



Atlantik - Kilcullen Asset Management

VÝROČNÍ ZPRÁVA

Atlantik - Kilcullen Asset Management, a.s.

**Rok končící 31. prosincem 2005
(v tisících Kč)**



Úvodní slovo předsedy představenstva a ředitele společnosti

Společnost Atlantik-Kilcullen Asset Management a.s. (dříve ABN AMRO Asset Management (Czech), a.s.) má za sebou úspěšný rok. Jedná se zároveň o rok, kterým společnost vstoupila do druhé desítky let své existence. Management společnosti společně s týmem spolupracovníků restrukturalizoval a stabilizoval obchodní aktivity a klientskou základnu. Společnost představila svým klientům nové produkty, které pomohly společnosti se navrátit do ziskového hospodaření. Společnost si díky důvěře svých klientů, mnohaletým zkušenostem a profesionalitě svých zaměstnanců udržela postavení předního nebankovního správce finančních aktiv na českém finančním trhu.

Rok 2005 byl významný i z důvodu rozšíření akcionářské struktury o silného partnera majícího dlouhodobý zájem rozvíjet službu individuálně zaměřené správy financí. Na konci roku 2005 se tak stala většinovým akcionářem společnost Atlantik Financial Holding B.V. patřící do významné skupiny K&K Capital Group s ročním obratem přesahujícím 900 milionů eur. Skupina K&K Capital Group zastřešuje respektované společnosti působící v oblasti těžby přírodních zdrojů a energetiky, strojírenství, finančních služeb, cestovního ruchu a mediálních služeb.

I když společnost Atlantik-Kilcullen Asset Management a.s. již nepatří do skupiny ABN AMRO Bank N.V., stále s touto přední evropskou bankovní skupinou velmi úzce spolupracuje a je hlavním distributorem fondů ABN AMRO na českém a slovenském trhu. Společnost si i nadále udržuje vysoký standard získaný v této přední evropské bankovní skupině a nadále těží z mezinárodního know-how a mezinárodních kontaktů, které po dobu působení pod hlavičkou ABN AMRO získala. I nadále zůstávají hlavními hodnotami vedení společnosti a jejich zaměstnanců poctivost, profesionalita, úcta k práci druhých a týmová práce.

Ing. Vratislav Svoboda, MBA
předseda představenstva a ředitel společnosti



Zpráva představenstva společnosti Atlantik - Kilcullen Asset Management v roce 2005

Světové a domácí ekonomické prostředí v roce 2005

V roce 2005 prokázala největší světová ekonomika velkou stabilitu, když přestála řadu nepříznivých situací, především srpnové ničivé hurikány. Velmi dobrý růst HDP Spojených států amerických, jehož navýšení čekáme v okolí 3,6 %, má na svědomí neutuchající americká spotřeba i za cenu záporné míry úspor. Možné budoucí problémy by mohla způsobit především vnitřní i vnější nerovnováha. Rozpočtový deficit v prosinci klesl na úroveň 2,5 % HDP, nejsou v něm však započteny všechny vládní výdaje související s obnovou po hurikánu Katrina. Záporné saldo zahraničního obchodu je nejvyšší za posledních 10 let na úrovni 5,5 % HDP. Na druhou stranu se ekonomika vcelku rychle vzpamatovala po srpnových ničivých hurikánech. Především situace na trhu práce naznačila v závěru roku pozitivní tendence.

Politika americké vlády již nebyla tak expanzivní, inflační tlaky začaly nabývat na síle po rapidním růstu cen energií, které s sebou přineslo teplé léto a sezóna hurikánů. Cena americké ropy WTI se vyšplhala až k 70 dolarům za barel. Také proto přistoupil americký Fed k sérii postupného zvyšování úrokových sazeb, jehož primárním cílem bylo především zajištění cenové stability v americké ekonomice. Od začátku roku 2005 se základní úrokové sazby zvýšily postupně osmkrát za sebou, a to z počáteční úrovně 2,25 % na konečných 4,25 % v prosinci 2005.

Na kapitálových trzích jsou výsledky celého roku ovlivněny nižší ziskovostí amerických společností než trh očekával na počátku roku. Snižování nákladové stránky jejich hospodaření a přesouvání výroby do levnějších krajín stojí za horší výkonností akciových kurzů na Wall Street. Globální index S&P500 přidal v období leden-prosinec slabé 3,00 %. Nejlépe se dařilo energetickému sektoru, za jehož růstem stojí rekordní ceny energií. Mírně posílil také sektor služeb, zdravotnictví a spotřebního zboží. Od počátku roku posílil energetický sektor o 29 % a stal se nejvýkonnějším sektorem v rámci indexu S&P. Zklamání přinesly telekomunikační tituly, jejichž propad v celosvětovém měřítku ve výši více jak 9 % se rozhodně nečekal. Ani posilující dolar však celkově nepomohl akciovým trhům k vyšší výkonnosti, atraktivní zůstává americký dolar snad jen díky úrokovému diferenciatu.

Evropa si prožila v roce 2005 fázi ekonomického útlumu, který se však ke konci roku postupně vytrácí. Lepší se index ekonomického sentimentu dává naději do následujícího roku. Problémem však nadále zůstává slabá spotřeba domácností, tedy faktor, který drží nad vodou americkou ekonomiku. Naopak se výrazně zlepšila exportní pozice v rámci Eurozóny,



k čemuž pozitivně přispěl také posilující dolar k euru. V průběhu roku si polepšil o 12,58 % z počáteční úrovně 1,35 USD/EUR na konečných 1,19 USD/EUR.

Evropská centrální banka přistoupila až v závěru roku na svém prosincovém zasedání ke zvýšení základních úrokových sazeb o 25bp na novou úroveň 2,25 %. Jednalo se o první změnu v nastavení úrokových sazeb za poslední dva a půl roku. K tomuto opatření sáhla ECB z preventivních důvodů, v závěru roku hrozilo „přelití“ důsledků vysokých cen energií do spotřebních cen.

Téměř žádný dopad na kapitálové trhy neměly květnové události týkající se zhoršení integračního procesu Evropské unie. Především evropské exportní společnosti v průběhu celého roku vykazovaly vyšší zisky již díky výše zmiňovanému poklesu na měnovém páru eurodolar. Evropský globální benchmark reprezentovaný indexem DJ Eurostoxx 50 v minulém roce navýšil o 23 %, dosáhl tak svého šestiletého maxima. Vysoké ceny ropy, zemního plynu a historická maxima u kovů přispěly k vysokým nárůstům cen akcií společností, které se zabývají těžbou a zpracováním těchto surovin. Energetický sektor zhodnotil o 31 %.

Česká republika

Základní makroekonomické ukazatele přinášely v průběhu roku 2005 pozitivní informace. Ukázal se příznivý vliv vstupu do Evropské unie dokumentovaný historicky nejlepším vývojem obchodní bilance za dobu existence samostatné České republiky. Ekonomika vyrobila o téměř 5 % více než v roce 2004. Jedná se o nejvyšší hodnoty od roku 1998, kdy se k moci dostala sociálně-demokratická vláda. Ta byla také ústřední postavou hlavní politické události minulého roku, červnové vládní krize.

Vývoj indexu spotřebitelských cen dovozil dokonce v dubnu České národní bance překvapit trh snížením základních úrokových sazeb na nejnižší hodnotu v historii 1,75%. Nákladové tlaky ze strany vysokých cen energií a zvýšení státem regulovaných cen však v říjnu vedly k návratu sazeb opět na úroveň 2,00 %, avšak i tento pohyb sazeb trh velmi překvapil. I přes vysoký růst HDP zůstala jádrová inflace na stabilních hodnotách, k čemuž přispěla i v průběhu roku posilující česká koruna. Hodnota koruny k euru prolomila v prosinci hranici 29 Kč/EUR i historická maxima a končila rok 2005 silnější o 50 h (+4,80 %) na úrovni 28,94 Kč/EUR.

Dvojitá změna úrokových sazeb ovlivnila především obchodování s dluhopisy. Po nečekaném dubnovém snížení sazeb poskočil trh o 0,7 % výše, v měsíci říjnu nastala situace opačná a kurzy dluhopisů reagovaly na neočekávaný růst sazeb poklesem o 1,3 %. I přes nepředvídané kroky ČNB si dluhopisový trh v roce 2005 vedl dobře v reakci na příznivá makroekonomická data.



Statistické údaje

| Rok | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 |
|--|-------|--------|-------|-------|
| Počet klientů | 74 | 49 | 53 | 55 |
| Výnosy z obhospodařování aktiv /mil. Kč | 13,45 | 16,46 | 41,93 | 39,26 |
| Objem obhospodařovaného majetku /mil. Kč | 1 217 | 1 556 | 6 886 | 5571 |
| Hospodářský výsledek před zdaněním /mil Kč | 0,22 | -10,93 | 5,71 | 1,47 |
| Zisk za účetní období /mil Kč | 0,85 | -10,97 | 1,08 | -1,46 |
| Počet zaměstnanců k 31.12. | 25 | 20 | 28 | 28 |

Statutární a dozorčí orgány společnosti

Představenstvo společnosti

Složení představenstva k 31.12.2005:

Ing. Vratislav Svoboda – předseda
Ing. Dalibor Mátl – člen

Dozorčí rada společnosti

V roce 2005 došlo ke změně ve složení dozorčí rady společnosti. Mimořádná valná hromada ze dne 29.listopadu 2005 přijala rezignaci člena dozorčí rady Heinze Arnulfa Mannse, akceptovala zánik funkčního období člena dozorčího rady Cornelise Johannese de Koninga a odvolala člena dozorčí rady Endu Pdraiga O'Coineena. Rozhodla také o volbě nových členů dozorčí rady: ing. Jana Schiessera, ing. Pavla Šaroča a Ewana Gibba.

Složení dozorčí rady k 31.12.2005:

Ing. Jan Schiesser
Ing. Pavel Šaroč

Reklama a propagace

Společnost uplatňuje individuální marketing a upřednostňuje při propagaci své značky a svých služeb aktivity typu „public relations“ před běžnou reklamou a to z důvodů efektivnějšího cílení na potenciální segmenty trhu. Pracovníci společnosti uspořádali pro klienty a odbornou veřejnost několik investičních konferencí na několika dalších



participovali svými vystoupeními, publikují odborné články jak v tisku, tak i prostřednictvím internetu. Pracovníci naší společnosti se významnou měrou podíleli na práci Asociace pro kapitálový trh.

Zaměstnanci a vedení společnosti

Vedení společnosti pracovalo k 31.12.2005 ve složení:

Ing. Vratislav Svoboda, MBA – ředitel společnosti a předseda představenstva
Ing. Dalibor Mátl – obchodní ředitel a vedoucí clientského oddělení a člen představenstva
Ing. Petr Posker, CFA - investiční ředitel

Nemalé prostředky věnuje společnost na odbornou přípravu svých zaměstnanců. Program CFA studovali 4 zaměstnanci. Několik zaměstnanců navštívilo zahraniční odborné semináře a konference.

Vedení společnosti a její zaměstnanci přispěli v průběhu roku 2005 na několik dobročinných akcí.

Výsledky hospodaření

Výsledky za rok 2005 považuje management společnosti za dobré. Společnost přesáhla plánované výnosy o 15 % a náklady oproti roku 2004 byly sníženy o 13,7 % a to i přesto, že byly mírně vyšší, než určoval plán obchodní činnosti. Důvody k překročení nákladů byly následující:

- a) zvýšené náklady v oblasti právních a marketingových služeb byly vyvolány potřebou navyšování kapitálu a změnou akcionářské struktury;
- b) náklady na zřízení kanceláře na Slovensku;

Celkové náklady společnosti dosáhly v roce 2005 hodnoty 35,57 milionů Kč. Společnost nevyplatila managementu ani zaměstnancům žádné mimořádné roční odměny a bonusy. Výnosy z hlavní činnosti společnosti, kterou je obhospodařování individuálních portfolií, dosáhly celkem 13,45 milionů Kč. Ostatní výnosy ve výši 22,98 milionů Kč zahrnují provize za prodej investičních instrumentů, poradenskou činnost a ostatní výnosy.

Managementu společnosti v roce 2005 pokračoval ve stabilizaci a dalším rozvoji clientské báze a pracovních týmů. Mezi dosažené úspěchy v loňském roce patří především:

- doplnění produktu správy portfolio o pasivní a aktivní investice do komodit a realitních instrumentů;
- rozšíření nabídky o investiční certifikáty ABN AMRO, Goldman Sachs, Deutsche Bank a jiných významných investičních bank;
- registrace dalších 12 fondů ABN AMRO v České republice a na Slovensku;



- rozšíření spolupráce s významnými finančními institucemi v oblasti distribuce fondů;
- zahájení činnosti kanceláře na Slovensku;
- zvýšení počtu klientů – fyzických osob a růst aktiv ve správě;
- zvýšení počtu klientů fondů na 1200 a růst aktiv.

Skutečnost, že vlastní kapitál naší společnosti z důvodů kumulovaných ztrát z minulých let poklesl pod úroveň 730 000 EUR, vedla k tomu, že akcionáři společnosti počátkem roku 2005 přijali rozhodnutí o navýšení základního kapitálu nad úroveň požadovanou zákonem č.256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu. Toto rozhodnutí bylo schváleno valnou hromadou dne 22. dubna 2005 a proces navýšení kapitálu byl ukončen ke konci prvního pololetí 2005.

**Zpráva o auditu účetní závěrky společnosti
Atlantik - Kilcullen Asset Management, a.s.
za období končící 31.12.2005**



Účetní závěrka společnosti Atlantik - Kilcullen Asset Management, a.s.

Obchodní firma: Atlantik - Kilcullen Asset Management, a.s.
sídlo: Hilleho 6, 602 00 Brno
identifikační číslo: 63470411
předmět podnikání: poskytování hlavních investičních služeb
okamžik sestavení účetní závěrky: 21. 4. 2006

ROZVAHA
k 31. prosinci 2005

| tis. Kč | Poznámka | 2005 | 2004 |
|---|----------|---------------|---------------|
| AKTIVA | | | |
| 1 Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank | | 39 | 14 |
| 2 Pohledávky za bankami, družstevními záložnami | 13 | 2 656 | 3 402 |
| a) splatné na požádání | | 2 656 | 3 402 |
| b) ostatní pohledávky | | - | - |
| 3 Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 10 | 14 828 | - |
| 4 Dlouhodobý nehmotný majetek | 11 | 972 | 1 107 |
| Z toho a) zřizovací výdaje | | - | - |
| b) goodwill | | - | - |
| 5 Dlouhodobý hmotný majetek | 12 | 614 | 404 |
| Z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost | | - | - |
| 6 Ostatní aktiva | 14 | 10 808 | 7 959 |
| 7 Náklady a příjmy příštích období | | 615 | 516 |
| Aktiva celkem | | 30 532 | 13 402 |



| tis. Kč | Poznámka | 2005 | 2004 | |
|----------------------|--|------|---------------|---------------|
| PASIVA | | | | |
| 1 | Ostatní pasiva | 15 | 4 925 | 4 742 |
| 2 | Výnosy a výdaje příštích období | | - | - |
| 3 | Rezervy | | 2 | 1 |
| | a) na důchody a podobné závazky | | - | - |
| | b) na daně | | - | - |
| | c) ostatní | | 2 | 1 |
| 4 | Základní kapitál | 16 | 43 093 | 27 000 |
| | v tom: splacený základní kapitál | | 43 093 | 27 000 |
| | vlastní akcie | | - | - |
| 5 | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku | 17 | 3 862 | 3 862 |
| | a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy | | 3 862 | 3 862 |
| | b) ostatní rezervní fondy | | - | - |
| | c) ostatní fondy ze zisku | | - | - |
| 6 | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 17 | -22 203 | -11 235 |
| 7 | Zisk nebo ztráta za účetní období | | 853 | -10 968 |
| Pasiva celkem | | | 30 532 | 13 402 |

| tis. Kč | Poznámka | 2005 | 2004 | |
|-----------------------------|---|------|---------|-----------|
| PODROZVAHOVÉ POLOŽKY | | | | |
| 1 | Hodnoty převzaté k obhospodařování | 19 | 874 647 | 1 555 645 |
| 2 | Hodnoty převzaté do úschovy, správy a k uložení | 19 | 342 189 | - |



Obchodní firma: Atlantik - Kilcullen Asset Management, a.s.
Sídlo: Hilleho 6, 602 00 Brno
identifikační číslo: 63470411
předmět podnikání: poskytování hlavních investičních služeb
okamžik sestavení účetní závěrky: 21. 4. 2006

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok 2005

| tis. Kč | | Poznámka | 2005 | 2004 |
|------------|--|----------|------------|----------------|
| 1 | Výnosy z úroků a podobné výnosy | | 49 | 39 |
| | v tom: úroky z dluhových cenných papírů | | - | - |
| 2 | Náklady na úroky a podobné náklady | | - | -8 |
| | v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů | | - | - |
| 3 | Výnosy z poplatků a provizí | 4 | 32 344 | 27 600 |
| 4 | Náklady na poplatky a provize | 4 | -1 906 | -670 |
| 5 | Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací | 5 | 104 | 167 |
| 6 | Ostatní provozní výnosy | 6 | 2 417 | 1 812 |
| 7 | Ostatní provozní náklady | 6 | -2 505 | -2 406 |
| 8 | Správní náklady | 7 | -29 704 | -36 488 |
| | z toho: | | | |
| | a) náklady na zaměstnance | | -18 605 | -20 877 |
| | aa) sociální a zdravotní pojištění | | -4 378 | -4 347 |
| | b) ostatní správní náklady | | -11 099 | -15 611 |
| 9 | Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku | | -777 | -978 |
| 10 | Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek | | - | - |
| 11 | Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám | | - | - |
| 12 | <i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i> | | 22 | -10 932 |
| 13 | Daň z příjmů | 18 | 831 | -36 |
| 14 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | | 853 | -10 968 |



Obchodní firma: Atlantik - Kilcullen Asset Management, a. s.
sídlo: Hilleho 6, 602 00 Brno
identifikační číslo: 63470411
předmět podnikání: poskytování hlavních investičních služeb
okamžik sestavení účetní závěrky: 21. 4. 2006

**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
za rok 2005**

| tis. Kč | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv. fondy | Kapitál. fondy | Oceňov. rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|------------------------------------|---------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|---------|
| Zůstatek k 1.1.2004 | 27 000 | - | - | 3 862 | - | - | -11 235 | 19 627 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | - | - | - | - | - | - | -10 968 | -10 968 |
| Zůstatek 31.12.2004 | 27 000 | - | - | 3 862 | - | - | -22 203 | 8 659 |
| Zůstatek k 1.1.2005 | 27 000 | - | - | 3 862 | - | - | -22 203 | 8 659 |
| Navýšení základního kapitálu | 16 093 | - | - | - | - | - | - | 16 093 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | - | - | - | - | - | - | 853 | 853 |
| Zůstatek 31.12.2005 | 43 093 | - | - | 3 862 | - | - | -21 350 | 25 605 |



1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika společnosti

Vznik a charakteristika společnosti

Společnost Atlantik - Kilcullen Asset Management, a.s. (dále „Společnost“) vznikla 25. července 1995. Ke konci roku 1995 získala licenci obchodníka s cennými papíry. Většina obchodních činností je zaměřena na správu finančních aktiv a poradenskou činnost v oblasti cenných papírů.

Dne 14. ledna 1999 Společnost Atlantik Portfolio Management změnila vlastníka, jímž se stal se 100% podílem Daniel Gladiš odkoupením majetkové účasti od mateřské společnosti Atlantik Finanční trhy, s.r.o.

Společnost změnila 3. listopadu 1999 jméno na ABN AMRO Portfolio Management. Dne 21. prosince 1999 byly veškeré akcie Společnosti převedeny ve Středisku cenných papírů na nového vlastníka, ABN AMRO Bank N.V. a Společnost se tak stala součástí holandské skupiny ABN AMRO Bank N.V. Změna majitele byla zapsána do obchodního rejstříku dne 24. února 2000. Společnost změnila 7. ledna 2002 jméno na ABN AMRO Asset Management (Czech), a.s.

ABN AMRO Bank N.V jako stoprocentní akcionář zahájila v průběhu roku 2004 jednání o možném vstupu zahraničního partnera do Společnosti. Během srpna roku 2004 proběhlo finální jednání o nákupu a prodeji akcií mezi ABN AMRO Bank N.V. a společností Kilcullen Kapital Partners, a.s se sídlem Rybná 14, 110 00 Praha 1. Dne 8. prosince 2004 došlo k převodu 30% akcií Společnosti na společnost Kilcullen Kapital Partners, a.s.

Na konci roku 2005 bylo zbývajících 70% akcií Společnosti převedeno ze společnosti ABN AMRO Bank N.V. na společnost Kilcullen Kapital Partners, a.s. Většina tohoto podílu byla převedena v prosinci 2005 na společnost Atlantik Financial Holding B.V. se sídlem Rokin 55, 1012 KK Amsterdam, Nizozemí, tak aby tato společnost vlastnila celkem 60% akcií Společnosti. Společnost Atlantik Financial Holding B.V. patří do Holdingu K&K Capital Group a.s.

Akcionářem Společnosti k 31. prosinci 2005 byli:

| | |
|----------------------------------|-----|
| Atlantik Financial Holding B.V. | 60% |
| Kilcullen Kapital Partners, a.s. | 40% |

Sídlo

Hilleho 1843/6
Brno 602 00
Česká republika

Identifikační číslo

634 70 411

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2005

Členové představenstva

Ing. Vratislav Svoboda – předseda
Ing. Dalibor Mátl – člen

Členové dozorčí rady

Ing. Pavel Šaroch (od 19. listopadu 2005)
Ing. Jan Schiesser (od 19. listopadu 2005)



1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika společnosti (pokračování)

Změny v obchodním rejstříku

Mimořádná valná hromada konaná 22. dubna 2005 schválila zvýšení základního kapitálu Společnosti z částky 27 000 000 Kč na částku 43 093 000 Kč upsáním nových akcií na jméno v listinné podobě a změnila Stanovy Společnosti.

Dne 12. května 2005 byla mezi akcionáři sepsána Dohoda o upsání nových prioritních akcií ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč v celkovém počtu 16 093 kusů.

Dne 26. října 2005 se uskutečnila mimořádná valná hromada, která schválila změnu obchodní firmy z ABN AMRO Asset Management (Czech), a.s. na Atlantik – Kilcullen Asset Management, a.s.

Mimořádná valná hromada ze dne 29. listopadu 2005 přijala rezignaci člena dozorčí rady Heinze Arnulfa Mannse, akceptovala zánik funkčního období člena dozorčí rady Cornelise Johannese de Koninga a odvolala člena dozorčí rady Endu Padraiga O'Coineena. Rozhodla také o volbě nových členů dozorčí rady: Pavla Šarocha, Jana Schiessera a Ewana Gibba. Co se týče představenstva Společnosti, byl odvolán člen představenstva Ewan Gibb a nově zvolen Petr Posker, a to s účinností od pravomocného udělení souhlasu Komise pro cenné papíry s výkonem funkce člena představenstva Společnosti.

V prosinci roku 2004 Společnost obdržela povolení poskytovat celou širší investičních služeb i ve Slovenské republice dle nové evropské legislativy. S vědomím tohoto rozhodnutí představenstvo Společnosti dne 24. ledna 2005 rozhodlo, že organizační složku na Slovensku Společnost již nepotřebuje a rozhodlo o jejím uzavření. Vedoucí organizační složky Viktor Macháček byl představenstvem pověřen k nezbytným organizačním a administrativním opatřením potřebným ke zrušení této organizační složky a k výmazu z obchodního rejstříku Okresního soudu v Bratislavě. Na základě rozhodnutí správce daně – Daňového úřadu Bratislava I ze dne 16. února 2005 byla organizační složka Společnosti vymazána dne 3. března 2005 z obchodního rejstříku v plném rozsahu. Od března 2005 působí Společnost na Slovensku na základě jednotné licence, tzv. evropského pasu, a to přes reprezentační zastoupení v Bratislavě.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka 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.

Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.



2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Společnosti Atlantik - Kilcullen Asset Management, a.s. 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 výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den příkazu na korespondenta k provedení platby, den zúčtování příkazů Společnosti s clearingovým centrem ČNB, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od korespondenta Společnosti (zprávou se rozumí zpráva v systému SWIFT, avízo Společnosti, převzaté medium, výpis z účtu, popř. jiné dokumenty), 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) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru společnosti do portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány při prvotním nabytí v pořizovací ceně.

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“.

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 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 a míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy.

(c) Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté bankou 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.



2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

(d) Pohledávky za klienty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Společnost vytváří k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých klientů.

(e) Tvorba rezerv

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, 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 vytváří rezervy na rizika z podnikání v okamžiku, kdy jsou jí budoucí rizika či ztráty z podnikání známy na základě současných skutečností, podle jednotlivých případů, kde rizika a ztráty lze očekávat.

(f) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Software | 4 roky |
| Software pořízený od r. 2003 včetně | 5 let |
| Stroje a přístroje | 4 roky |
| Nábytek | 8 let |
| Ostatní | 4 až 12 let |

Technická zhodnocení najatého majetku jsou odpisována rovnoměrně po dobu trvání nájmu nebo po zbytek jejich doby životnosti, podle toho, který časový úsek je kratší.

Údaje o zvoleném způsobu odpisování a odpisový plán se sestavuje při pořízení majetku a je uveden na inventární kartě hmotného a nehmotného majetku. Účetní odpisy se počítají z ceny, ve které je majetek oceněn v účetnictví a to do její 100% výše a jsou stanoveny na základě doby použitelnosti stanovené zvláštním předpisem. Účetní odpisy jsou účtovány na analytické účty účtu Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku dle druhů majetku.

Drobný nehmotný a hmotný majetek s pořizovací cenou do 3 000 Kč se odepisuje jednorázově ve výši 100% pořizovací ceny při zařazení do používání. Výpočetní technika a ostatní drobný majetek nad 3 000 Kč a do 40 000 Kč se odepisuje ve výši 50% pořizovací ceny v 1. roce a 50% pořizovací ceny v následujícím roce. Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000 Kč a dobou použitelnosti kratší než 1 rok je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen.

(g) 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 vyhlášené ČNB platným k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Společnosti nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".



2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

(h) 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 jen pokud není pochybnosti, že bude uplatněna v příštích obdobích.

(i) Finanční leasing

Majetek nabytý formou finančního leasingu je zachycen v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“ až v okamžiku převodu právního vlastnictví na Společnost. Leasingové splátky jsou účtovány přímo do nákladů v položce „Ostatní provozní náklady“.

(j) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze Společnosti.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

V roce 2005 nedošlo k žádným změnám účetních metod používaných Společností oproti předchozím účetním obdobím.

4. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| tis. Kč | 2005 | 2004 |
|---|---------------|---------------|
| Výnosy z poplatků a provizí | | |
| z operací s cennými papíry | - | - |
| z operací s deriváty | - | - |
| z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot | 13 450 | 16 455 |
| z distribuce ABN AMRO SICAV fondů | 18 894 | 11 145 |
| Celkem | 32 344 | 27 600 |
| Náklady na poplatky a provize | | |
| z operací s cennými papíry | - | - |
| z operací s deriváty | - | - |
| z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot | - | - |
| z distribuce ABN AMRO SICAV fondů | 1 906 | 670 |
| Celkem | 1 906 | 670 |



5. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| tis. Kč | 2005 | 2004 |
|--|------------|------------|
| Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry | 84 | 110 |
| Zisk/(ztráta) z operací s deriváty | - | - |
| Zisk/(ztráta) z devizových operací | - | - |
| Kurzové rozdíly | 20 | 57 |
| Ostatní | - | - |
| Celkem | 104 | 167 |

6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Za rok 2005 jsou v položce ostatních provozních nákladů vykázány náklady v celkové výši 2 505 tis. Kč, z toho neuplatněné DPH ve výši 1 545 tis. Kč (r. 2004: 1 285 tis. Kč), příspěvek do Garančního fondu ve výši 151 tis. Kč (r. 2004: 190 tis. Kč). V položce ostatních výnosů jsou vykázány výnosy v celkové výši 2 417 tis. Kč. Z toho výnos z rozpuštění neuplatněných závazků činí 1 793 tis. Kč, zisk z prodeje majetku 177 tis. Kč a výnos ze škodní události dosáhl 147 tis. Kč.

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

| tis. Kč | 2005 | 2004 |
|---|---------------|---------------|
| Osobní náklady | | |
| mzdy a odměny zaměstnanců | 12 527 | 13 285 |
| sociální náklady a zdravotní pojištění | 4 378 | 4 347 |
| Mzdy a odměny placené: | | |
| členům představenstva | 1 700 | 3 245 |
| členům dozorčí rady | - | - |
| ostatním členům vedení | - | - |
| | 18 605 | 20 877 |
| Ostatní správní náklady | 11 099 | 15 611 |
| z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství | 1 118 | 1 470 |
| | 29 704 | 36 488 |

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

| | 2005 | 2004 |
|------------------------|------|------|
| Zaměstnanci | 25 | 23 |
| Členové představenstva | 2 | 3 |
| Členové dozorčí rady | 3 | 3 |

8. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

V roce 2005 se v účetnictví Společnosti nevyskytují žádné mimořádné náklady ani výnosy.



9. VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

Náklady na činnost na Slovensku tvoří přibližně 2% z celkových nákladů Společnosti. Všechny ostatní náklady a výnosy Společnosti pocházejí z investičních služeb poskytovaných na území České republiky.

10. 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 | 14 828 | - |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly realizovatelné | - | - |
| Celkem | 14 828 | - |

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů 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 | 14 828 | - |
| - Nekótované | - | - |
| | 14 828 | - |
| Vydané nefinančními institucemi | | |
| - Kótované na burze v ČR | - | - |
| - Kótované na jiném trhu CP | - | - |
| - Nekótované | - | - |
| | - | - |
| Vydané vládním sektorem | | |
| - Kótované na burze v ČR | - | - |
| - Kótované na jiném trhu CP | - | - |
| - Nekótované | - | - |
| | - | - |
| Vydané organizacemi pojišťovnictví | | |
| - Kótované na burze v ČR | - | - |
| - Kótované na jiném trhu CP | - | - |
| - Nekótované | - | - |
| | - | - |
| Ostatní | | |
| - Kótované na burze v ČR | - | - |
| - Kótované na jiném trhu CP | - | - |
| - Nekótované | - | - |
| | - | - |
| | 14 828 | - |

Společnost držela k 31. prosinci 2005 podílové listy ABN AMRO fondů v Lucembursku. Akcie jsou obchodovány především na Lucemburské burze.



11. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

| tis. Kč | Software | Zřizovací výdaje | Celkem |
|----------------------------------|--------------|------------------|--------------|
| Pořizovací cena | | | |
| K 1. lednu 2004 | 2 487 | - | 2 487 |
| Přírůstky | 185 | - | 185 |
| Ostatní změny | - | - | - |
| Úbytky | - | - | - |
| K 31. prosinci 2004 | 2 672 | - | 2 672 |
| K 1. lednu 2005 | 2 672 | - | 2 672 |
| Přírůstky | 133 | - | 133 |
| Ostatní změny | - | - | - |
| Úbytky | - | - | - |
| K 31. prosinci 2005 | 2 805 | - | 2 805 |
| Oprávky a opravné položky | | | |
| K 1. lednu 2004 | 1 316 | - | 1 316 |
| Roční odpisy | 249 | - | 249 |
| Úbytky | - | - | - |
| Opravné položky | - | - | - |
| K 31. prosinci 2004 | 1 565 | - | 1 565 |
| K 1. lednu 2005 | 1 565 | - | 1 565 |
| Roční odpisy | 268 | - | 268 |
| Úbytky | - | - | - |
| Opravné položky | - | - | - |
| K 31. prosinci 2005 | 1 833 | - | 1 833 |
| Zůstatková cena | | | |
| K 31. prosinci 2004 | 1 107 | - | 1 107 |
| K 31. prosinci 2005 | 972 | - | 972 |



12. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

(a) Změny dlouhodobého hmotného majetku

| tis. Kč | Pozemky a budovy | Inventář | Přístroje a zařízení | Hmotný majetek nezařazený do užívání | Celkem |
|----------------------------------|---------------------|----------|-------------------------|--|--------|
| Pořizovací cena | | | | | |
| K 1. lednu 2004 | - | 2 854 | 3 620 | - | 6 474 |
| Přírůstky | - | 310 | - | - | 310 |
| Ostatní změny | - | - | - | - | - |
| Úbytky | - | 259 | 440 | - | 699 |
| K 31. prosinci 2004 | - | 2 905 | 3 180 | - | 6 085 |
| K 1. lednu 2005 | - | 2 905 | 3 180 | - | 6 085 |
| Přírůstky | - | 453 | 266 | - | 719 |
| Ostatní změny | - | - | - | - | - |
| Úbytky | - | 160 | 88 | - | 248 |
| K 31. prosinci 2005 | - | 3 198 | 3 358 | - | 6 556 |
| Oprávky a opravné položky | | | | | |
| K 1. lednu 2004 | - | 2 663 | 2 863 | - | 5 526 |
| Roční odpisy | - | 346 | 383 | - | 729 |
| Úbytky | - | 259 | 315 | - | 574 |
| Opravné položky | - | - | - | - | - |
| K 31. prosinci 2004 | - | 2 750 | 2 931 | - | 5 681 |
| K 1. lednu 2005 | - | 2 750 | 2 931 | - | 5 681 |
| Roční odpisy | - | 382 | 127 | - | 509 |
| Úbytky | - | 160 | 88 | - | 248 |
| Opravné položky | - | - | - | - | - |
| K 31. prosinci 2005 | - | 2 972 | 2 970 | - | 5 942 |
| Zůstatková cena | | | | | |
| K 31. prosinci 2004 | - | 155 | 249 | - | 404 |
| K 31. prosinci 2005 | - | 226 | 388 | - | 614 |

(b) Dlouhodobý hmotný majetek koupený na základě finančního leasingu

Společnost je povinna platit následující splátky z finančního leasingu:

| tis. Kč | Zaplaceno v roce 2005 | Splatné do roku | Splatné v 1 až 5 letech | Splatné v dalších letech | Celkem ke splacení |
|------------------------|--------------------------|--------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Inventář | - | - | - | - | - |
| Osobní auta | 212 | 298 | 674 | - | 972 |
| Ostatní hmotný majetek | - | - | - | - | - |
| | 212 | 298 | 674 | - | 972 |



13. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

| tis. Kč | 2005 | 2004 |
|--|--------------|--------------|
| Bankovní účty | 2 656 | 3 402 |
| z toho běžné účty u ABN AMRO Bank N.V. | 1 508 | 450 |
| | 2 656 | 3 402 |

14. OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč | 2005 | 2004 |
|--|---------------|--------------|
| Ostatní dlužníci | 10 808 | 7 959 |
| z toho pohledávky v obchodním styku | 5 183 | 3 926 |
| pohledávky v obchodním styku - ve skupině ABN AMRO | 3 585 | 1 801 |
| poskytnuté zálohy | 254 | 236 |
| zúčtování se státním rozpočtem | 810 | 731 |
| ostatní pohledávky | 976 | 770 |
| dohadné účty aktivní | - | 495 |
| | 10 808 | 7 959 |

15. OSTATNÍ PASIVA

| tis. Kč | 2005 | 2004 |
|---|--------------|--------------|
| Ostatní závazky | 4 925 | 4 742 |
| z toho závazky z obchodního styku | 1 412 | 797 |
| závazky z obchodního styku - ve skupině ABN AMRO | 297 | 341 |
| závazky z obchodního styku - ve skupině K&K Group | 36 | - |
| zúčtování se zaměstnanci | 861 | 717 |
| zúčtování se státním rozpočtem | 922 | - |
| ostatní závazky | 314 | 152 |
| dohadné účty pasivní | 1 083 | 2 735 |
| | 4 925 | 4 742 |



16. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Akcionáři Společnosti, ABN AMRO Bank N.V. a Kilcullen Kapital Partners, a.s. schválili dne 22. dubna 2005 zvýšení základního kapitálu Společnosti z částky 27 000 000 Kč na částku 43 093 000 Kč upsáním nových akcií na jméno v listinné podobě. 28. listopadu 2005 byla podepsána Smlouva o převodu akcií Společnosti ze společnosti ABN AMRO Bank N.V. na společnost Kilcullen Kapital Partners, a.s., která 60% akcií Společnosti následně prodala společnosti Atlantik Financial Holding B.V.

Složení akcionářů Společnosti k 31. prosinci 2005:

| Název, sídlo | Počet akcií (v ks) | Nominální hodnota akcie | Nominální hodnota celkem | Podíl celkem na základním kapitálu (v %) |
|--|-----------------------|----------------------------|-------------------------------------|---|
| Atlantik Financial Holding B.V., Nizozemí | 9 668 852 | 1 000 19 000 | 9 668 000 16 188 000 | |
| Celkem Atlantik Financial Holding B.V. | | | 25 856 000 | 60 |
| Kilcullen Kapital Partners, a.s., Česká republika | 7 425 2 000 148 | 1 000 3 500 19 000 | 7 425 000 7 000 000 2 812 000 | |
| Celkem Kilcullen Kapital Partners, a.s. | | | 17 237 000 | 40 |
| Základní kapitál | | | 43 093 000 | 100 |

17. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2005 následujícím způsobem:

| tis. Kč | Ztráta/Zisk běžného období | Neuhrazená ztráta | Zákonný rezervní fond | Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku |
|---|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|---|
| Zůstatek k 31. prosinci 2005 před rozdělením zisku roku 2005 | - | (22 203) | 3 862 | - |
| Zisk roku 2005 | 853 | - | - | - |
| Návrh rozdělení zisku roku 2005: | | | | |
| Převod do fondů | (43) | - | 43 | - |
| Dividendy | - | - | - | - |
| Převod do neuhrazené ztráty | (810) | 810 | - | - |
| | - | (21 393) | 3 905 | - |



18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

| tis. Kč | 2005 | 2004 |
|--|---------|----------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | 22 | (10 932) |
| Výnosy nepodléhající zdanění | 221 | 781 |
| Daňově neodčitatelné náklady | 2 875 | 5 546 |
| Ostatní položky | | |
| Mezisoučet | 2 676 | (6 167) |
| Odečet daňové ztráty | (2 676) | - |
| Konečná daň vypočtená při použití sazby 26% (2004: 28%) | - | - |
| z toho: daň z mimořádných položek | - | - |

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 24% (sazba pro rok 2006). Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

| tis. Kč | 2005 | 2004 |
|--|------------|--------------|
| Odložené daňové pohledávky | | |
| Opravné položky a rezervy k úvěrům | - | - |
| Ocenění cenných papírů | - | - |
| Daňová ztráta z minulých let | 838 | 1 603 |
| Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období) | - | - |
| Odložené daňové závazky | | |
| Zrychlené daňové odpisy | 28 | 21 |
| Hmotný a nehmotný majetek | - | - |
| Ostatní | - | - |
| Odložená daňová pohledávka | 810 | 1 582 |

Společnost vykázala výnos z titulu odložené daně ve výši 831 tis. Kč (r. 2004: náklad 36 tis. Kč). Z celkové změny odložené daně ve výši 831 tis. Kč bylo 2 tis. Kč způsobeno změnou v sazbě daně z příjmů, 9 tis. Kč z důvodu uplatnění rozdílných daňových a účetních odpisů. Zbytek ve výši 838 tis. Kč připadá na vliv zahrnutí ztráty minulých období do výpočtu daně.

Vedení Společnosti se domnívá, že úroveň současných a budoucích zdanitelných zisků Společnosti bude s největší pravděpodobností dostatečná k realizaci odložené daňové pohledávky vykázané k 31. prosinci 2005.

K 31. prosinci 2004 Společnost neúčtovala o odložené daňové pohledávce, která se vztahuje k nevyužitým daňovým ztrátám, neboť vedení Společnosti nepředpokládalo, že by tato odložená daňová pohledávka byla v budoucnosti uplatněna.



19. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

| tis. Kč | 2005 | 2004 |
|--------------------------------|----------------|------------------|
| Pokladní hotovost | 135 031 | 199 780 |
| Dluhopisy | 303 316 | 626 028 |
| Akcie | 171 785 | 339 871 |
| Fondy kolektivního investování | 264 515 | 389 966 |
| Nemovitosti | - | - |
| Ostatní movitý majetek | - | - |
| Ostatní aktiva | - | - |
| Celkem | 874 647 | 1 555 645 |

HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY, SPRÁVY A K ULOŽENÍ

| tis. Kč | 2005 | 2004 |
|--------------------------------|----------------|----------|
| Pokladní hotovost | 86 | - |
| Dluhopisy | 137 247 | - |
| Akcie | 204 856 | - |
| Fondy kolektivního investování | - | - |
| Nemovitosti | - | - |
| Ostatní movitý majetek | - | - |
| Ostatní aktiva | - | - |
| Celkem | 342 189 | - |

20. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

a) Pohledávky a závazky v obchodním styku, týkající se vztahů k podnikům ve skupině

| | Pohledávky k 31. 12. | |
|----------------------|----------------------|--------------|
| | 2005 | 2004 |
| ABN AMRO Bank N.V | 488 | 42 |
| ABN AMRO Funds SICAV | 3 097 | 1 759 |
| Celkem | 3 585 | 1 801 |

| | Závazky k 31. 12. | |
|-----------------------------------|-------------------|------------|
| | 2005 | 2004 |
| ABN AMRO Bank N.V | 297 | 318 |
| ABN AMRO Funds SICAV | - | 23 |
| Vinohradská 230 a. s. | 27 | - |
| Kilcullen Kapital Partners, a. s. | 9 | - |
| Celkem | 333 | 341 |



20. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH (pokračování)

b) Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů

| | Představenstvo | | Dozorčí rada | |
|-------------|----------------|-------|--------------|------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Počet členů | 2 | 3 | 3 | 3 |
| Odměny | 1 700 | 3 245 | - | - |

c) Náklady a výnosy ze vzájemných transakcí

| | Náklady | | Výnosy | |
|-----------------------------------|------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| ABN AMRO Bank N.V | 755 | 3 129 | 5 244 | 3 634 |
| ABN AMRO Penzijní fond | - | - | - | 5 523 |
| ABN AMRO Funds SICAV | - | 24 | 11 042 | 11 382 |
| Vinohradská 230 a. s. | 26 | - | - | - |
| Kilcullen Kapital Partners, a. s. | 46 | - | - | - |
| Celkem | 827 | 3 153 | 16 286 | 20 539 |

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Obchodování

Společnost drží obchodní pozice v akciích a podílových listech v celkovém objemu 14 828 tis. Kč. Pozice v podílových listech, které tvořily 100% z celkového objemu byly drženy za účelem zhodnocení hotovosti, především za účelem dosažení vyššího výnosu než nabízí ekvivalentní bankovní produkt - termínovaný vklad. Strategie Společnosti je investovat do takových produktů, které představují minimální tržní riziko.

(b) Ostatní (neobchodní) aktivity

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Společnost vystavena z důvodu svých neobchodních aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy Společnosti k řízení těchto rizik.

Riziko likvidity

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

Jak je uvedeno v bodě 21(a), Společnost držela jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích, jako jsou zahraniční podílové listy, které je možné realizovat s 10-ti denní splatností. Ostatní aktiva, jako jsou pohledávky za bankami nebo pohledávky z obchodního styku, mají okamžitou splatnost. Aktiva jsou financována z vlastních likvidních zdrojů Společnosti.

Společnost v níže uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k neurčitosti jejich měnové pozice a splatnosti. Tabulky úrokové citlivosti aktiv a závazků obsahují pouze úrokově citlivá aktiva a závazky.



21. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Zbytková splatnost aktiv a závazků Společnosti

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifik. | Celkem |
|------------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|--------------|------------------|---------------|
| K 31. prosinci 2005 | | | | | | |
| Pokladní hotovost | 39 | - | - | - | - | 39 |
| Státní bezkuponové dluhopisy | - | - | - | - | - | - |
| Pohledávky za bankami | 2 656 | - | - | - | - | 2 656 |
| Pohledávky za klienty | - | - | - | - | - | - |
| Dluhové cenné papíry | - | - | - | - | - | - |
| Akcie, podílové listy a podíly | - | - | - | - | 14 828 | 14 828 |
| Účasti s podstatným vlivem | - | - | - | - | - | - |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | - | - | - | - | - | - |
| Ostatní aktiva | 9 641 | 810 | - | - | 357 | 10 808 |
| Náklady a příjmy příštích období | 307 | 148 | 160 | - | - | 615 |
| Celkem | 12 643 | 958 | 160 | - | 15 185 | 28 946 |
| Závazky vůči bankám | - | - | - | - | - | - |
| Závazky vůči klientům | - | - | - | - | - | - |
| Závazky z dluhových cenných papírů | - | - | - | - | - | - |
| Ostatní pasiva | 4 925 | - | - | - | - | 4 925 |
| Výnosy a výdaje příštích období | - | - | - | - | - | - |
| Podřízené závazky | - | - | - | - | - | - |
| Celkem | 4 925 | - | - | - | - | 4 925 |
| Gap | 7 718 | 958 | 160 | - | 15 185 | 24 021 |
| Kumulativní gap | 7 718 | 8 676 | 8 836 | 8 836 | 24 021 | - |



21. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Zbytková splatnost aktiv a závazků Společnosti (pokračování)

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifik. | Celkem |
|------------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|--------------|------------------|---------------|
| K 31. prosinci 2004 | | | | | | |
| Pokladní hotovost | 14 | - | - | - | - | 14 |
| Státní bezkuponové dluhopisy | - | - | - | - | - | - |
| Pohledávky za bankami | 3 402 | - | - | - | - | 3 402 |
| Pohledávky za klienty | - | - | - | - | - | - |
| Dluhové cenné papíry | - | - | - | - | - | - |
| Akcie, podílové listy a podíly | - | - | - | - | - | - |
| Účasti s podstatným vlivem | - | - | - | - | - | - |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | - | - | - | - | - | - |
| Ostatní aktiva | 7 621 | - | - | - | 338 | 7 959 |
| Náklady a příjmy příštích období | 341 | 90 | 85 | - | - | 516 |
| Celkem | 11 378 | 90 | 85 | - | 338 | 11 891 |
| Závazky vůči bankám | - | - | - | - | - | - |
| Závazky vůči klientům | - | - | - | - | - | - |
| Závazky z dluhových cenných papírů | - | - | - | - | - | - |
| Ostatní pasiva | 4 742 | - | - | - | - | 4 742 |
| Výnosy a výdaje příštích období | - | - | - | - | - | - |
| Podřízené závazky | - | - | - | - | - | - |
| Celkem | 4 742 | - | - | - | - | 4 742 |
| Gap | 6 636 | 90 | 85 | - | 338 | 7 149 |
| Kumulativní gap | 6 636 | 6 726 | 6 811 | 6 811 | 7 149 | - |

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



21. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Úrokové riziko

Společnost nemá ve svých aktivech ani závazcích úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní se splatností maximálně 1 měsíc. Společnost tedy neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Úroková citlivost aktiv a závazků Společnosti

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Celkem |
|------------------------------------|--------------|------------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| K 31. prosinci 2005 | | | | | |
| Pokladní hotovost | 39 | - | - | - | 39 |
| Státní bezkuponové dluhopisy | - | - | - | - | - |
| Pohledávky za bankami | 2 656 | - | - | - | 2 656 |
| Pohledávky za klienty | - | - | - | - | - |
| Dluhové cenné papíry | - | - | - | - | - |
| Ostatní úrokově citlivá aktiva | - | - | - | - | - |
| Celkem | 2 695 | - | - | - | 2 695 |
| Závazky vůči bankám | - | - | - | - | - |
| Závazky vůči klientům | - | - | - | - | - |
| Závazky z dluhových cenných papírů | - | - | - | - | - |
| Ostatní úrokově citlivá pasiva | - | - | - | - | - |
| Podřízené závazky | - | - | - | - | - |
| Celkem | - | - | - | - | - |
| Dlouhé pozice úrokových derivátů | - | - | - | - | - |
| Krátké pozice úrokových derivátů | - | - | - | - | - |
| Gap | 2 695 | - | - | - | 2 695 |
| Kumulativní gap | 2 695 | 2 695 | 2 695 | 2 695 | - |



21. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Úrokové riziko (pokračování)

Úroková citlivost aktiv a závazků Společnosti (pokračování)

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Celkem |
|------------------------------------|--------------|------------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| K 31. prosinci 2004 | | | | | |
| Pokladní hotovost | 14 | - | - | - | 14 |
| Státní bezkuponové dluhopisy | - | - | - | - | - |
| Pohledávky za bankami | 3 402 | - | - | - | 3 402 |
| Pohledávky za klienty | - | - | - | - | - |
| Dluhové cenné papíry | - | - | - | - | - |
| Ostatní úrokově citlivá aktiva | - | - | - | - | - |
| Celkem | 3 416 | - | - | - | 3 416 |
| Závazky vůči bankám | - | - | - | - | - |
| Závazky vůči klientům | - | - | - | - | - |
| Závazky z dluhových cenných papírů | - | - | - | - | - |
| Ostatní úrokově citlivá pasiva | - | - | - | - | - |
| Podřízené závazky | - | - | - | - | - |
| Celkem | - | - | - | - | - |
| Gap | 3 416 | - | - | - | 3 416 |
| Kumulativní gap | 3 416 | 3 416 | 3 416 | 3 416 | - |

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

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Společnosti. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Investice do podílových listů byly v souladu se strategií Společnosti realizovány do takových instrumentů, které zajišťují minimální riziko pohybu cen.

Měnové riziko

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



21. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Devizová pozice Společnosti

| tis. Kč | EUR | USD | SKK | Kč | Ostatní | Celkem |
|--|--------------|--------------|-------------|---------------|-----------|---------------|
| K 31. prosinci 2005 | | | | | | |
| Pokladní hotovost | 4 | - | 6 | 29 | - | 39 |
| Státní bezkuponové dluhopisy | - | - | - | - | - | - |
| Pohledávky za bankami | 680 | 717 | - | 1 259 | - | 2 656 |
| Pohledávky za klienty | - | - | - | - | - | - |
| Dluhové cenné papíry | - | - | - | - | - | - |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | - | 744 | - | 14 084 | - | 14 828 |
| Účasti s podstatným vlivem | - | - | - | - | - | - |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | - | - | - | - | - | - |
| Ostatní aktiva | 3 231 | 1 351 | 68 | 6 156 | 2 | 10 808 |
| Náklady a příjmy příštích období | - | 206 | 27 | 370 | 12 | 615 |
| Celkem | 3 915 | 3 018 | 101 | 21 898 | 14 | 28 946 |
| Závazky vůči bankám | - | - | - | - | - | - |
| Závazky vůči klientům | - | - | - | - | - | - |
| Závazky z dluhových cenných papírů | - | - | - | - | - | - |
| Ostatní pasiva | 392 | 62 | 186 | 4 285 | - | 4 925 |
| Výnosy a výdaje příštích období | - | - | - | - | - | - |
| Podřízené závazky | - | - | - | - | - | - |
| Celkem | 392 | 62 | 186 | 4 285 | - | 4 925 |
| Čistá devizová pozice | 3 523 | 2 956 | (85) | 17 613 | 14 | 24 021 |



21. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Měnové riziko (pokračování)

Devizová pozice Společnosti

| tis. Kč | EUR | USD | SKK | Kč | Ostatní | Celkem |
|--|--------------|--------------|-------------|--------------|-----------|---------------|
| K 31. prosinci 2004 | | | | | | |
| Pokladní hotovost | 5 | - | 5 | 4 | - | 14 |
| Státní bezkuponové dluhopisy | - | - | - | - | - | - |
| Pohledávky za bankami | 267 | - | 42 | 3 093 | - | 3 402 |
| Pohledávky za klienty | - | - | - | - | - | - |
| Dluhové cenné papíry | - | - | - | - | - | - |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | - | - | - | - | - | - |
| Účasti s podstatným vlivem | - | - | - | - | - | - |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | - | - | - | - | - | - |
| Ostatní aktiva | 1 938 | 1 011 | 32 | 4 978 | - | 7 959 |
| Náklady a příjmy příštích období | 18 | 41 | - | 440 | 17 | 516 |
| Celkem | 2 228 | 1 052 | 79 | 8 515 | 17 | 11 891 |
| Závazky vůči bankám | - | - | - | - | - | - |
| Závazky vůči klientům | - | - | - | - | - | - |
| Závazky z dluhových cenných papírů | - | - | - | - | - | - |
| Ostatní pasiva | 2 058 | 171 | 175 | 2 338 | - | 4 742 |
| Výnosy a výdaje příštích období | - | - | - | - | - | - |
| Podřízené závazky | - | - | - | - | - | - |
| Celkem | 2 058 | 171 | 175 | 2 338 | - | 4 742 |
| Čistá devizová pozice | 170 | 881 | (96) | 6 177 | 17 | 7 149 |

(c) Metody řízení rizik

Řízení rizik ve Společnosti se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice Společnosti je zřejmé, že Společnost minimalizuje tržní riziko vložení aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných v české měně a vystavených minimálnímu úrokovému riziku.



22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Nový strategický partner Atlantik Financial Holding B.V. vyjádřil v závěru roku 2005 zájem o efektivní začlenění Společnosti do holdingu K&K Capital Group a.s. a o s tím spojený další rozvoj Společnosti, jak na domácím tak i na zahraničních trzích. Představenstvem Společnosti byl připraven předběžný podnikatelský záměr na období 2006 až 2010. Tento plán byl akcionáři schválen 1. února 2006.



**Zpráva o vztazích mezi propojenými
osobami dle § 66a odst. 9 zák.
č.513/1991 Sb. obchodního zákoníku
za účetní období od 1.1.2005 do
31.12.2005**

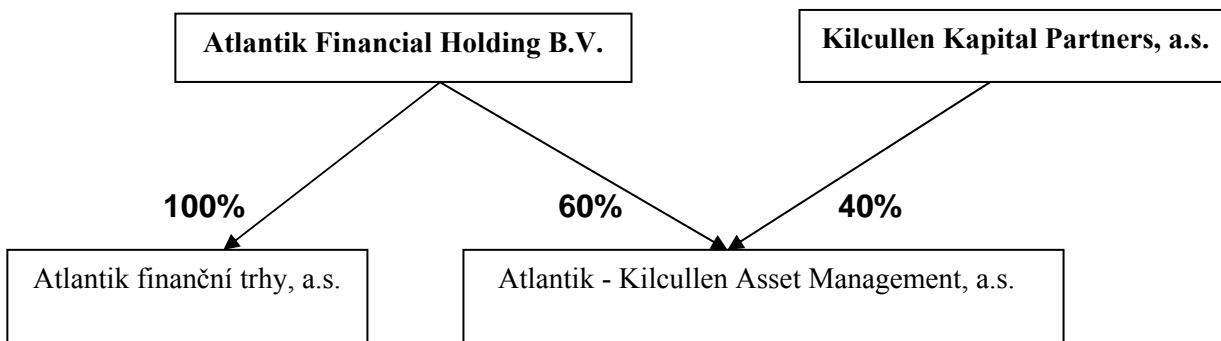


**Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odst. 9 zák. č. 513/1991 Sb.
obchodního zákoníku za účetní období od 1.1.2005 do 31.12.2005**

Představenstvo ovládané společnosti Atlantik - Kilcullen Asset Management, a.s. tímto v souladu s ust. § 66a odst. 9 zákona č.513/1991 Sb. obchodního zákoníku v platném znění, zpracovalo tuto zprávu za účetní období roku 2005, kterou předloží k přezkoumání dozorčí radě společnosti. Dozorčí rada je povinná o tomto přezkoumání informovat valnou hromadu společnosti.

Správnost údajů v této zprávě podléhá ověření auditorem. Zpráva se připojuje k výroční zprávě a představenstvo zajistí její založení do sbírky listin u příslušného soudu.

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI



1. Ovládané osoby za které představenstvo zprávu zpracovalo:

Atlantik - Kilcullen Asset Management, a.s.

IČ: 63 47 04 11

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 1652
se sídlem Hilleho 6, 602 00 Brno

2. Ovládající osoby:

Atlantik Financial Holding B.V.

se sídlem Rokin 55, 1012 KK Amsterdam, Nizozemské království
registrovaná Holandskou obchodní komorou, č. reg. 34124332

a

Kilcullen Kapital Partners, a.s.

IČ: 26 50 21 01

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7471
se sídlem Burzovní palác, Rybná 682/14, 110 05 Praha 1



3. Osoby ovládané stejnou ovládající osobou, s nimiž došlo ke vzniku vztahu v roce 2005 (propojené osoby)

Atlantik finanční trhy, a.s.
Vinohradská 230
100 00 Praha 10

4. Právní vztahy mezi propojenými osobami

Rámcová smlouva o úvěru zajištěném převodem cenných papírů: smlouva ošetřuje obchodní případy, kdy pro klienty společnosti zajišťuje Atlantik-Kilcullen Asset Management, a.s. zhodnocování prostředků REPO operacemi se společností Atlantik finanční trhy, a.s.

Komisionářská smlouva: jedná se o standardní smlouvu o obchodování s investičními instrumenty se společností Atlantik finanční trhy, a.s.

Smlouva o obchodní spolupráci: v rámci tohoto vztahu se smluvní strany tímto dohodly na stanovení přesnějších podmínek vzájemné obchodní spolupráce.

5. Uvedení sdělení, zda smlouvy a transakce byly uzavřeny za běžných obchodních podmínek

Vedení společnosti se domnívá, že veškeré výše uvedené smlouvy, transakce, stejně jako poskytnutá plnění a protiplnění za účetní období roku 2005 byly v rámci obvyklých obchodních podmínek a jejich realizací nevznikla společnosti Atlantik – Kilcullen Asset Management, a.s. žádná majetková újma.

6. Základní kapitál společnosti

Základní kapitál společnosti Atlantik Kilcullen Asset Management, a.s. činí
43 093 000,- Kč.

7. Opatření v zájmu nebo na popud ovládajících osob

Statutární orgán společnosti dále konstatuje, že společnost nebyla žádným způsobem poškozena jednáním ovládající osoby či propojené osoby, společnosti nevznikla na základě smluvních a jiných vztahů žádná újma či majetková výhoda a vzájemné transakce byly prováděny na základě obvyklých tržních podmínek.

V Brně dne 26. dubna 2006

Představenstvo společnosti