn. 1.2.). V položce pohledávky za bankami je vedena i pohledávka za ČSOB v částce 2 870 tis. Kč, která v rámci služby Cash - Pooling je denně interně převáděna na cash - poolingový účet spol. SPGroup a.s.

6.1.1. *Odložený daňový závazek, pohledávka.*

Vzhledem k nevýznamnosti objemu dlouhodobého odpisovaného majetku v aktivech společnosti, společnost odpisovala dlouhodobý majetek stejnou odpisovou sazbou pro účetnictví i pro účely daně (pozn. 2.5.). Tím nevznikl rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy (resp. daňovou a účetní zůstatkovou cenou) a nemohl z tohoto důvodu vzniknout odložený daňový závazek/pohledávka. Odložená daňová pohledávka by mohla vzniknout z titulu zůstatku nevyužité daňové ztráty minulých let. Zůstatek daňové ztráty minulých let k 31.12.2003 je 65.674 tis. Kč. Při použití daňové sazby 28% pro rok 2004, (pro rok 2005 bude sazba 26 % a pro rok 2006 bude sazba 24 %), by odložená daňová pohledávka byla až do výše 18.388 tis. Kč. O této pohledávce společnost neúčtovala.

6.1.2. *Podřízená aktiva a závazky.*

Společnost nemá žádná taková aktiva ani závazky.

6.1.3. *Zřizovací výdaje.*

Společnost neeviduje žádné zřizovací výdaje.

6.1.4. *Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek*

| <i>Text</i> | <i>Pořizovací cena</i> | <i>Oprávky</i> | <i>Zůstatková hodnota</i> |
|-------------------------|------------------------|----------------|---------------------------|
| Přístroje a zařízení | 4 069 | -4 069 | 0 |
| Ostatní inventář | 760 | -760 | 0 |
| Drobný hmotný majetek | 1 876 | -1 876 | 0 |
| Umělecká díla | 162 | 0 | 162 |
| Software | 1 096 | -1 096 | 0 |
| Drobný nehmotný majetek | 107 | -107 | 0 |
| Celkem | 8 070 | -7 908 | 162 |

Rozhodující část dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku tvoří již odepsaný majetek.

6.1.5. *Pořízení a vyřazení dlouhodobého majetku*

| <i>Text</i> | <i>Na počátku</i> | <i>Přírůstky</i> | <i>Úbytky</i> | <i>Na konci</i> |
|-----------------------|-------------------|------------------|---------------|-----------------|
| Přístroje a zařízení | 4 367 | 0 | -298 | 4 069 |
| Drobný hmotný majetek | 1 882 | 0 | -6 | 1 876 |
| Umělecká díla | 182 | 0 | -20 | 162 |

V průběhu roku nebyl pořízen žádný dlouhodobý majetek. Vyřazení majetku bylo z důvodu opotřebení nebo prodeje.

6.1.6. Dlouhodobý majetek pořízený formou finančního leasingu.

Společnost nepořizuje žádný majetek formou finančního leasingu.

6.2. Komentář k výkazu zisku a ztráty.

Společnost vykázala za účetní období zisk v částce 607.542,58 Kč. Příznivě je nutné hodnotit situaci za rok 2003 zejména v provozní oblasti, kde výnosy v roce 2003 z hlavní činnosti kryjí veškeré běžné provozní náklady společnosti. Rovněž v roce 2003 byla odepsána veškerá významná riziková aktiva.

6.2.1. Náklady nebo výnosy na splatnou daň z příjmů.

Z důvodu daňových ztrát z minulých let společnosti i při dosažení zisku 608 tis. Kč nevznikla povinnost hradit daň z příjmů za rok 2003, ani nevznikl společnosti nárok na vrácení daně.

6.2.2. Odpisy nepromlčených pohledávek.

| <i>Text - dlužník</i> | <i>odpis pohledávky</i> | <i>zúčtované opravné položky</i> | <i>vliv na HV</i> |
|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Cl. Dvorak | 14 500 | 10 000 | -4 500 |
| ČTA | 31 652 | 31 652 | 0 |
| Fr. Brdek | 22 733 | 21 233 | -1 500 |
| celkem | 68 885 | 62 885 | -6 000 |

V průběhu roku společnost odepsala uvedené pohledávky. Tyto pohledávky byly dlouhodobě nebonitní i přes aktivní vymáhání. Pravděpodobnost významného inkasa z těchto pohledávek není vysoká. Dopad do hospodaření společnosti byl 6 000 tis. Kč do nákladů. Tyto pohledávky budou nadále evidovány v operativní evidenci.

6.2.3. Informace o úrokových výnosech a nákladech

| <i>Text</i> | <i>Náklady</i> | <i>Výnosy</i> |
|---------------------------|----------------|---------------|
| Úroky Cash Pooling | | 100 |
| Úroky TV | | 48 |
| Úroky směnky | | 12 |
| Úroky ostatní | | 4 |
| Úroky z krátkodobé půjčky | 132 | |
| celkem | 132 | 164 |

6.2.4. Zisky a ztráty z ostatních finančních činností.

| <i>Text</i> | <i>zisk (+)/ ztráta (-)</i> |
|-----------------------|---------------------------------|
| Kurzové rozdíly | -28 |
| Přecenění akcií na RH | 1 068 |
| Prodej akcií | -73 |
| celkem | 967 |

Podstatnou část HV z ost. finančních operací tvořil zisk z přecenění CP (zejména akcie Českých radiokomunikací a Českého Telecomu).

6.2.5. Správní náklady

6.2.5.1. Mzdy a odměny

| <i>Text</i> | <i>rok 2003</i> | <i>rok 2002</i> |
|--|-----------------|-----------------|
| Mzdy zaměstnanců bez statutárních a dozorčích orgánů | 1 453 | 2 130 |
| Mzdy členů statutárních a dozorčích orgánů | 828 | 768 |
| Mzdy celkem | 2 281 | 2 898 |
| Sociální náklady a zdravotní pojištění | 797 | 1 095 |
| Průměrný počet zaměstnanců | 11 | 10 |
| z toho členové statutárních a dozorčích orgánů | 4 | 4 |
| Členové statutárních a dozorčích orgánů celkem | 6 | 6 |

V průběhu roku 2003 došlo k mírnému poklesu mezd.

Žádné odměny nejsou vázané na hodnotu cenných papírů nebo vlastní kapitál společnosti. Odměny rovněž nejsou vázané na budoucí ceně finančních nástrojů.

6.2.5.2. Ostatní správní náklady

| <i>Text</i> | <i>rok 2003</i> | <i>rok 2002</i> |
|---|-----------------|-----------------|
| Správní náklady (bez osobních nákladů) celkem | 2 073 | 2 603 |
| z toho náklady na nájem | 1 051 | 1 568 |
| z toho náklady na audit, právní služby a daňové poradenství | 317 | 431 |

V průběhu roku 2003 došlo k poklesu ostatních správních nákladů, zejména u nájemného.

6.2.6. Zákaznický majetek a výše příspěvku do Garančního fondu.

| <i>Text</i> | <i>rok 2003</i> | <i>rok 2002</i> |
|---|-----------------|-----------------|
| Hodnota pojištěného zákaznického majetku k 31.12. | 14 | 402 |
| Výše příspěvku do Garančního fondu za rok | 0,003 | 0,3 |

Nízká výše pojištěného zákaznického majetku a příspěvku do Garančního fondu je ovlivněna charakterem poskytovaných služeb. Společnost poskytuje převážně služby obhospodařování portfolia s tím, že peněžní prostředky ani finanční nástroje nejsou vedeny na účtech společnosti.

6.3. Vztahy se spřízněnými osobami.

Společnost je členem finanční skupiny SPGroup. Mateřskou společností je spol. SPGroup a.s. (pozn.1.1.).

6.3.1. Pohledávky k podnikům ve skupině.

| <i>Text - dlužník</i> | <i>částka</i> |
|-------------------------------------|---------------|
| SPGroup a.s. | 416 |
| Česká podnikatelská pojišťovna a.s. | 763 |
| Capital management Company a.s. | 410 |
| M & A Service a.s. | 46 |

Veškeré uvedené pohledávky jsou z běžné činnosti a byly uhrazeny do dne sestavení účetní závěrky.

6.3.2. Závazky k podnikům ve skupině

| <i>Text - věřitel</i> | <i>částka</i> |
|-----------------------|---------------|
| SPGroup a.s. | 3 |

V průběhu roku 2003 splatila společnost podnikům ve skupině krátkodobé půjčky celkem v částce 17 mil. Kč.

6.4. Komentář ke změnám vlastního kapitálu.

V průběhu roku 2003 byl zvýšen základní kapitál z částky 107.000.000,- Kč na částku 117.000.000,- Kč. Základní kapitál je 100% splacen. Zisk za rok 2002 v částce 546.788,74 Kč byl rozdělen následovně, částka 27.339,44 byla převedena do rezervního fondu a částka 519.449,30 Kč byla použita na úhradu ztrát z minulých let.

VII. Následné události.

Od rozvahového dne, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, do dne zpracování této účetní závěrky nedošlo k žádným významným následným událostem.

VIII. Kapitálová přiměřenost.

Společnost je od 1.4.2003 povinna podle vyhlášky č. 26/2003 sb., o kapitálové přiměřenosti Zákonem stanovená kapitálová přiměřenost (podíl kapitálu a rizikově vážených aktiv) je minimálně 8 %. K 31.12.2003 byla vykázána kapitálová přiměřenost ve výši 140,06 %, což je přibližně 17,5krát více než minimální kapitálová přiměřenost.

IX. Soudní spory.

| <i>druh</i> | <i>protistrana</i> | <i>žalovaná částka (bez příslušenství)</i> | <i>komentář</i> |
|-------------|--|--|--|
| aktivní | Cl. Dvorak | 16 000 | převod obchodního podílu - zaplacená záloha 14 500 tis. Kč (Paříž)-rozsudek prvního i druhého stupně v náš prospěch - zahájena exekuce (pozn. 6.2.2.) |
| aktivní | IG Holding a.s. Trübeneker - ručitel | 3 800 | exekuce, exekutor JUDr. Podkonický (konkurs na IG Holding skončen, exekuce na ing. Baudyšě skončena a na ing.Trübenekera zahájena)-jde už jen o příslušenství pohledávky. Zůstatek pohledávky je 520 tis. Kč + soudní a exekuční náklady (pozn. 3.2.4.) |
| aktivní | Turčín | 102 | z obchodu s CP (probíhá řízení u soudu v Brně) (pozn. 3.2.4.) |
| aktivní | Fincon | 137 | rozsudek-v právní moci vykonatelný – připraveno k exekuci (pozn. 3.2.3.) |
| aktivní | Sázavan a.s. | 24 000 | ručení za prodané akcie -konkurs Sázavanu - žaloba popřené pohledávky-probíhá řízení u soudu, pohledávka je evidována v podrozvaze |

V tabulce jsou uvedeny aktivní soudní spory, která vede společnost proti jiným subjektům. Riziko dopadu do hospodářského výsledku z důvodu prohraných soudní sporů je uvedeno v bodě 3.2.4. Společnost nevede žádné pasivní soudní spory, ve kterých by byla stranou žalovanou.

Výkazy k předminulému účetnímu období

Rozvaha k 31.12.2001

| označ. a | AKTIVA | řad. c | Účetní období | |
|----------|--|--------|---------------|--------|
| | | | 2001 | 2000 |
| | Aktiva celkem (ř. 02+03+28+55) | 001 | 30 298 | 46 072 |
| A. | Pohledávky za upsané vlastní jmění | 002 | 0 | 0 |
| B. | Stálá aktiva (ř. 04+12+22) | 003 | 397 | 648 |
| B.I. | Dlohodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 11) | 004 | 22 | 134 |
| B.I.1. | Zřizovací výdaje | 005 | 0 | 0 |
| B.I.2. | Nehmotné výsledky výzkumné a obdobné činnosti | 006 | 0 | 0 |
| B.I.3. | Software | 007 | 22 | 134 |
| B.I.4. | Ocenitelná práva | 008 | 0 | 0 |
| B.I.5. | Jiný dlouhodobý nehmotný majetek | 009 | 0 | 0 |
| B.I.6. | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | 010 | 0 | 0 |
| B.I.7. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | 011 | 0 | 0 |
| B.II. | Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 13 až 21) | 012 | 375 | 514 |
| B.II.1. | Pozemky | 013 | 0 | 0 |
| B.II.2. | Stavby | 014 | 0 | 0 |
| B.II.3. | Samostatné movité věci a soubory movitých věcí | 015 | 193 | 332 |
| B.II.4. | Pěstitelské celky trvalých porostů | 016 | 0 | 0 |
| B.II.5. | Základní stádo a tažná zvířata | 017 | 0 | 0 |
| B.II.6. | Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 018 | 182 | 182 |
| B.II.7. | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 019 | 0 | 0 |
| B.II.8. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 020 | 0 | 0 |
| B.II.9. | Opravná položka k nabytému majetku | 021 | 0 | 0 |
| B.III. | Dlouhodobý finanční majetek (ř. 23 až 29) | 022 | 0 | 0 |
| B.III.1. | Podílové CP a vklady v podn. s rozhod.vlivem | 023 | 0 | 0 |
| B.III.2. | Podílové CP a vklady v podn. s podstat.vlivem | 024 | 0 | 0 |
| B.III.3. | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a vklady | 025 | 0 | 0 |
| B.III.4. | Půjčky podnikům ve skupině | 026 | 0 | 0 |
| B.III.5. | Jiné finanční majetek | 027 | 0 | 0 |
| B.III.6. | Nedokončený dlouhodobý finanční majetek | 028 | 0 | 0 |
| B.III.7. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | 029 | 0 | 0 |
| C. | Oběžná aktiva (ř. 29+36+42+51) | 030 | 29 898 | 45 418 |
| C.I. | Zásoby (ř. 32 až 37) | 031 | 0 | 0 |
| C.I.1. | Materiál | 032 | 0 | 0 |
| C.I.2. | Nedokončená výroba a polotovary | 033 | 0 | 0 |
| C.I.3. | Výrobky | 034 | 0 | 0 |
| C.I.4. | Zvířata | 035 | 0 | 0 |
| C.I.5. | Zboží | 036 | 0 | 0 |
| C.I.6. | Poskytnuté zálohy na zásoby | 037 | 0 | 0 |
| C.II. | Dlouhodobé pohledávky (ř.39 až 43) | 038 | 0 | 0 |
| C.II.1. | Pohledávky z obchodního styku | 039 | 0 | 0 |
| C.II.2. | Pohledávky ke společníkům a sdružení | 040 | 0 | 0 |
| C.II.3. | Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem | 041 | 0 | 0 |
| C.II.4. | Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem | 042 | 0 | 0 |
| C.II.5. | Jiné pohledávky | 043 | 0 | 0 |
| C.III. | Krátkodobé pohledávky (ř.45 až 51) | 044 | 16 969 | 23 972 |
| C.III.1. | Pohledávky z obchodního styku | 045 | 8 901 | 9 563 |
| C.III.2. | Pohledávky ke společníkům a sdružení | 046 | 0 | 0 |
| C.III.3. | Sociální zabezpečení | 047 | 0 | 0 |
| C.III.4. | Stát - daňové pohledávky | 048 | 28 | 0 |
| C.III.5. | Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem | 049 | 0 | 0 |
| C.III.6. | Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem | 050 | 0 | 0 |
| C.III.7. | Jiné pohledávky | 051 | 8 040 | 14 409 |
| C.IV. | Finanční majetek (ř. 53 až 56) | 052 | 12 929 | 21 446 |
| C.IV.1. | Peníze | 053 | 44 | 73 |

Výkazy k předminulému účetnímu období

| | | | | |
|---------|---|-----|---------|---------|
| C.IV.2. | Účty v bankách | 054 | 263 | 1 896 |
| C.IV.3. | Krátkodobý finanční majetek | 055 | 12 622 | 19 477 |
| C.IV.3. | Nedokončený krátkodobý finanční majetek | 056 | 0 | 0 |
| D. | Ostatní aktiva- přechodné účty aktiv (ř. 58 a 61) | 057 | 3 | 6 |
| D.I. | Časové rozlišení (ř. 59 až 60) | 058 | 3 | 6 |
| D.I.1. | Náklady příštích období | 059 | 3 | 6 |
| D.I.2. | Příjmy příštích období | 060 | 0 | 0 |
| D.II. | Dohadné účty aktivní | 061 | 0 | 0 |
| | Kontrolní číslo (ř. 1až 60) | 999 | 121 192 | 184 288 |

Výkazy k předminulému účetnímu období

| označ. a | PASIVA b | řád. c | 2001 | 2000 |
|-------------|---|-----------|----------|---------|
| | Pasiva celkem (ř. 62+79+105) | 061 | 30 298 | 46 072 |
| A. | Vlastní kapitál (ř. 63+66+71+75+78) | 062 | 8 224 | 7 429 |
| A.I. | Základní kapitál (ř. 64 až 66) | 063 | 107 000 | 107 000 |
| A.I.1. | Základní kapitál | 064 | 107 000 | 107 000 |
| A.I.2. | Vlastní akcie | 065 | 0 | 0 |
| A.I.3. | Změny vlastního kapitálu | 066 | 0 | 0 |
| A.II. | Kapitálové fondy (ř.68 až 71) | 067 | 0 | 0 |
| A.II.1. | Emisní ážio | 068 | 0 | 0 |
| A.II.2. | Ostatní kapitálové fondy | 069 | 0 | 0 |
| A.II.3. | Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků | 070 | 0 | 0 |
| A.II.4. | Oceňovací rozdíly z přecenění při změnách | 071 | 0 | 0 |
| A.III. | Fondy ze zisku (ř. 73 až 75) | 072 | 2 262 | 2 262 |
| A.III.1. | Zákonný rezervní fond | 073 | 2 262 | 2 262 |
| A.III.2. | Nedělitelný fond | 074 | 0 | 0 |
| A.III.3. | Statutární a ostatní fondy | 075 | 0 | 0 |
| A.IV. | Hospodářský výsledek minulých let (ř.77+78) | 076 | -101 833 | -53 418 |
| A.IV.1. | Nerozdělený zisk minulých let | 077 | 0 | 0 |
| A.IV.2. | Neuhrazená ztráta minulých let | 078 | -101 833 | -53 418 |
| A.V. | Hospodářský výsledek běžného úč. období (+/-) [ř. 01-(+63+67+72+76+79+105)] | 079 | 795 | -48 415 |
| B. | Cizí zdroje (ř. 81+86+93+102) | 080 | 22 061 | 38 608 |
| B.I. | Rezervy (ř. 82 až 85) | 081 | 0 | 0 |
| B.I.1. | Rezervy zákonné | 082 | 0 | 0 |
| B.I.2. | Rezrvy na daň z příjmů | 083 | 0 | 0 |
| B.I.3. | Ostatní rezervy | 084 | 0 | 0 |
| B.I.4. | Odložený daňový závazek (pohledávka) | 085 | | |
| B.II. | Dlouhodobé závazky (ř. 87 až 92) | 086 | 0 | 0 |
| B.II.1. | Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem | 087 | 0 | 0 |
| B.II.2. | Závazky k podnikům s podstatným vlivem | 088 | 0 | 0 |
| B.II.3. | Dlouhodobé přijaté zálohy | 089 | 0 | 0 |
| B.II.4. | Emitované dluhopisy | 090 | 0 | 0 |
| B.II.5. | Dlouhodobé směnky k úhradě | 091 | 0 | 0 |
| B.II.6. | Jiné dlouhodobé závazky | 092 | 0 | 0 |
| B.III. | Krátkodobé závazky (ř. 94 až 101) | 093 | 22 061 | 38 608 |
| B.III.1. | Závazky z obchodního styku | 094 | 2 522 | 2 896 |
| B.III.2. | Závazky ke společníkům a sdružení | 095 | 0 | 0 |
| B.III.3. | Závazky k zaměstnancům | 096 | 149 | 224 |
| B.III.4. | Závazky ze sociálního zabezpečení | 097 | 101 | 131 |
| B.III.5. | Stát- daňové závazky a dotace | 098 | 34 | 16 428 |
| B.III.6. | Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem | 099 | 9 049 | 8 489 |
| B.III.7. | Závazky k podnikům s podstatným vlivem | 100 | 0 | 0 |
| B.III.8. | Jiné závazky | 101 | 10 206 | 10 440 |
| B.IV. | Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 103 až 105) | 102 | 0 | 0 |
| B.IV.1. | Bankovní úvěry dlouhodobé | 103 | 0 | 0 |
| B.IV.2. | Běžné bankovní úvěry | 104 | 0 | 0 |
| B.IV.3. | Krátkodobé finanční výpomoci | 105 | 0 | 0 |
| C. | Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv (ř. 107+110) | 106 | 13 | 35 |
| C.I. | Časové rozlišení (ř. 108 až 110) | 107 | 0 | 35 |
| C.I.1. | Výdaje příštích období | 108 | 0 | 35 |
| C.I.2. | Výnosy příštích období | 109 | 0 | 0 |
| C.II. | Dohadné účty pasivní | 110 | 13 | 0 |
| | Kontrolní číslo (ř.61 až 110) | 999 | 120 384 | 232 703 |

Výkazy k předminulému účetnímu období

Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2001

| označení a | Text b | číslo řadku c | Účetní období | |
|------------|--|---------------|---------------|---------|
| | | | 2001 | 2000 |
| I. | Tržby za prodej zboží | 01 | 0 | 0 |
| A. | Náklady vynaložené na prodej zboží | 02 | 0 | 0 |
| + | Obchodní marže (ř.01-02) | 03 | 0 | 0 |
| II. | Výkony (ř.05+06+07) | 04 | 9 964 | 8 656 |
| II.1. | Tržby za prod. vlastních výrobků a služeb | 05 | 9 964 | 8 656 |
| II.2. | Změna st. vnitr. zás. vlastní výroby | 06 | 0 | 0 |
| II.3. | Aktivace | 07 | 0 | 0 |
| B. | Výkonová spotřeba (ř.09+10) | 08 | 3 597 | 6 158 |
| B.1. | Spotřeba materiálu a energie | 09 | 37 | 105 |
| B.2. | Služby | 10 | 3 560 | 6 053 |
| + | Přidaná hodnota (ř.03+04-08) | 11 | 6 367 | 2 498 |
| C. | Osobní náklady (ř.13 až 16) | 12 | 4 487 | 5 432 |
| C.1. | Mzdové náklady | 13 | 3 254 | 3 926 |
| C.2. | Odměny členům orgánů společnosti a družstva | 14 | 4 | 12 |
| C.3. | Náklady na sociální zabezpečení | 15 | 1 150 | 1 385 |
| C.4. | Sociální náklady | 16 | 79 | 109 |
| D. | Daně a poplatky | 17 | 13 | 4 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehm. a hm. majetku | 18 | 251 | 872 |
| III. | Tržby z prodeje dlouh. majetku a materiálu | 19 | 61 | 16 |
| F. | Zůstatková cena prod. dl. majetku a mater. | 20 | 0 | 4 |
| IV. | Zúčtování rezerv a časového rozl. prov. výnosů | 21 | 0 | 0 |
| G. | Tvorba rezerv a časového rozl. prov. nákladů | 22 | 0 | 0 |
| V. | Zúčtování opravných položek do prov. výnosů | 23 | 120 | 19 352 |
| H. | Zúčtování opravných položek do prov. nákladů | 24 | 3 233 | 41 152 |
| VI. | Ostatní provozní výnosy | 25 | 2 273 | 0 |
| I. | Ostatní provozní náklady | 26 | 120 | 20 718 |
| VII. | Převod provozních výnosů | 27 | 0 | 0 |
| J. | Převod provozních nákladů | 28 | 0 | 0 |
| * | Provozní hospodářský výsledek [ř.11-12-17-18+19-20+21-22+23-24+25-26+(-27)-(-28)] | 29 | 717 | -46 316 |
| VIII. | Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů | 30 | 6 817 | 92 232 |
| K. | Prodané cenné papíry a vklady | 31 | 5 855 | 90 080 |
| IX. | Výnosy z dlouh. fin. majetku (ř.33 až 36) | 32 | 767 | 3 |
| IX.1. | Výnosy z CP a vkladů v podnicích ve skupině | 33 | 0 | 0 |
| IX.2. | Výnosy z ostatních dlouh. CP a vkladů | 34 | 0 | 0 |
| IX.3. | Výnosy z ostatního dlouh. finančního majetku | 35 | 0 | 0 |
| X. | Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 36 | 767 | 3 |
| L. | Náklady z finančního majetku | 37 | 0 | 0 |
| XI. | Výnosy z přecenění majetkových CP | 38 | 0 | 0 |
| M. | Náklady z přecenění majetkových CP | 39 | 0 | 0 |
| XII. | Zúčtování rezerv do finančních výnosů | 40 | 0 | 0 |
| N. | Tvorba rezerv na finanční náklady | 41 | 0 | 0 |
| XIII. | Zúčtování opravných položek do fin. výnosů | 42 | 0 | 1 184 |
| O. | Zúčtování opravných položek do fin. nákladů | 43 | 1 000 | 5 513 |
| XIV. | Výnosové úroky | 44 | 141 | 514 |
| P. | Nákladové úroky | 45 | 1 246 | 1 068 |
| XV. | Ostatní finanční výnosy | 46 | 5 | 0 |
| Q. | Ostatní finanční náklady | 47 | 50 | 63 |
| XVI. | Převod finančních výnosů | 48 | 0 | 0 |
| R. | Převod finančních nákladů | 49 | 0 | 0 |
| * | Hospodářský výsledek z finančních operací [ř.30-31+32-37+38-39+40-41+42-43+44-45+46-47+48-49] | 50 | -421 | -2 791 |

Výkazy k předminulému účetnímu období

| | | | | |
|-------|--|----|--------|---------|
| S. | Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.52+53) | 51 | 0 | 0 |
| S.1. | Splatná | 52 | 0 | 0 |
| S.2. | Odložená | 53 | 0 | 0 |
| | | 54 | 0 | 0 |
| ** | Hospodářský výsledek za b.čin. (ř.29+50-51) | 55 | 296 | -49 107 |
| XVII. | Mimořádné výnosy | 56 | 604 | 712 |
| T. | Mimořádné náklady | 57 | 105 | 20 |
| U. | Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.59+60) | 58 | 0 | 0 |
| U.1. | splatná | 59 | 0 | 0 |
| U.2. | odložená | 60 | 0 | 0 |
| * | Mimořádný hospodářský výsledek (ř.56-57-58) | 61 | 499 | 692 |
| W. | Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-) | 62 | 0 | 0 |
| *** | Hospodářský výsledek za účetní období (+/-) (ř.55+61-62) | 63 | 795 | -48 415 |
| | Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-) (ř.29+50+57-51) | 64 | 795 | -48 415 |
| | Kontrolní číslo (ř.01 až 64) | 99 | 67 805 | 122 145 |