

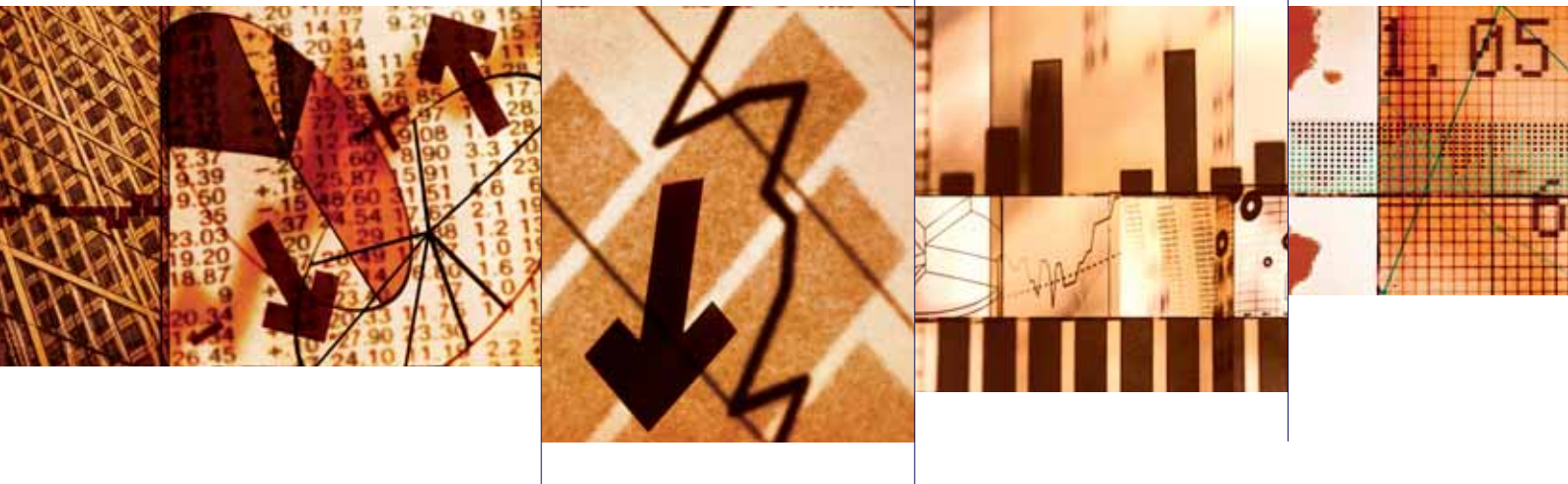
2 0 0 5



VÝROČNÍ | ZPRÁVA | ANNUAL | REPORT

OBSAH / CONTENT

Obsah	1	Content
Úvodní slovo	2 – 3	Introduction
Vybrané ekonomické ukazatele	4 – 5	Financial highlights
Profil společnosti	6 – 7	Company profile
Organizační struktura	8 – 9	Organisational structure
Práce jednotlivých oddělení v rámci společnosti	10 – 13	Individual departments
ATLANTIK FT pro dobrou věc	14 – 17	ATLANTIK FT doing the right thing
Výrok auditora	18 – 19	Auditor's report
Finanční část	20 – 56	Financial part



ÚVODNÍ SLOVO

Vážení obchodní přátelé, vážení klienti,

zhodnotit působení společnosti ATLANTIK FT v roce 2005 je pro mne stejně příjemné, jako v letech předchozích, neboť jsme znovu dosáhli vynikajících výsledků. Tentokrát si dokonce dovoluji tvrdit, že se jedná o rok výjimečný a v dosavadní historii naší společnosti nejúspěšnější.

Vynikající výsledky společnosti potvrzují nejdůležitější hospodářské ukazatele:

- zisk vzrostl o téměř 200 %
- počet klientů se zvýšil o více než 50 %
- zobchodovaný objem akcií činil více než 134 mld. Kč

Hlavním měřítkem úspěšnosti společnosti ATLANTIK FT v roce 2005 je zisk před zdaněním, který dosáhl výše 281 mil. Kč. Za tímto skvělým výsledkem je mnoho úsilí celého týmu profesionálů naší společnosti, která patří ve svém oboru mezi ty nejlepší.

V minulém roce se nám podařilo získat důvěru dalších klientů, kteří s námi začali obchodovat. Meziroční nárůst činil více než 50 %. Lidé stále více vyhledávají výhodnější formy investování svých volných finančních prostředků než jen jejich uložení na bankovní účet. Investováním na kapitálových trzích i bez jakéhokoliv rizika je výnos mnohonásobně vyšší. Pro začínající investory je samozřejmě velmi důležité investovat s takovým obchodníkem, který má svou historii, zázemí, finanční stabilitu a vykazuje trvalý hospodářský růst. To vše společnost ATLANTIK FT svými výsledky neustále dokazuje, čímž dává svým klientům potřebnou jistotu.

Díky výborné práci celého týmu společnosti ATLANTIK FT a z toho vyplývajících skvělých hospodářských výsledků můžeme také podporovat vybrané sportovní a charitativní projekty. Část prostředků věnujeme na rozvoj mladých a talentovaných sportovců z různých oborů. Jako příklad mohu uvést projekt ATLANTIK FT Sport Team, jehož cílem je maximální podpora největších sportovních talentů, mezi

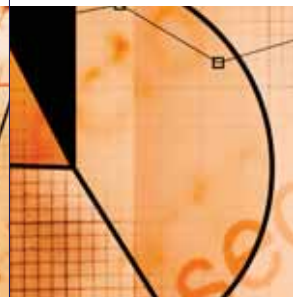
kteří patří Klára Koukalová, Šárka Sudová, Lenka Šmídová, Milan Černý, Martin Hanzal či Jan Hernych. Naším dalším favoritem je lyžař Martin Vráblík, který v roce 2006 reprezentoval Českou republiku na Zimní olympiádě v Turíně a obsadil v kombinaci skvělé 12. místo. Náš příspěvek rovněž směřuje do Svazu lyžařů ČR. Zapojili jsme se např. do projektu Stop drogy, závodu pro malé lyžaře od 4 let, kterého se každoročně účastní kolem 200 závodníků.

Spolupracujeme také s jachtaři Davidem Křížkem a Danielem Vodičkou, kteří se chystají jako vůbec první Češi, absolvovat sólový závod přes Atlantický oceán s názvem Atlantik Mini-transat 2007.

Na pomoc finančně slabším samozřejmě také nezapomínáme a i tento rok jsme se snažili udělat radost dětem ze tří ústavů, jak finančními dary, tak zejména svou přítomností. Bohužel, žádné peníze nenahradí cit, lásku a pochopení pro zdravý vývoj dětí. Ty negativní dopady pouze mírní. Jsme rovněž finančním patronem dětského folklorního souboru Valášek, který již 30 let úspěšně reprezentuje naši zemi.

Závěrem bych rád vyjádřil poděkování Vám, našim klientům, obchodním partnerům a také zaměstnancům. Spojení, které jsme vzájemně vytvořili, je zárukou našich úspěchů, proto věřím, že všichni společně posuneme investování přes kapitálový trh zase o kousek dál.

*Ing. Miloslav Vyhnal
předseda představenstva*



VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZATELE

Rok	2005	2004
tis. Kč		
Aktiva celkem	8 340 486	3 199 660
Pohledávky	7 450 083	2 381 683
Základní kapitál	141 000	141 000
Vlastní kapitál	471 198	269 413
Výkony	568 868	249 672
Zisk finančních operací	93 795	32 222
Hospodářský výsledek za účetní období	204 653	69 673

Za rok 2005 byl zisk před zdaněním 281 mil. Kč, což je v porovnání s rokem 2004 meziroční zvýšení o téměř 200 %. V porovnání se zisky společnosti za celé období její působnosti je tento výsledek absolutně nejvyšší. Byl ovlivněn zvýšeným obchodováním s cennými papíry, především s akciemi. Společnost ATLANTIK FT je jedním z největších poskytovatelů tzv. REPO operací, což mělo také velký podíl na dosažení rekordního zisku. Dalším faktorem je meziroční zvýšení počtu klientů o více než 50 %. Díky této skutečnosti byl zrealizován rekordní počet obchodů v celkovém objemu za více než 134 mld. Kč. Tento výsledek potvrzuje přední postavení společnosti

ATLANTIK FT mezi nebankovními obchodníky na kapitálovém trhu.

Poměrové ukazatele a kapitálová průměrnost

Společnost ATLANTIK FT vykazuje pravidelně ve čtvrtletních intervalech hodnoty kapitálové průměrnosti a splňuje všechny požadavky vyhlášky č. 262/2004 Sb. Metodika výpočtu byla schválena Komisí pro cenné papíry.

Poměrové ukazatele	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
	(v 0,00 %)	(v 0,00 %)
Zadluženost I (Celkový dluh / Aktiva celkem)	94,35	91,58
Zadluženost II (Celkový dluh / Vlastní kapitál)	1 670,06	1 087,64
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	47,06	51,49
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / Aktiva celkem - průměrný stav)	9,20	5,86
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav)	55,27	50,06
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)	167,42	145,80
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	312,31	380,09
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)	29,01	55,37
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	41	36



PROFIL SPOLEČNOSTI

Společnost ATLANTIK FT poskytuje již od roku 1993 svým klientům nadstandardní služby v oblasti obchodování s cennými papíry. Je licencovaným obchodníkem a členem a akcionářem Burzy cenných papírů Praha. Společnost ATLANTIK FT je součástí finančního holdingu K&K Capital Group významného českého podnikatele Karla Komárka. Do této skupiny patří také společnost Atlantik – Kilkullen Asset Management, která od roku 1995 nabízí aktivní správu finančních prostředků fyzickým a právníckým osobám. Služby nabízené společností ATLANTIK FT a Atlantik – Kilkullen AM dohromady reprezentují kompletní spektrum služeb charakteristické pro investiční bankovníctví.

Společnost ATLANTIK FT jako jeden z největších nebankovních obchodníků s cennými papíry realizuje objemy obchodů v řádu desítek miliard korun ročně. V roce 2005 byl uskutečněn rekordní počet obchodů v objemu více než 134 mld. Kč.

Základní kapitál společností ATLANTIK FT činí 141 mil. Kč, díky čemuž je jednou z nejlépe kapitálově vybavených institucí na českém kapitálovém trhu. Klienty společnosti jsou významné domácí a zahraniční firmy, subjekty státní správy, města, finanční instituce a v neposlední řadě také soukromé osoby. Služby společnosti lze rozdělit do těchto oblastí: obchodování s cennými papíry, správa aktiv, podnikové finance a analytická činnost. Od roku 1995 je ATLANTIK FT partnerem americké makléřské společnosti Auerbach Grayson & Company (AGCO), která se řadí k nejvýznamnějším makléřským sítím na světě. Společnost ATLANTIK FT je jejím výhradním zástupcem pro Českou republiku, což jí umožňuje poskytovat nadstandardní služby a zaručuje přístup k více než 90 vyspělým i rozvíjejícím se trhům. Díky tomu jedná vždy s důvěryhodnými protistranami, které splňují ty nejpřísnější standardy. Tato skutečnost garantuje kvalitu poskytovaných služeb společností ATLANTIK FT.

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 obchod-
ním 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. 2005:**
100 % Atlantik Financial
Holding B.V.

Statutární orgány

**Představenstvo
k 31. 12. 2005**

předseda představenstva
Ing. Miloslav Vyhnal

člen představenstva
Ing. Pavel Šaroch

člen představenstva
Ing. Jan Schiesser

Dozorčí rada k 31. 12. 2005

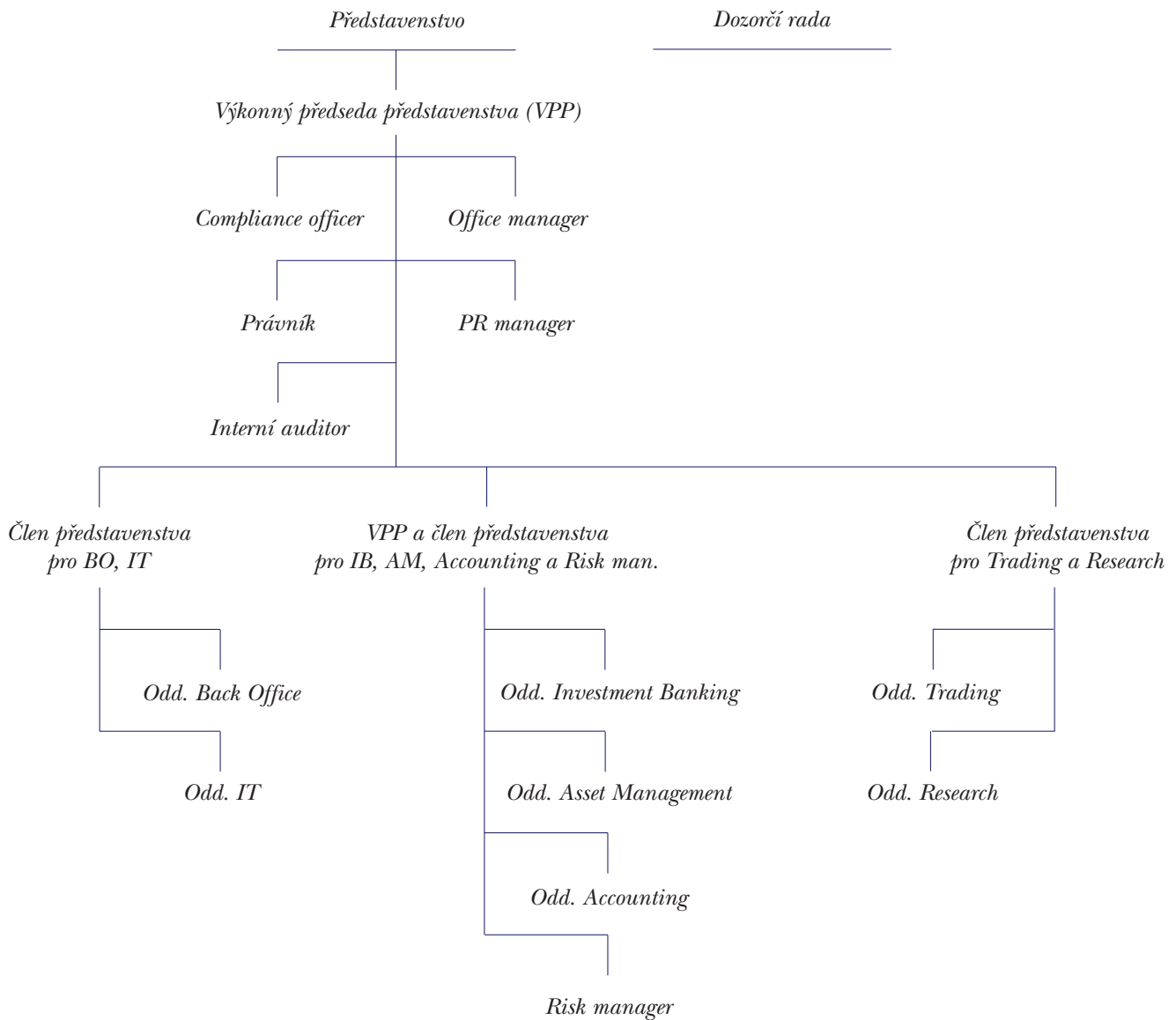
předseda dozorčí rady
Vladimír Stančík

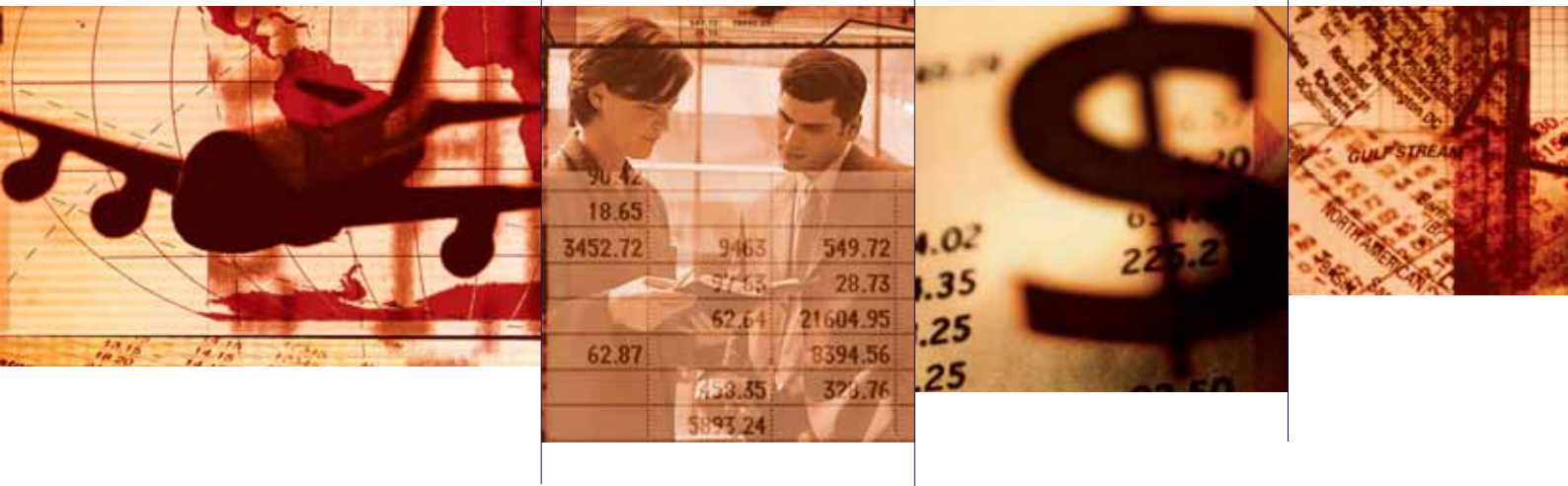
člen dozorčí rady
Karel Komárek

člen dozorčí rady
Mgr. Gabriela Dudášová



ORGANIZAČNÍ STRUKTURA





PRÁCE JEDNOTLIVÝCH ODDĚLENÍ V RÁMCI SPOLEČNOSTI

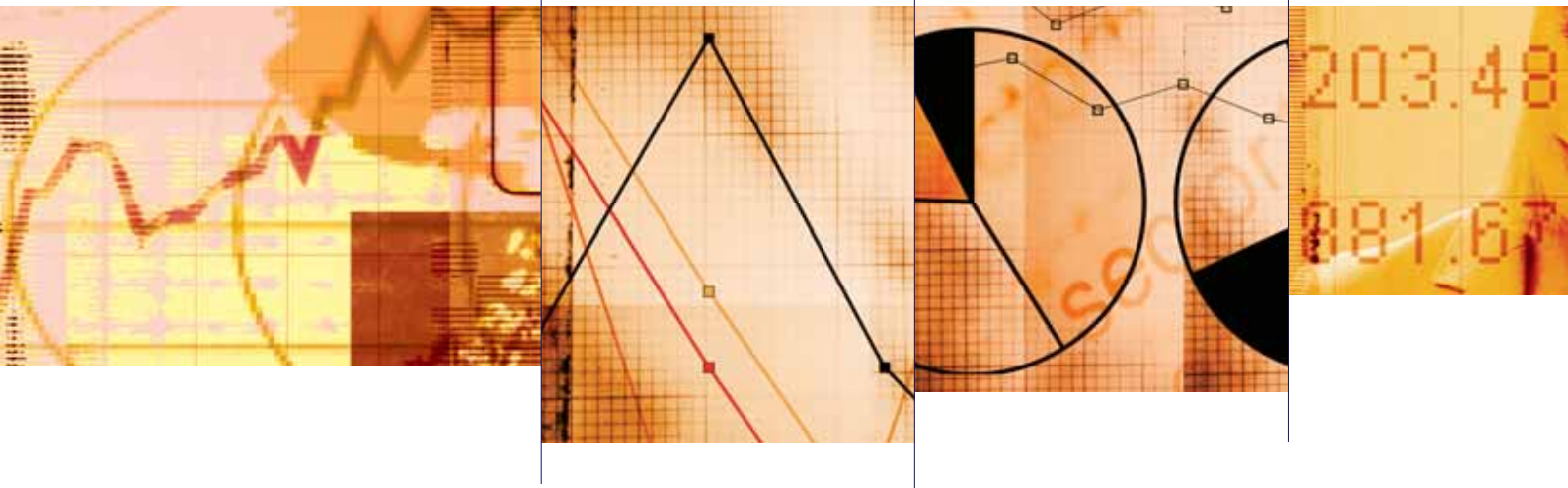
Trading

Oddělení Tradig se nejvíce zasloužilo o dosažení jednoho z nejlepších výsledků v realizaci obchodů s cennými papíry, především s akciemi, ale i dluhopisy a podílovými listy. V roce 2005 se zrealizovalo o 100 % více obchodů než tomu bylo v roce 2004. Objem obchodů se vyšplhal na jeden z nejlepších výsledků nebankovních obchodníků v České republice. Bylo to více než 134 mld. Kč. Velká většina obchodů realizovaných společností ATLANTIK FT se uskutečnila na Burze cenných papírů Praha, která minulý rok nabídla investorům dvě nové emise - Orco Properties a CME. Společnost ATLANTIK FT nabízí všechny tituly kótované v systému SPAD - Český Telecom, ČEZ, Orco Properties, Komerční banka, Erste Bank, CME, Philip Morris ČR, Unipetrol a Zentiva. Mezi nimi jsou i tituly, které se v posledním roce zhodnotily o více než 100 %. Burza cenných papírů Praha byla jedním z nejvýkonnějších trhů na světě. Díky členství v prestižní globální síti obchodníků s cennými papíry organizované americkou společností Auerbach Grayson & Company má společnost ATLANTIK FT přístup na více než 90 vyspělých i rozvíjejících se trhů.

Divize realizuje jak klientské obchody, tak vlastní obchody společnosti. Realizuje rovněž úvěrové obchody na principu REPO operací, v jejichž realizaci si společnost vybudovala dominantní postavení na českém trhu. Pokyny lze provádět jak telefonicky, tak on-line po internetu pomocí aplikace ATLANTIK eBroker. Aplikace nabízí obchodování na amerických burzách a v rámci evropských trhů v Německu, Švýcarsku, Velké Británii a Irsku.

Správa aktiv

Hlavní náplní oddělení Správa aktiv jsou činnosti v oblasti správy aktiv pro korporátní klientelu, veřejný sektor (města, obce, neziskové organizace) a širokou veřejnost. Tento rok vykázalo výrazný nárůst objemu obhospodařovaných aktiv především z řad fyzických osob. Objem obhospodařovaných aktiv fyzických osob se díky kvalitní práci při získávání nových klientů a aktivnímu přístupu portfolio manažerů více než ztrojnásobil. Již druhý rok v řadě se dařilo držet u dynamických portfolií výnosy nad 15 % ročně. Na základě požadavků zákazníků jsme co nejvíce snížili riziko investováním do širší škály investičních instrumentů. To jim teď společnost ATLANTIK FT může nabídnout prostřednictvím sesterské společnosti Atlantik – Kilcullen Asset Management, která má ve své nabídce různé produkty, díky kterým mohou naši klienti investovat např. do komodit, realit a podílových fondů. Toto spojení proběhlo koncem roku 2005 a nyní dochází k převodu nabízených produktů společností ATLANTIK FT do společnosti Atlantik - Kilcullen Asset Management. Ta má tímto jednu z největších nabídek v rámci Správy aktiv. Společnost ATLANTIK FT se bude nadále více soustřeďovat na samotné obchodování s cennými papíry a poskytování těch nejlepších služeb na trhu.



PRÁCE JEDNOTLIVÝCH ODDĚLENÍ V RÁMCI SPOLEČNOSTI

Investment Banking

Oddělení Investment Banking 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, povinných odkupů akcií. Oddělení zároveň zajišťuje a řídí vlastní investiční projekty společnosti. V roce 2005 pokračovalo v realizaci poradenských mandátů. Mezi ty nejvýznamnější, které se v tomto roce podařilo získat, byl mandát od společnosti ČEZ. Společnost ATLANTIK FT se bude podílet na poskytování poradenství při divestičních projektech a bude mít spoluúčasť na investičních projektech v mediální oblasti a oblasti cestovního ruchu.

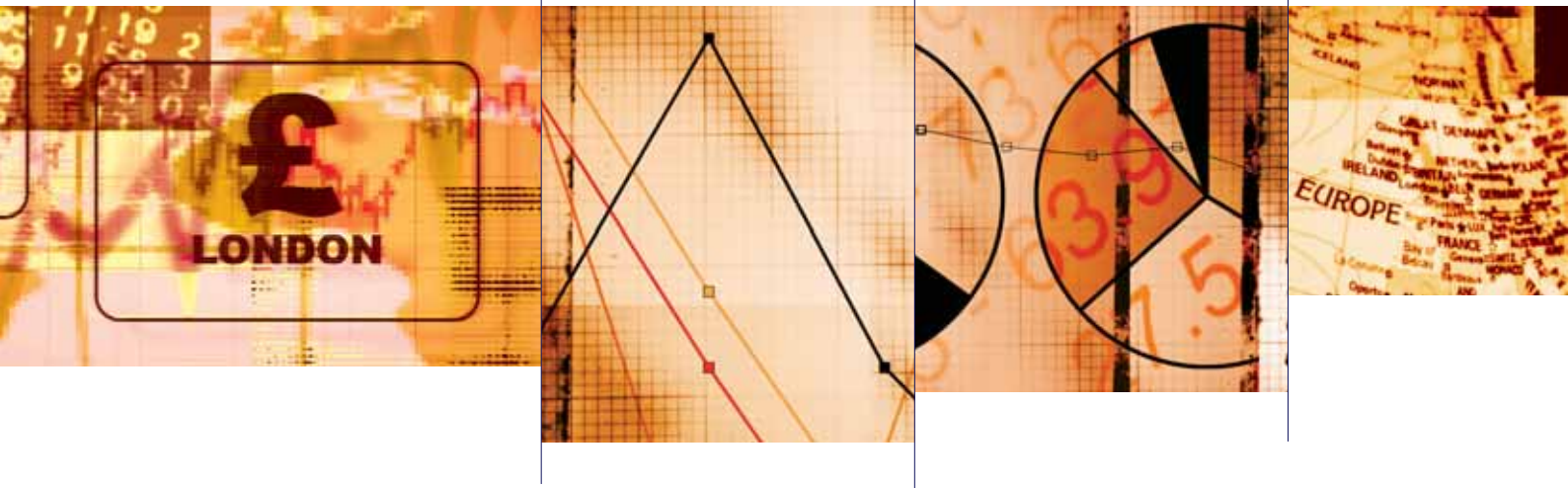
Novinkou ve společnosti ATLANTIK FT byla v roce 2005 realizace veřejných dražeb. Za tento rok byly úspěšně realizovány dvě dražby akcií, a to společností ŠTI Holding a VINIUM. Jednalo se o veřejnou nedobrovolnou dražbu listinných akcií po přeměně jejich podoby ze zaknihované na listinnou. Obě dražby byly úspěšné, jelikož byly vydraženy všechny akcie. Společnost ATLANTIK FT zajistila kompletní servis organizace dražby včetně právního a technického zázemí, přes samotnou realizaci až po dokončení a převedení vlastnického práva na vydražitele.

Oddělení Research

Oddělení Research poskytuje ostatním oddělením a klientům velice důležité informace, které jsou nezbytně nutné k jejich úspěšnému obchodování. Základem jeho práce je detailní znalost ekonomického prostředí, odvětví a jednotlivých společností, která je podmínkou pro správná investiční doporučení a rozhodnutí. Vypracované analýzy musí splňovat náročná kritéria požadovaná zahraničními investory. Oddělení Research připravuje investiční doporučení a analýzy v oblasti obchodování s cennými papíry, správy aktiv a na základě individuálních potřeb klientů v oblasti podnikových financí a investičního bankovníctví.

V roce 1995 zahájila společnost ATLANTIK FT strategickou spolupráci s americkou makléřskou společností Auerbach Grayson & Company, která má exkluzivní smlouvy s partnerskými makléřskými společnostmi ve více než 90 zemích. Díky této síti partnerů má společnost ATLANTIK FT přímý přístup k analýzám více než 6 000 obchodovaných společností, což reprezentuje cca 40 tisíc analytických zpráv, které jsou výsledkem práce 900 analytiků. Informace a doporučení z lokálních trhů klientům umožňují přijmout v každém okamžiku správné investiční strategie.

Další oddělení, která jsou pro efektivní fungování společnosti ATLANTIK FT nepostradatelnou součástí, jsou oddělení Back Office zajišťující vypořádání obchodů s cennými papíry, účetní oddělení, oddělení informačních technologií, Public Relations a pozice Risk Managera. Pro úspěšné fungování společnosti je také nepostradatelná pozice právníka a Compliance, zabezpečující právní služby uvnitř společnosti a provádějící dohled nad dodržováním právních předpisů při činnosti firmy.



ATLANTIK FT PRO DOBROU VĚC

Každá úspěšná společnost se snaží pomáhat tam, kde je potřeba, proto se i společnost ATLANTIK FT zapojuje do zajímavých sportovních či charitativních projektů. Hlavním cílem jsou děti a mladí lidé.

V roce 2006 se společnost ATLANTIK FT zapojila do několika zajímavých sportovních projektů např.:

- podpora Svazu lyžařů ČR (www.slcr.cz)
- projekt ATLANTIK FT Sport Team (www.atlantikftsportteam.cz)
- Atlantik minitransat (www.minitransat.cz)
- podpora Martina Vráblíka (www.martinvrablik.cz)

Svaz lyžařů



Již druhým rokem směřuje podpora do Svazu lyžařů ČR. Finanční prostředky využívají k rozvoji sportovního nadání mladých sportovců. Mohou díky tomu trénovat a účastnit se závodů, v kterých dosahují zajímavých výsledků. V době, kdy jsou doménou dětských mimoškolních činností počítače, televize a v neposlední řadě také drogy, je hlavním úkolem tohoto projektu zapojit děti do aktivního způsobu života. Naučit je

seberealizaci, aktivitě, disciplíně apod. Proto je součástí podpory projekt Stop drogy. Tento závod je určen pro lyžaře od 4 let a každoročně se ho účastní kolem 200 závodníků.

Martin Vráblík

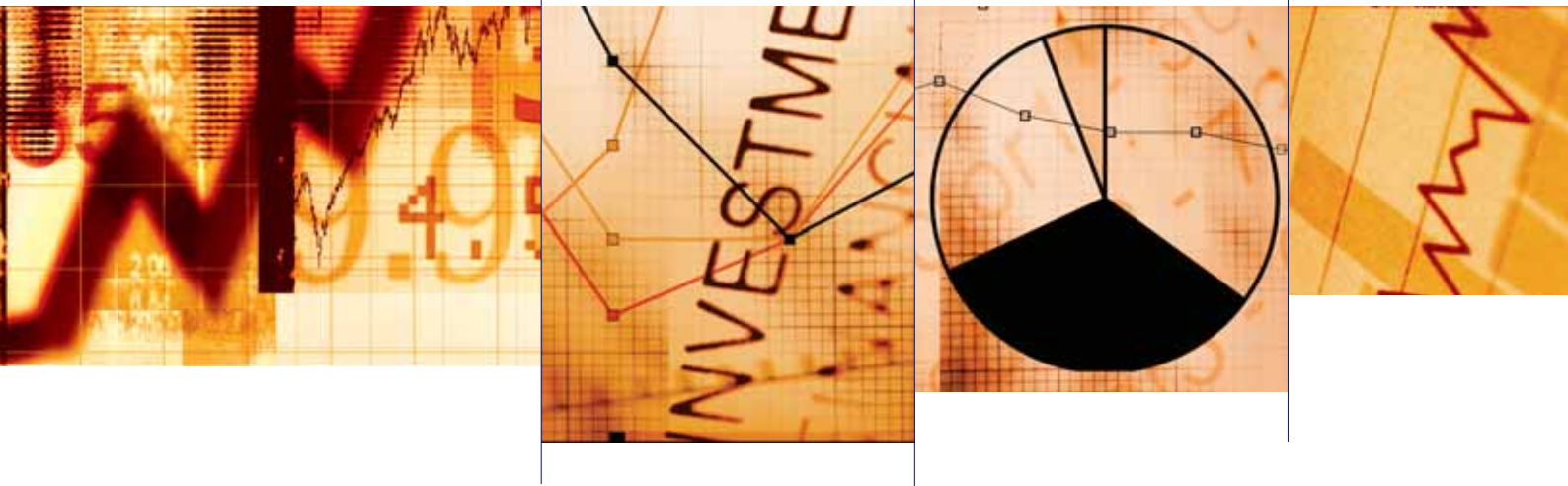


Hlavní patronát má společnost ATLANTIK FT nad nadějným lyžařem Martinem Vráblíkem. Martin v celé lyžařské sezóně nezhálel a dosáhl spoustu zajímavých úspěchů. Např. na Olympiádě v Turíně obsadil v kombinaci 12. místo, v kombinaci na mistrovství České republiky ve Špindlerově Mlýně 12. místo a ve slalomu 2. místo.

ATLANTIK FT SPORT TEAM

Projekt nesoucí název ATLANTIK FT Sport Team je zaměřen na mladé talentované sportovce z různých odvětví. Společnost ATLANTIK FT si dobře uvědomuje, že mladí a talentovaní lidé potřebují ke svému profesionálnímu rozvoji zázemí, nejlepší trenéry, lékařskou péči či mediální podporu.





ATLANTIK FT PRO DOBROU VĚC

Jen tak se v budoucnu mohou stát sportovci, na které bude hrdý každý z nás. Nyní je do projektu zapojeno 5 nadějných mladých lidí - Milan Černý, Martin Hanzal, Jan Hernych, Klára Koukalová, Šárka Sudová a Lenka Šmídová.

Atlantik Minitransat 2007



Dalším málo podporovaným a přitom velmi nadějným sportem pro Českou republiku je jachting. Proto jsme se zapojili společně s Cestovní kancelář FISCHER do podpory dvou jachtařských profesionálů, Davida Křížka a Daniela Vodičky. Ti se rozhodli jako vůbec první v historii naší země zúčastnit slavného závodu Minitransat – sólového závodu přes Atlantický oceán. Projekt Atlantik minitransat má několik fází. Jeho vyvrcholením je sám závod přes Atlantický oceán. Celou přípravu můžete sledovat na stránkách www.minitransat.cz.

V dubnu roku 2006 byl Davidem Křížkem, který je členem týmu Atlantik minitransat, zdolán nový rekord České a Slovenské republiky. David Křížek absolvoval na lodi Atlantik FT plavbu na trase Žirje-Palagruža-Žirje za 24 hodin a 26 minut. Tento rekord bude David určitě držet dlouho, jelikož ho v sólové plavbě hned tak nikdo nepřekoná.

Valášek

Jsme rovněž finančním patronem dětského folklorního souboru Valášek, který již 30 let úspěšně reprezentuje naši zemi.



Na pomoc finančně slabším samozřejmě také nezapomínáme. I tento rok jsme se snažili udělat radost dětem ze tří ústavů jak finančními dary, tak zejména svou přítomností. V neposlední řadě jsme se stali spoluorganizátory charitativního golfového turnaje T – Mobile Charity Cup, jehož výtěžek šel ve prospěch Nadačního fondu manželů Livie a Václava Klausových. Přímo pak na podporu dětí, které opouští dětské domovy a chystají se do samostatného života.

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

Na základě provedeného auditu jsme dne 26. dubna 2006 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. k 31. prosinci 2005. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

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

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. k 31. prosinci 2005 a výsledku hospodaření za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

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

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

V Praze, dne 26. dubna 2006



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

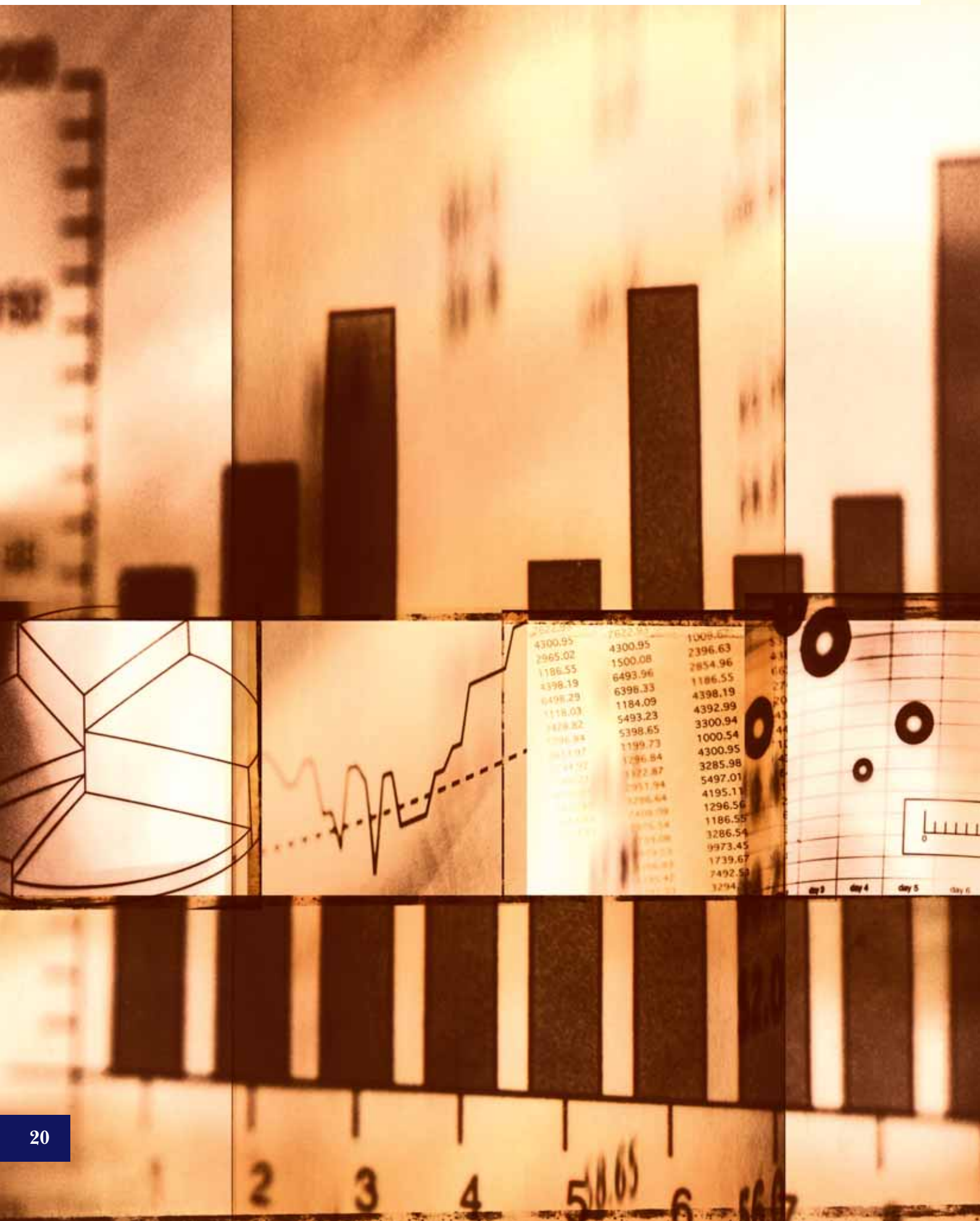


Ing. Vladimír Dvořáček
Partner



Ing. Pavel Závitkovský
Partner
Osvědčení číslo 69

FINANČNÍ ČÁST - FINANCIAL PART



4300.95	7622.95	1009.63
2965.02	4300.95	2396.63
1186.55	1500.08	2854.96
4398.19	6493.96	1186.55
6498.29	6398.33	4398.19
1118.03	1184.09	4392.99
7428.82	5493.23	3300.94
1296.84	5398.65	1000.54
2611.97	1199.73	4300.95
1296.84	1296.84	3285.98
1296.84	1322.87	5497.01
1296.84	2957.94	4195.11
1296.84	3286.44	1296.56
1296.84	1296.84	1186.55
1296.84	1296.84	3286.54
1296.84	1296.84	9973.45
1296.84	1296.84	1739.67
1296.84	1296.84	7492.59
1296.84	1296.84	3294.12

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2005 - AKTIVA BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2005 - ASSETS

tis. Kč / TCZK	Poznámka/Note	2005	2004
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank Cash in hand and balances with central banks	45	29
2	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami Receivables from banks and cooperative savings associations	11	366 551
	v tom: a) splatné na požádání of which: a) repayable on demand	312 551	139 922
	b) ostatní pohledávky b) other receivables	54 000	100
3	Pohledávky za nebankovními subjekty Receivables from non-bank entities	12	7 450 083
	v tom: a) splatné na požádání of which: a) repayable on demand	-	-
	b) ostatní pohledávky b) other receivables	7 450 083	2 381 683
4	Dluhové cenné papíry Debt securities	13	19 109
	v tom: a) vydané vládními institucemi of which: a) issued by government institutions	-	49 942
	b) vydané ostatními osobami b) issued by other entities	19 109	56 787
5	Akcie, podílové listy a ostatní podíly Shares, mutual fund certificates and other investments	14	51 614
6	Účasti s rozhodujícím vlivem Participation interests with controlling influence	15	-
	z toho: v bankách of which: in banks	-	-
7	Dlouhodobý nehmotný majetek Intangible fixed assets	16	2 114
	z toho: a) zřizovací výdaje of which: a) establishment costs	-	-
	b) goodwill b) goodwill	-	-
8	Dlouhodobý hmotný majetek Tangible fixed assets	17	7 437
	z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost of which: land and buildings for operating activities	-	-
9	Ostatní aktiva Other assets	18	437 966
10	Náklady a příjmy příštích období Prepaid expenses and accrued income	5 567	1 725
Aktiva celkem			
Total assets		8 340 486	3 199 660

Příloha uvedená na stranách 26 až 56 tvoří součást této účetní závěrky.
The notes set out on pages 26 to 56 form part of these financial statements.

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2005 - PASIVA BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2005 - LIABILITIES

tis. Kč / TCZK	Poznámka / Note	2005	2004	
1	Závazky vůči nebankovním subjektům Due to non-bank entities	20	5 679 176	1 992 249
	v tom: a) splatné na požádání of which: a) repayable on demand		-	-
	b) ostatní závazky b) other payable		5 679 176	992 249
2	Závazky z dluhových cenných papírů Payables from debt securities	21	1 740 658	758 220
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry of which: a) debt securities issued		1 740 658	758 220
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů b) other payables from debt securities		-	-
3	Ostatní pasiva Other liabilities	22	439 033	179 162
4	Výnosy a výdaje příštích období Deferred income and accrued expenses		5 190	616
5	Rezervy Provisions		5 231	-
	v tom: a) na důchody a podobné závazky of which: a) provision for pensions and similar obligations		-	-
	b) na daň b) provision for taxes		-	-
	c) ostatní c) other	24	5 231	
6	Základní kapitál Registered capital	23	141 000	141 000
	z toho: a) splacený základní kapitál of which: a) registered paid up capital		141 000	141 000
	b) vlastní akcie b) own shares		-	-
7	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku Reserve funds and other funds from profit	25	8 657	5 173
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy of which: a) statutory reserve funds and risk funds		8 657	5 173
	b) ostatní rezervní fondy b) other reserve funds		-	-
	c) ostatní fondy ze zisku c) other funds from profit		-	-
8	Oceňovací rozdíly Gains (losses) from revaluation	26	2	-
	z toho: a) z majetku a závazků of which: a) assets and liabilities		2	-
	b) ze zajišťovacích derivátů b) hedging derivatives		-	-
	c) z přepočtu účastí c) participation interests		-	-
9	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období Retained earnings (or accumulated losses) from previous years	25	116 886	53 567
10	Zisk nebo ztráta za účetní období Profit (loss) for the accounting period		204 653	69 673
Pasiva celkem Total liabilities			8 340 486	3 199 660

Příloha uvedená na stranách 26 až 56 tvoří součást této účetní závěrky.
The notes set out on pages 26 to 56 form part of these financial statements.

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY OFF-BALANCE SHEET

tis. Kč / TCZK		Poznámka / Note	2005	2004
PODROZVAHOVÁ AKTIVA / OFF-BALANCE SHEET ASSETS				
1	Poskytnuté přísliby a záruky Commitments and guarantees granted	28	-	677
2	Poskytnuté zástavy Collaterals granted	28	7 644 132	2 306 488
3	Pohledávky ze spotových operací Receivables from spot transactions	28	266 420	218 575
PODROZVAHOVÁ PASIVA / OFF-BALANCE SHEET LIABILITIES				
4	Přijaté přísliby a záruky Commitments and guarantees received	28	1 890 906	856 355
5	Přijaté zástavy a zajištění Collaterals and pledges received	28	10 667 638	3 383 821
6	Závazky ze spotových operací Payables from spot transactions	28	298 902	260 096
7	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení Values taken into custody, administration and deposit	29	2 371 828	342 132
8	Hodnoty převzaté k obhospodařování Values taken under management	29	300 916	200 873

Příloha uvedená na stranách 26 až 56 tvoří součást této účetní závěrky.
The notes set out on pages 26 to 56 form part of these financial statements.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY PROFIT AND LOSS ACCOUNT

tis. Kč / TCZK	Poznámka / Note	2005	2004	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy Interest income and similar income	3	410 821	156 348
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů of which: interest income from debt securities		2 154	11 567
2	Náklady na úroky a podobné náklady Interest expense and similar expense	3	(249 666)	(96 495)
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů of which: interest expense from debt securities		(33 994)	(10 697)
3	Výnosy z akcií a podílů Income from shares and participation interests		8 977	13 315
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem of which: a) income from participation interests with substantial influence		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem b) income from participation interests with controlling influence		-	-
	c) výnosy z ostatních akcií a podílů c) income from other shares and participation interests		8 977	13 315
4	Výnosy z poplatků a provizí Commission and fee income	4	122 237	47 787
5	Náklady na poplatky a provize Commission and fee expense	4	(24 693)	(19 710)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací Gain or loss from financial operations	5	93 795	32 222
7	Ostatní provozní výnosy Other operating income	6	26 833	22 784
8	Ostatní provozní náklady Other operating expenses	6	(2 004)	(1 138)
9	Správní náklady Administrative expenses	7	(89 259)	(63 122)
	v tom: a) náklady na zaměstnance of which: a) employee expenses		(35 467)	(26 461)
	aa) sociální a zdravotní pojištění aa) social and health insurance		(8 357)	(7 077)
	b) ostatní správní náklady b) other administrative expenses		(53 792)	(36 661)
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku Release of reserves and adjustments to tangible and intangible fixed assets		-	-
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku Depreciation, creation and use of reserves and adjustments to tangible and intangible FA		(2 603)	(1 176)
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dřívě odepsaných pohledávek Release of adjustments and provisions for receivables and guarantees, income from written-off receivables		-	72
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám Write-offs, creation and use of adjustments and provisions for receivables and guarantees		(8 300)	8
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem Release of adjustments to participation interests with controlling and substantial influence		-	-
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem Losses from transfer of participation interests with controlling and substantial influence, creation and use of adjustments to participation interests with controlling and substantial influence		-	-
16	Rozpuštění ostatních rezerv Release of other provisions		(5 231)	-
17	Tvorba a použití ostatních rezerv Creation and use of other provisions	24	-	-
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem Share of profits or losses from participation interests with controlling and substantial influence		-	-
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním Current year profit (loss) from ordinary activities before tax		280 907	90 895
20	Mimořádné výnosy Extraordinary income	8	-	-
21	Mimořádné náklady Extraordinary expenses	8	-	-
22	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním Current year profit (loss) from extraordinary activities before tax		-	-
23	Daň z příjmů Income tax	27	(76 254)	(21 222)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění Net profit (loss) for the accounting period		204 653	69 673

Příloha uvedená na stranách 26 až 56 tvoří součást této účetní závěrky.
The notes set out on pages 26 to 56 form part of these financial statements.

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2005

SUMMARY OF CHANGES IN EQUITY IN 2005

tis. Kč / TCZK	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
	Registered capital	Reserve funds	Revaluation gains	Profit (loss)	Total
Zůstatek k 1.1.2004					
Balance as at 1 January 2004	141 000	2 516	-	71 427	214 943
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV					
FX gains (losses) and gains (losses) not included in the profit and loss statement	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období					
Net profit (loss) for accounting period	-	-	-	69 673	69 673
Dividendy					
Dividends	-	-	-	(15 003)	(15 003)
Převody do fondů					
Transfers to funds	-	2 657	-	(2 657)	-
Ostatní změny					
Other changes	-	-	-	(200)	(200)
Zůstatek 31.12.2004					
Balance as at 31 December 2004	141 000	5 173	-	123 240	269 413
Zůstatek k 1.1.2005					
Balance as at 1 January 2005	141 000	5 173	-	123 240	269 413
Kursově rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV					
FX gains (losses) and gains (losses) not included in the profit and loss statement	-	-	2	-	2
Čistý zisk/ztráta za účetní období					
Net profit (loss) for accounting period	-	-	-	204 653	204 653
Dividendy					
Dividends	-	-	-	-	-
Převody do fondů					
Transfers to funds	-	3 484	-	(3 484)	-
Ostatní změny					
Other changes	-	-	-	(2 870)	(2 870)
Zůstatek 31.12.2005					
Balance as at 31 December 2005	141 000	8 657	2	321 539	471 198

Příloha uvedená na stranách 26 až 56 tvoří součást této účetní závěrky.
The notes set out on pages 26 to 56 form part of these financial statements.

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. 591/1992 sb., o cenných papírech, 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, investiční poradenství a správu aktiv.

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2005

Členové představenstva

Ing. Miloslav Vyhnal (předseda)
Ing. Jan Schiesser (člen)
Ing. Pavel Šaroch (člen)

Členové dozorčí rady

Vladimír Stančík (předseda)
Karel Komárek (člen)
Mgr. Gabriela Dudášová (člen)

Sídlo společnosti

ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Vinohradská 230
100 00 Praha 10
Česká republika

Organizační struktura

Společnost je rozdělena do pěti organizačních divizí – divize obchodní, divize analýz, divize provozně-ekonomické, divize správy aktiv a divize investičního bankovníctví.

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, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

V oblastech neupravených zákonem a vyhláškou se společnost řídí opatřeními a metodickými pokyny Ministerstva financí publikovanými ve Finančním zpravodaji. Účetnictví společnosti, stejně jako organizační zabezpečení vedení účetnictví, je vedeno v souladu s vyhláškou Komise pro cenné papíry č. 466/2002 Sb., kterou se stanoví podrobnější pravidla organizace vnitřního provozu obchodníka s cennými papíry a podrobnější pravidla jednání obchodníka s cennými papíry ve vztahu k zákazníkům.

Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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), reálná hodnota se stanoví 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 současně hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

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

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

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze a to v položce „Přijaté zástavy a zajištění“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen v položce „Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen“. U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

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

c) Operace s cennými papíry pro klienty

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

d) Účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem

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

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

Účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem jsou v okamžiku

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

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

e) Přepočítání 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 vyhlášeném 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”.

f) Tvorba rezervy

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

■ existuje povinnost (právní nebo

věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,

- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné” znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

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

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

Rezervy se netvoří k rozvahovým aktivům.

g) Opravné položky

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

Opravné položky se tvoří:

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

Tvorba opravných položek se účtuje

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

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

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

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

Opravné položky se tvoří:

- na zvýšení hodnoty aktiv, tzn. že opravné položky jsou tvořeny maximálně do výše ocenění v účetnictví (úcty opravných položek nesmí mít aktivní zůstatek),
- k závazkům,
- 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 odhadované dobu životnosti.

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

<u>Majetek</u>	<u>Metoda</u>	<u>Doba odpisování</u>
Budovy, technické zhodnocení	Lineární	30 let
Nábytek, kancelářské vybavení	Lineární	5 let
Automobily	Lineární	4 roky
Kancelářské přístroje	Lineární	3 roky
Software	Lineární	3 roky

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000,- Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000,- 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) Vložené deriváty

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

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

3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2005	2004
VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY	410 821	156 348
výnosy z operací s cennými papíry	390 731	138 443
úroky z půjček a úvěrů	-	83
výnosy z dluhových CP	2 098	11 567
ostatní	17 992	6 255
NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY	(249 666)	(96 495)
náklady z operací s cennými papíry	(207 883)	(72 422)
náklady z přijatých úvěrů	(7 204)	(12 785)
náklady z dluhových CP	(33 994)	(10 697)
ostatní	(585)	(591)
Čistý úrokový výnos	161 155	59 853

4. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2005	2004
Výnosy z poplatků a provizí		
z operací s cennými papíry	113 258	44 656
ze správy aktiv pro klienty	7 189	1 623
ze zprostředkování obchodů se zahraničními fondy	1 425	1 340
ostatní	365	168
Celkem	122 237	47 787
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	(23 748)	(17 911)
za vedení bankovních účtů	(945)	(1 748)
ostatní	-	(51)
Celkem	(24 693)	(19 710)

5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2005	2004
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	99 221	43 266
Kurzové rozdíly	(5 426)	(11 044)
Celkem	93 795	32 222

6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2005	2004
PROVOZÍ VÝNOSY		
Výnosy z garančních fondů /AOS, FS a ZTT/	473	943
Výnosy z investiční poradenské činnosti	13 517	18 837
Výnosy z prodeje podílu společností s rozhodujícím vlivem	12 000	-
Tržby z prodeje majetku	694	17
Ostatní	149	2 987
Celkem	26 833	22 784

6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY (pokračování)

tis. Kč	2005	2004
PROVOZÍ NÁKLADY		
Členský poplatek BCPP	(660)	(660)
Příspěvky garančnímu fondu obchodníků s CP	(104)	(197)
Sankční pokuty	(946)	(68)
Dary	(247)	(197)
ostatní	(47)	(16)
Celkem	(2 004)	(1 138)

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2005	2004
OSOBNÍ NÁKLADY	(35 467)	(26 461)
Mzdy a odměny zaměstnanců	(27 110)	(19 384)
Sociální náklady a zdravotní pojištění	(8 357)	(7 077)
Z toho mzdy a odměny placené:		
členům představenstva	(9 114)	(3 242)
členům dozorčí rady	(927)	(865)
OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY	(53 792)	(36 661)
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	(14 273)	(7 944)
Celkem	(89 259)	(63 122)
Průměrný počet zaměstnanců společnosti byl následující:	2005	2004
Zaměstnanci	37	32
Členové představenstva společnosti	3	3
Členové dozorčí rady	1	1

8. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

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

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 EU a USA.

10. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

tis. Kč	2005	2004
Pohledávky a ostatní aktiva	52 512	-
Závazky a ostatní pasiva	640 864	351 504
Výnosy	1 476	2 750
Náklady	33 817	8 826

11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2005	2004
Termínové vklady	54 000	100
Klientské běžné účty	244 609	97 481
Ostatní běžné účty	67 942	42 341
Pohledávky za bankami	366 551	139 922

12. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Klasifikace pohledávek za nebankovními subjekty

tis. Kč	2005	2004
Rezervní repo obchody	7 450 083	2 381 683
Pohledávky za nebankovními subjekty	7 450 083	2 381 683

13. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

tis. Kč	2005	2004
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	19 109	106 729
Celkem	19 109	106 729

b) Repo a reverzní repo transakce

V letech 2005 a 2004 společnost nezískala v rámci reverzních repo transakcí žádné dluhové cenné papíry, které by byly evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

V hodnotě dluhových cenných papírů jsou zahrnuty cenné papíry v tržní hodnotě 10 024 tis. Kč (v roce 2004: 10 006 tis. Kč), které jsou dané do zástavy.

c) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

tis. Kč	2005 Tržní cena	2004 Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
Kótované na burze v ČR	-	-
Kótované na jiném trhu CP	2 291	52
Nekótované	6 690	-
	8 981	52
Vydané nefinančními institucemi		
Kótované na burze v ČR	10 024	10 006
Kótované na jiném trhu CP	104	46 729
	10 128	56 735
Vydané vládním sektorem		
Kótované na burze v ČR	-	49 942
Kótované na jiném trhu CP	-	-
	-	49 942
Celkem	19 109	106 729

14. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

tis. Kč	2005	2004
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	48 740	476 667
Akcie, podílové listy a ostatní podíly realizovatelné	2 874	3 082
Čistá účetní hodnota	51 614	479 749

b) Repo a reverzní repo transakce

Společnost získala v rámci reverzních repo transakcí akcie a podílové listy v tržní hodnotě 10 667 638 tis. Kč (v roce 2004: 3 383 821 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 7 634 108 tis. Kč (v roce 2004: 2 306 488 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Poskytnuté zástavy“.

V hodnotě akcií a podílových listů jsou také zahrnuty akcie v hodnotě 0 tis. Kč (v roce 2004: 112 884 tis. Kč), které byly převedeny v rámci repo operací.

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

tis. Kč	2005	2004
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
Kótované na burze v ČR	29 833	226 924
Kótované na jiném trhu CP	-	55
Nekótované	138	-
	29 971	226 979
Vydané nefinančními institucemi		
Kótované na burze v ČR	14 388	206 248
Kótované na jiném trhu CP	-	9 637
Nekótované	4 381	33 803
	18 769	249 688
Celkem	48 740	476 667

d) Analýza realizovatelných akcií, podílových listů a ostatních podílů

Položku „Akcie, podílové listy a ostatní podíly určené k prodeji“ představuje zejména 2 996 kusů akcií Burzy cenných papírů Praha, a.s. v upravené hodnotě 2 777 tis. Kč (v roce 2004: 2 777 Kč). Zbývající část tohoto portfolia v reálné hodnotě 97 tis. Kč (v roce 2004: 305 tis. Kč) tvoří převážně akcie kótované na jiném trhu CP.

15. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

(a) Účasti s rozhodujícím vlivem

K 31. prosinci 2005 vlastní Společnost 70% akcií společnosti PDZPAS, a.s., jejímž jediným významným aktivem je 25% majetková účast ve společnosti Fio holding, a.s.. Zároveň Společnost vlastní opci na zpětný prodej svého podílu ve společnosti PDZPAS, a.s.. Tato opce byla k 31. prosinci 2005 oceněna na 0 tis. Kč.

V roce 2005 převedla společnost svůj obchodní podíl ve společnosti ATLANTIK IB, s.r.o. na společnost ATLANTIK Financial Holding B.V., reg. Č. 34124332, se sídlem Rokín 55, 1012 KK Amsterdam, Nizozemské království, k zápisu v obchodním rejstříku došlo dne 8. prosince 2005.

(b) Účasti s podstatným vlivem

K 31. prosinci 2005 neměla společnost žádnou účast s podstatným vlivem (v roce 2004: 0 Kč).

(c) Pohledávky a závazky za účastmi s rozhodujícím a podstatným vlivem

K 31. prosinci 2005 neměla společnost žádné pohledávky a závazky za účastmi s rozhodujícím vlivem (v roce 2004: 0 Kč).

16. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	Software	Ocenitelná práva	Zřizovací výdaje	Drobný nehmot.maj.	Nedokončený nehmot. maj.	Celkem
Pořizovací cena						
K 1. lednu 2004	4 011	209	391	1 098	-	5 709
Přírůstky	1 059	-	-	-	90	1 149
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2004	5 070	209	391	1 098	90	6 858
K 1. lednu 2005	5 070	209	391	1 098	90	6 858
Přírůstky	1 504	-	-	-	-	1 504
Ostatní změny	90	-	-	-	(90)	-
Úbytky	(535)	-	-	-	-	(535)
K 31. prosinci 2005	6 129	209	391	1 098	-	7 827
Oprávký a opr. položky						
K 1. lednu 2004	3 364	76	391	1 098	-	4 929
Roční odpisy	418	49	-	-	-	467
Úbytky	-	-	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2004	3 782	125	391	1 098	-	5 396
K 1. lednu 2005	3 782	125	391	1 098	-	5 396
Roční odpisy	808	44	-	-	-	852
Úbytky	(535)	-	-	-	-	(535)
Opravné položky	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2005	4 055	169	391	1 098	-	5 713
Zůstatková cena						
K 31. prosinci 2004	1 288	84	-	-	90	1 462
K 31. prosinci 2005	2 074	40	-	-	-	2 114

17. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	Stroje, přístr., zařiz.	Doprav. prostřed.	Nábytek, kancel.zař.	Telefony	Hardware hromad.uživ.	Drobný hmotný maj.	Celkem
Pořizovací cena							
K 1. lednu 2004	4 420	1 300	1 310	1 505	3 025	1 901	13 461
Přírůstky	117	-	-	-	-	-	117
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	(50)	-	-	-	-	-	(50)
K 31. prosinci 2004	4 487	1 300	1 310	1 505	3 025	1 901	13 528
K 1. lednu 2005	4 487	1 300	1 310	1 505	3 025	1 901	13 528
Přírůstky	1 016	7 108	132	-	-	-	8 256
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	(3 818)	-	(1 256)	(124)	(2 156)	(1 073)	(8 427)
K 31. prosinci 2005	1 685	8 408	186	1 381	869	828	13 537
Oprávký a opr. položky							
K 1. lednu 2004	3 863	488	1 275	1 420	2 927	1 901	11 874
Roční odpisy	191	324	11	85	98	-	709
Úbytky	(34)	-	-	-	-	-	(34)
Opravné položky	-	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2004	4 020	812	1 286	1 505	3 025	1 901	12 549
K 1. lednu 2005	4 020	812	1 286	1 505	3 025	1 901	12 549
Roční odpisy	339	1 391	21	-	-	-	1 751
Úbytky	(3 771)	-	(1 256)	(124)	(2 156)	(1 073)	(8 380)
Opravné položky	-	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2005	588	2 203	51	1 381	869	828	5 920
Zůstatková cena							
K 31. prosinci 2004	467	488	24	-	-	-	979
K 31. prosinci 2005	1 097	6 205	135	-	-	-	7 437

18. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2005	2004
Ostatní pohledávky za klienty	365 553	68 254
Různí dlužníci	2 896	720
Ceniny	302	-
Odložená daňová pohledávka	567	29
Pohledávky k přefakturaci	22	-
Poskytnuté provozní zálohy	584	279
Poskytnuté kauce	3 153	1 999
Vklady do garančních fondů /AOS, FS a ZTT/	64 889	15 101
Ostatní aktiva	437 966	86 382

Položku „Ostatní pohledávky za klienty“ představují vlastní prostředky společnosti na klientských účtech.

19. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Společnost nečerpala k 31. prosinci 2005 žádný krátkodobý ani kontokorentní bankovní úvěr (v roce 2004: 0 tis. Kč).

20. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Klasifikace závazků vůči nebankovním subjektům

tis. Kč	2005	2004
Repo obchody	5 679 176	1 992 249
Závazky vůči nebankovním subjektům	5 679 176	1 992 249

Veškeré závazky z repo obchodů jsou splatné do 60 dnů.

21. ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Společnost emitovala k 31. prosinci 2005 směnky v hodnotě 1 740 658 tis. Kč (v roce 2004: 758 220 tis. Kč).

Společnost neprodala v krátkých prodejích žádné dluhové cenné papíry (v roce 2004: 0 Kč).

22. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2005	2004
Ostatní věřitelé	11 113	6 976
Závazky z krátkých prodejů	63 079	1 964
Splatná daň z příjmů (kvalifikovaný odhad)	60 622	13 636
Ostatní závazky vůči klientům	16	-
Ostatní daňové závazky	1 149	2 950
Závazky z postoupených pohledávek	-	53 027
Závazky vůči zaměstnancům	2 811	1 090
Přijaté provozní zálohy	276	-
Závazky ke klientům – vklady na kl. účtech	298 609	97 455
Závazky ze zprostředkování obchodů se zahraničními fondy	620	1 283
Ostatní závazky	738	781
Ostatní pasiva	439 033	179 162

23. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2005:

Název	Sídlo	Počet akcií (v tis. ks)	Podíl na základním kapitálu %
Atlantik Financial Holding B.V.	Nizozemské království	282	100
		282	100

Dne 2. listopadu 2005 došlo ke změně ve struktuře akcionářů. Novým akcionářem se stala společnost Atlantik Financial Holding B.V. splacením základního kapitálu společnosti Atlantik Financial Holding B.V. ve formě nepeněžitého vkladu, tj. převodem 282 ks akcií společnosti Atlantik finanční trhy, a.s. Tato změna byla dne 1. února 2006 zapsána do obchodního rejstříku.

Počet akcií vlastněných k 31. prosinci 2005 osobami se zvláštním vztahem k společnosti:

	2005	2004
Členové řídicích orgánů	-	94
Celkem	-	94

24. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

(a) Ostatní opravné položky

tis. Kč	
Zůstatek k 1. lednu 2004	382
Tvorba v průběhu roku	-
Použití v průběhu roku	(8)
Rozpuštění nepotřebných opravných položek	(72)
Zůstatek ostatních opravných položek k 31. prosinci 2004	302
z toho: pohledávky za dlužníky v konkurzu a vyrovnání	86
Zůstatek k 1. lednu 2005	302
Tvorba v průběhu roku	8 300
Použití v průběhu roku	-
Rozpuštění nepotřebných opravných položek	-
Zůstatek ostatních opravných položek k 31. prosinci 2005	8 602
z toho: pohledávky za dlužníky v konkurzu a vyrovnání	8 386

(b) Ostatní rezervy

tis. Kč	
Zůstatek k 1. lednu 2004	-
Tvorba v průběhu roku	-
Použití v průběhu roku	-
Rozpuštění nepotřebných rezerv	-
Zůstatek ostatních rezerv k 31. prosinci 2004	-
Zůstatek k 1. lednu 2005	-
Tvorba v průběhu roku	5 400
Použití v průběhu roku	(169)
Rozpuštění nepotřebných rezerv	-
Zůstatek ostatních rezerv k 31. prosinci 2005	5 231

Se společností je dále vedeno správní řízení ze strany Komise pro cenné papíry ("KCP"). Správní řízení bylo zahájeno dne 15. srpna 2005 a dosud nebylo ukončeno. Společnost je vystavena riziku sankcí vyplývajících z příslušných ustanovení zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Vedení Společnosti je na základě dostupných informací přesvědčeno, že Společnost nepochybila a nenastaly tak podmínky pro tvorbu rezervy na případný postih od KCP.

25. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond
Zůstatek k 1. lednu 2005	-	53 567	5 173
Zisk roku 2004	69 673	-	-
Rozdělení zisku roku 2004 schválené valnou hromadou:	-	-	-
Převod do fondů	(3 484)	-	3 484
Dividendy	-	-	-
Tantiémy	(2 870)	-	-
Převod do nerozděleného zisku	(63 319)	63 319	-
Zůstatek k 31. prosinci 2005 před rozdělením zisku z roku 2005	204 653	116 886	8 657

K datu sestavení účetní závěrky společnost nenavrhla rozdělení zisku roku 2005

26. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry
Zůstatek k 1. lednu 2004	-
Snížení	-
Zvýšení	-
Zůstatek k 31. prosinci 2004	-
Zůstatek k 1. lednu 2005	-
Snížení	-
Zvýšení	2
Zůstatek k 31. prosinci 2005	2

27. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2005	2004
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	280 907	90 895
Výnosy nepodléhající zdanění	(17 472)	(14 785)
Daňově neodčitatelné náklady	22 509	786
Ostatní položky	(220)	(155)
Mezisoučet	285 724	76 741
Daň vypočtená při použití sazby 26% (v roce 2004: 28 %)	74 288	21 487
Daň vypočtená při použití sazby 15% po zápočtu	170	25
Opravy daně za minulá období	2 334	-
Zúčtování změny odložené daňové pohledávky/závazku	(538)	(290)
Daň z příjmů	76 254	21 222

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

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 24%. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2005	2004
Odložené daňové pohledávky		
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	29
Ostatní přechodné rozdíly	1 255	-
	1 255	29
Odložené daňové závazky		
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	(688)	-
Ostatní přechodné rozdíly	-	-
	(688)	-
Odložený daňový (závazek)/pohledávka	567	29

28. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

tis. Kč	2005	2004
Poskytnuté přísliby – záruky ze směnek	-	677
Poskytnuté zástavy – cenné papíry	7 634 108	2 306 488
Pohledávky ze spotových operací – s akciovými nástroji	266 420	218 575
Přijaté přísliby – záruky ze směnek	1 740 906	756 355
Přijaté přísliby – nečerpané úvěrové rámce	150 000	100 000
Přijaté zástavy – cenné papíry	10 667 638	3 383 821
Závazky ze spotových operací – s akciovými nástroji	298 902	260 096

Společnost přehodnotila klasifikaci nečerpaných úvěrových rámců z roku 2004. Toto přehodnocení vedlo k navýšení položky „Přijaté přísliby – nečerpané úvěrové rámce“ o částku 91 800 tis. Kč k 31. prosinci 2004.

29. HODNOTY PŘEVZATÉ DO SPRÁVY A K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2005	2004
Akcie a dluhopisy ve správě	2 371 828	342 132
Akcie a dluhopisy k obhospodařování	300 916	200 873
Celkem	2 672 744	543 005

30. 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 č. 64/2003 o výpočtu kapitálové přiměřenosti obchodníka s cennými papíry, který není bankou na individuálním základě, která zachycuje komplexně řízení všech rizik. Detailnější postupy řízení jednotlivých tržních rizik jsou zpracovány ve vnitřních předpisech a uvedeny níže u jednotlivých rizik.

a) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit společnosti a řízení jejich pozic. Zahnuje 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.

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.

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Od 3 měs.		Od 1 roku		Bez	
	Do 3 měs.	do 1 roku	do 5 let	Nad 5 let	specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2005						
Pokladní hotovost a vklady u CB	-	-	-	-	45	45
Pohledávky za bankami	366 551	-	-	-	-	366 551
Pohledávky za nebankovními subjekty	7 450 083	-	-	-	-	7 450 083
Dluhové cenné papíry	-	90	19 019	-	-	19 109
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	51 614	51 614
Ostatní aktiva	2 616	-	-	-	444 901	447 517
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	5 567	5 567
Celkem	7 819 250	90	19 019	-	502 127	8 340 486

Závazky vůči nebankovním subjektům	5 679 176	-	-	-	-	5 679 176
Závazky z dluhových cenných papírů	1 740 658	-	-	-	-	1 740 658
Ostatní pasiva	65 687	-	-	-	849 775	915 462
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	5 190	5 190
Celkem	7 485 521	-	-	-	854 965	8 340 486
Gap	333 729	90	19 019	-	(352 838)	-

Kumulativní gap	333 729	333 819	352 838	352 838	0	-
------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------	----------

K 31. prosinci 2004

Pokladní hotovost a vklady u CB	-	-	-	-	29	29
Pohledávky za bankami	139 922	-	-	-	-	139 922
Pohledávky za nebankovními subjekty	2 381 683	-	-	-	-	2 381 683
Dluhové cenné papíry	-	1 473	30 075	75 181	-	106 729
Akcie, podílové listy a podíly	479 749	-	-	-	-	479 749
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	1 000	1 000
Ostatní aktiva	719	-	-	-	88 104	88 823
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	1 725	1 725
Celkem	3 002 073	1 473	30 075	75 181	90 858	3 199 660

Závazky vůči nebankovním subjektům	1 992 249	-	-	-	-	1 992 249
Závazky z dluhových cenných papírů	758 220	-	-	-	-	758 220
Ostatní pasiva	27 339	-	-	-	421 236	448 575
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	616	616
Celkem	2 777 808	-	-	-	421 852	3 199 660
Gap	224 265	1 473	30 075	75 181	(330 994)	-

Kumulativní gap	224 265	225 738	255 813	330 994	0	-
------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------	----------

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

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

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.

Devizová pozice společnosti

v tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2005					
Pokladní hotovost a vklady u CB	3	3	39	-	45
Pohledávky za bankami	25 972	36 796	302 529	1 254	366 551
Pohledávky za nebankovními subjekty	6 628	34 376	7 409 079	-	7 450 083
Dluhové cenné papíry	-	99	19 010	-	19 109
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	35	4 466	47 113	-	51 614
Ostatní aktiva	2 054	10 389	435 072	2	447 517
Náklady a příjmy příštích období	1 343	512	3 712	-	5 567
Celkem	36 035	86 641	8 216 554	1 256	8 340 486
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	5 679 176	-	5 679 176
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	1 740 658	-	1 740 658
Ostatní pasiva	27 708	34 852	381 481	223	444 264
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	5 190	-	5 190
Vlastní kapitál	-	-	471 198	-	471 198
Celkem	27 708	34 852	8 277 703	223	8 340 486
Čistá devizová pozice	8 327	51 789	(61 149)	1 033	-
K 31. prosinci 2004					
Pokladní hotovost a vklady u CB	-	2	18	9	29
Pohledávky za bankami	29 138	15 056	94 433	1 295	139 922
Pohledávky za nebankovními subjekty	4 686	29 997	2 347 000	-	2 381 683
Dluhové cenné papíry	34 910	6 393	65 426	-	106 729
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	9 690	470 059	-	479 749
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	1 000	-	1 000
Ostatní aktiva	438	1 842	86 541	2	88 823
Náklady a příjmy příštích období	1 323	254	148	-	1 725
Celkem	70 495	63 234	3 064 625	1 306	3 199 660
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	1 992 249	-	1 992 249
Závazky z dluhových cenných papírů	282 814	31 994	443 412	-	758 220
Ostatní pasiva	1 243	13 525	164 318	76	179 162
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	616	-	616
Vlastní kapitál	-	-	269 413	-	269 413
Celkem	284 057	45 519	2 870 008	76	3 199 660
Čistá devizová pozice	(213 562)	17 715	194 617	1 230	-

31. 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: 26. dubna 2006	Razítka a podpis statutárního orgánu: Ing. Miloslav Vyhnal  Ing. Jan Schiesser 	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Irena Vojtová 	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Irena Vojtová 
-------------------------------------	--	--	---

31. MATERIAL SUBSEQUENT EVENTS

As of the balance sheet date the Company was not aware of any material events that would require an amendment of the financial statements of the Company.

Sent: 26 April 2006	Stamp and signature of statutory authorities: Ing. Miloslav Vyhnal  Ing. Jan Schiesser 	Responsible person for accounting Name and signature: Irena Vojtová 	Responsible person for financial statements Name and signature: Irena Vojtová 
----------------------------	--	--	---

Kontakt / Contact:

ATLANTIK finanční trhy, a.s.

Vinohradská 230

100 00 Praha 10

Česká republika / Czech Republic

Tel.: + 420 225 010 222

Fax: + 420 225 010 221

e-mail: atlantik@atlantik.cz

<http://www.atlantik.cz>

<http://ebroker.atlantik.cz>