

**Výroční zpráva
Annual Report
2007**

 **ATLANTIK FT**

Obsah Contents

6	Úvodní slovo předsedy představenstva / <i>Introduction from the Chairman of the Board</i>
10	Vybrané ekonomické ukazatele / <i>Financial Highlights</i>
16	Profil společnosti / <i>Company Profile</i>
22	Práce jednotlivých oddělení / <i>Individual Departments</i>
28	ATLANTIK FT pro dobrou věc / <i>ATLANTIK FT Doing the Right Thing</i>
32	Zpráva auditora / <i>Auditor's Report</i>
36	Rozvaha / <i>Balance Sheet</i>
44	Výkaz zisku a ztráty / <i>Profit and Loss Account</i>
48	Přehled o změnách vlastního kapitálu / <i>Summary of Changes in Equity</i>
52	Příloha účetní závěrky / <i>Notes to the Financial Statements</i>
104	Zpráva o vztazích / <i>Report on Relations</i>



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

Vážení klienti, vážení obchodní partneři,

rok 2007 byl pro společnost ATLANTIK FT náročný jak z pohledu vnějších podmínek, tak vnitřních změn. Vývoj kapitálových trhů poznamenal několik razantních korekcí, které ovlivnily chování investorů a vyústily v ukončení několikátého růstového trendu akciových trhů. Zhoršené vnější podmínky kladly na společnost zvýšené nároky při ochraně investic našich klientů. Zároveň společnost prošla úspěšnou změnou korporátní identity a významně investovala do nových technologií a zkvalitnila tak servis pro klienty.

Finanční výsledky za rok 2007 byly ovlivněny několika silnými faktory na straně výnosů i nákladů a čistý zisk tak nedosáhl úrovně předchozích let. Druhá polovina roku 2007 a zvláště jeho závěr přinesl výrazné poklesy všech akciových trhů. Výsledkem byla nižší aktivita domácích i zahraničních klientů s dopadem do objemu úvěrů poskytovaných klientům na nákup cenných papírů a celkových výnosů. Na úrovni provozních nákladů došlo meziročně k významnému navýšení spojenému se: (i) zvýšenými marketingovými náklady v souvislosti s rebrandingem skupiny ATLANTIK a novou marketingovou politikou, (ii) investicemi do nových technologií a produktů (např. systém FIX+ pro on-line přístup na zahraniční burzy) a (iii) přípravou rozšíření a diverzifikace skupiny ATLANTIK o penzijní fond.

Kontinuálně jsme podporovali vybrané charitativní a sportovní projekty. Pokračujeme v podpoře dětí z ústavů, kterým se snažíme pomoci jak finančními a hmotnými dary, tak zejména svou osobní přítomností, která je pro ně velmi důležitá. Jachtař David Křížek, kterého dlouhodobě podporujeme, se při svém prvním startu v sólovém závodě Minitransat 2007 přes Atlantický oceán umístil na fantastickém 3. místě. Část prostředků věnujeme na podporu nadějných sportovních talentů – konkrétně mladých lyžařů.

Rok 2008 bude z pohledu dalšího vývoje společnosti a celé skupiny ATLANTIK velmi důležitý. V první řadě dojde k rozšíření a diverzifikaci poskytovaných služeb o penzijní přípojištění, což bude znamenat vstup ATLANTIKu do retailového segmentu. Zároveň bude realizován projekt sloučení a optimalizace některých činností se sesterskou společností ATLANTIK Asset Management investiční společnost.

Závěrem bych chtěl poděkovat za důvěru našim klientům, obchodním partnerům a rovněž svým kolegům. Dlouhodobá spolupráce, kterou posilujeme a rozvíjíme, je nejlepším předpokladem, aby také rok 2008 byl úspěšný.



Ing. Jan Schiesser
předseda představenstva

Dear clients, dear business partners,

The year 2007 was a challenging one for ATLANTIK FT with regard to external conditions and internal changes. Capital markets were marked by several sharp corrections, which influenced investor behavior and brought to an end the rising trend in equity markets that had lasted several years. The deteriorating external conditions heightened demands upon the Company to protect our clients' investments. At the same time, ATLANTIK FT was proceeding with a successful change in its corporate identity, was investing substantially into new technologies, and was thereby boosting the quality of its client service.

Our financial results for 2007 were influenced by several prominent factors on both the revenue and cost sides, and the net profit did not reach the levels seen in previous years. The second half of 2007 – and in particular its closing weeks – brought sharp declines in all equity markets. Consequently, foreign and domestic clients reduced their activities, and the volume of credit provided to clients for the purchase of securities declined. Meanwhile, there was a substantial year-to-year rise in operating outlays associated with:

- (i) increased marketing costs in relation to rebranding of the ATLANTIK Group and a new marketing effort,
- (ii) investments into new technologies and products (e.g., the FIX+ system for online access to foreign markets), and
- (iii) preparations for broadening and diversifying ATLANTIK Group to include a pension fund.

We continued to support selected charity and sports projects. We are maintaining our support for institutionalized children, who we endeavor to support not only with financial and tangible gifts but especially with the very important aspect of our personal presence. In addition, the yachtsman David Křížek, who we have long sponsored, captured a fantastic 3rd place in his first-ever start in the Minitransat 2007 solo race across the Atlantic Ocean. A part of the funds that we dedicate to the support of sports also goes to up-and-coming sporting talents, and in particular young skiers.

The year 2008 will be very important with regard to the company's continuing development and that of the entire ATLANTIK Group. Foremost will be a broadening and diversification of the services portfolio to include supplemental pension insurance, and that will mark ATLANTIK FT's entry into the retail segment. At the same time, a project will be implemented to merge and optimize several activities with those of our associated company ATLANTIK Asset Management investiční společnost.

In closing, I would like to thank our clients, our business partners, and my colleagues within the firm for their trust. The enduring cooperation that we are strengthening and building is the very best leading indicator that the year 2008 will once again be a successful one.



Ing. Jan Schiesser
Chairman of the Board of Directors



**Vybrané
ekonomické
ukazatele**
*Financial
Highlights*

V tis. Kč Rok	2007	2006
Aktiva celkem	3 692 283	4 585 358
Základní kapitál	141 000	141 000
Vlastní kapitál	501 022	629 014
Zisk z poplatků a provizí	105 843	127 691
Čistý úrokový výnos	116 333	160 254
Zisk z finančních operací	10 020	15 285
Hospodářský výsledek za účetní období	75 822	160 451

Finanční výsledky za rok 2007 jsou ovlivněny několika silnými faktory na straně výnosů i nákladů. Druhá polovina roku 2007 a zvláště jeho závěr přinesl výrazné poklesy hlavních akciových trhů, které (poklesy) se nevyhnuly ani pražské burze a regionu střední Evropy. Výsledkem byla nižší aktivita domácích i zahraničních klientů s dopadem do objemu úvěrů poskytovaných klientům na nákup cenných papírů, čistých úrokových výnosů a čistých poplatků a provizí. Na úrovni provozních nákladů došlo ke skokovému růstu spojenému v první řadě se:

- (i) zvýšenými marketingovými náklady v souvislosti s rebrandingem skupiny ATLANTIK a novou marketingovou politikou;
- (ii) investicemi do nových technologií (např. systém FIX+ pro on-line přístup na zahraniční burzy)
- (iii) přípravou rozšíření a diverzifikace skupiny ATLANTIK o penzijní fond.

Optimalizace kapitálové struktury formou výplaty mimořádné dividendy na úrovni 200 milionů korun v kombinaci s dosaženým ziskem po zdanění stojí za poklesem vlastního kapitálu na 501 milionů korun. Nicméně i nadále zůstává společnost nejlépe kapitálově vybaveným obchodníkem s cennými papíry na českém trhu.

■ Poměrové ukazatele a kapitálová přiměřenost společnosti ATLANTIK FT

Informace o podmínkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek (v tis. Kč)

Souhrnná výše původního kapitálu (tier 1)	422 402
Kladné složky :	
Splacený základní kapitál v OR	141 000
Povinné rezervní fondy	26 911
Ostatní fondy z rozdělení zisku	
Nerozdělený zisk z předchozích období	256 818
Odečitatelné položky	
Nehmotný majetek jiný než goodwill	2 328
Souhrnná výše dodatkového kapitálu (tier 2)	0
Souhrnná výše kapitálu na krytí tržních (tier 3)	0
Souhrnná výše odečitatelných položek	5 170
Souhrnná výše kapitálu po zohlednění odčitatelných položek a Stanovených limitů pro dodatkový kapitál	417 232

CZK 000 Year	2007	2006
Total assets	3,692,283	4,585,358
Registered capital	141,000	141,000
Equity	501,022	629,014
Net fees and commissions	105,843	127,691
Net interest income	116,333	160,254
Profit from financial operations	10,020	15,285
Net profit for the accounting period	75,822	160,451

The profit for 2007 was influenced by several prominent factors on both the revenue and cost sides. The second half of the year – and in particular its closing weeks – brought a sharp decline in major stock markets. The exchanges in Prague and elsewhere in central Europe were by no means spared from this downturn. As a consequence, domestic and foreign clients reduced their activities, and the volume of credit provided to clients for the purchase of securities, net interest income, and net fees and commissions were affected. Meanwhile, there was a jump upward in operating costs, especially in connection with:

- (i) increased marketing outlays in relation to rebranding of the ATLANTIK Group and the new marketing effort,
- (ii) investments into new technologies (e.g., the FIX+ system for on-line access to foreign exchanges), and
- (iii) preparations for expanding and diversifying the ATLANTIK Group to include a pension fund.

In order to optimize the capital structure, an extraordinary dividend was paid out in the amount of CZK 200 million. That, in combination with the after-tax profit, achieved reduced owner's equity to CZK 501 million. The Company nevertheless remains the best capitalized securities dealer in the Czech market.

■ ATLANTIK FT's ratios and capital adequacy

Information regarding the capital, its components and their main characteristics (in CZK 000)

Total core capital (tier 1)	422,402
Positive components:	
Share capital paid up and recorded in the Companies Register	141,000
Statutory reserve funds	26,911
Other funds from profit	
Retained earnings from previous years	256,818
Items to be subtracted	
Intangible assets other than goodwill	2,328
Total supplementary capital (tier 2)	0
Total capital to cover trading (tier 3)	0
Total items to be subtracted	5,170
Total capital after accounting for subtracted items and established supplementary capital limits	417,232

Údaje o kapitálových požadavcích (v tis. Kč)

Souhrnná výše kapitálových požadavků	347 687
Výše jednotlivých kapitálových požadavků:	
k úvěrovému riziku	214 630
k vypořádacímu riziku	11
k pozičnímu , měnovému a komoditnímu riziku	126 713
k operačnímu riziku	0
k riziku angažovanosti obchodního portfolia	6 333
k ostatní nástrojům obchodního portfolia	0
Kapitálová přiměřenost (v 0,00 %)	9,60

Poměrové ukazatele

	Stav v běžném úč. období (v 0,00 %)	Stav v min. úč. období (v 0,00 %)
Zadluženost I (Celkový dluh / Aktiva celkem)	86,43	86,28
Zadluženost II (Celkový dluh / Vlastní kapitál)	636,95	628,97
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	50,94	43,20
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / Aktiva celkem - průměrný stav)	5,53	5,79
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav)	13,42	29,17
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)	34,79	81,75
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	177,71	170,18
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)	13,44	17,65
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady /poč. zam.)	3,321 mil. Kč	1,898 mil. Kč
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	31	46

Information regarding capital requirements (in CZK 000)

Total capital requirements	347,687
Amounts of individual component capital requirements:	
for credit risk	214,630
for settlement risk	11
for position, currency and commodity risk	126,713
for operational risk	0
for trading portfolio risk	6,333
for other instruments in the trading portfolio	0
Capital adequacy (in 0.00%)	9.60

Ratios

	Current period (2007) (in 0.00 %)	Previous period (2006) (in 0.00 %)
Total debt / Total assets	86.43	86.28
Total debt / Equity	636.95	628.97
Interest coverage (Interest expense / EBIT)	50.94	43.20
Return on average assets – ROAA (EBIT / Average total assets)	5.53	5.79
Return on average equity – ROAE (Profit after tax / Average equity)	13.42	29.17
Return on income (Profit after tax / Income from investment services)	34.79	81.75
Cost of sales (Total costs / Income from investment services)	177.71	170.18
Wage costs to income (Personnel costs / Income from investment services)	13.44	17.65
Administrative costs per employee (Admin. costs /number of employees)	CZK 3.321 mn	CZK 1.898 mn
Number of employees (average for period)	31	46



**Profil
společnosti
*Company Profile***

■ Profil společnosti

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

ATLANTIK FT je od svého vzniku v roce 1993 renomovanou českou finanční společností a je také tvůrcem trhu všech českých akcií v systému SPAD. Vlastní kapitál firmy činí 501 milionů Kč a její obrat na pražské burze cenných papírů za rok 2007 dosáhl 164 miliard Kč. Objem obchodování na zahraničních trzích za loňský rok činil 21 miliard Kč. Společnost ATLANTIK FT poskytuje přístup k 112 světovým trhům a je aktivní zvláště na burzách v Praze, Budapešti, Varšavě, New Yorku, Tokiu a Frankfurtu.

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

ATLANTIK FT získal na počátku roku 2007 od České národní banky licenci pro obchodování s deriváty, což mu umožnilo v uplynulém roce rozšířit své služby tak, aby plně pokrývaly obvyklou škálu investičních nástrojů a služeb. Tak jako se ATLANTIK FT zaměřuje na pomoc klientům při budování majetku i na svůj další rozvoj, věnuje se také podpoře kulturních a charitativních projektů.

■ Základní údaje

Obchodní jméno:	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Sídlo:	Vinohradská 1511/230, 100 00 Praha 10
Identifikační číslo:	26218062
Den zápisu do obchodního rejstříku:	1. 7. 2000
Rejstříkový soud:	Městský soud v Praze
Číslo společnosti v obchodním rejstříku:	oddíl B, vložka 7 328
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. 2007:	100 % KKCG Finance B.V.

■ Statutární orgány

Představenstvo k 31. 12. 2007

předseda představenstva	Ing. Jan Schiesser
člen představenstva	Ing. Miloslav Vyhnal
člen představenstva	Mgr. Michael Milat

Dozorčí rada k 31. 12. 2007

předseda dozorčí rady	Ing. Roman Cének
člen dozorčí rady	JUDr. Tomáš Lebeda
člen dozorčí rady	Ing. Jana Vyhnalová

■ Company Profile

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

A reputable Czech financial company since 1993, ATLANTIK FT makes a market in all Czech blue chips traded in the SPAD system. The firm is supported by equity CZK 501 mn strong and had a turnover of CZK 164 bn on the Prague Stock Exchange in 2007. Trading volume on foreign markets totaled CZK 21 bn for the year. ATLANTIK FT provides access to 112 of the world's markets, and it is especially active on the stock exchanges in Prague, Budapest, Warsaw, New York, Tokyo and Frankfurt.

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

Having obtained a license for derivatives trading from the Czech National Bank early in 2007, ATLANTIK FT was able to broaden its services in the past year to fully cover the typical spectrum of investment instruments and services. Even as it aims to help its clients build their wealth and continue its own growth, ATLANTIK FT is devoted also to supporting cultural and charitable projects.

■ Basic Details

Company name:	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Registered office:	Vinohradská 1 511/230, 100 00 Prague 10
Identification number:	26218062
Date of entry into Commercial Register:	1 July 2000
Court of registration:	Municipal Court in Prague
Entry in the Commercial Register:	Section B, file 7328
Legal predecessor:	ATLANTIK finanční trhy, s.r.o. tř. kpt. Jaroše 28, Brno registered on 1 December 1993
Paid-up registered capital:	CZK 141 mn
Shareholder structure (31/12/2007):	100% owned by KKCG Finance B.V.

■ Statutory Bodies

Board of Directors (31/12/2007)

Chairman of the board	Ing. Jan Schiesser
Member of the board	Ing. Miloslav Vyhnal
Member of the board	Mgr. Michael Milat

Supervisory Board (31/12/2007)

Chairman of the board	Ing. Roman Cének
Member of the board	JUDr. Tomáš Lebeda
Member of the board	Ing. Jana Vyhnalová

Organizační struktura:

Organizační struktura, ze které vyplývá vztah nadřízenosti a podřízenosti jednotlivých zaměstnanců a pracovníků ve společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s.

(k 31. prosinci 2007)

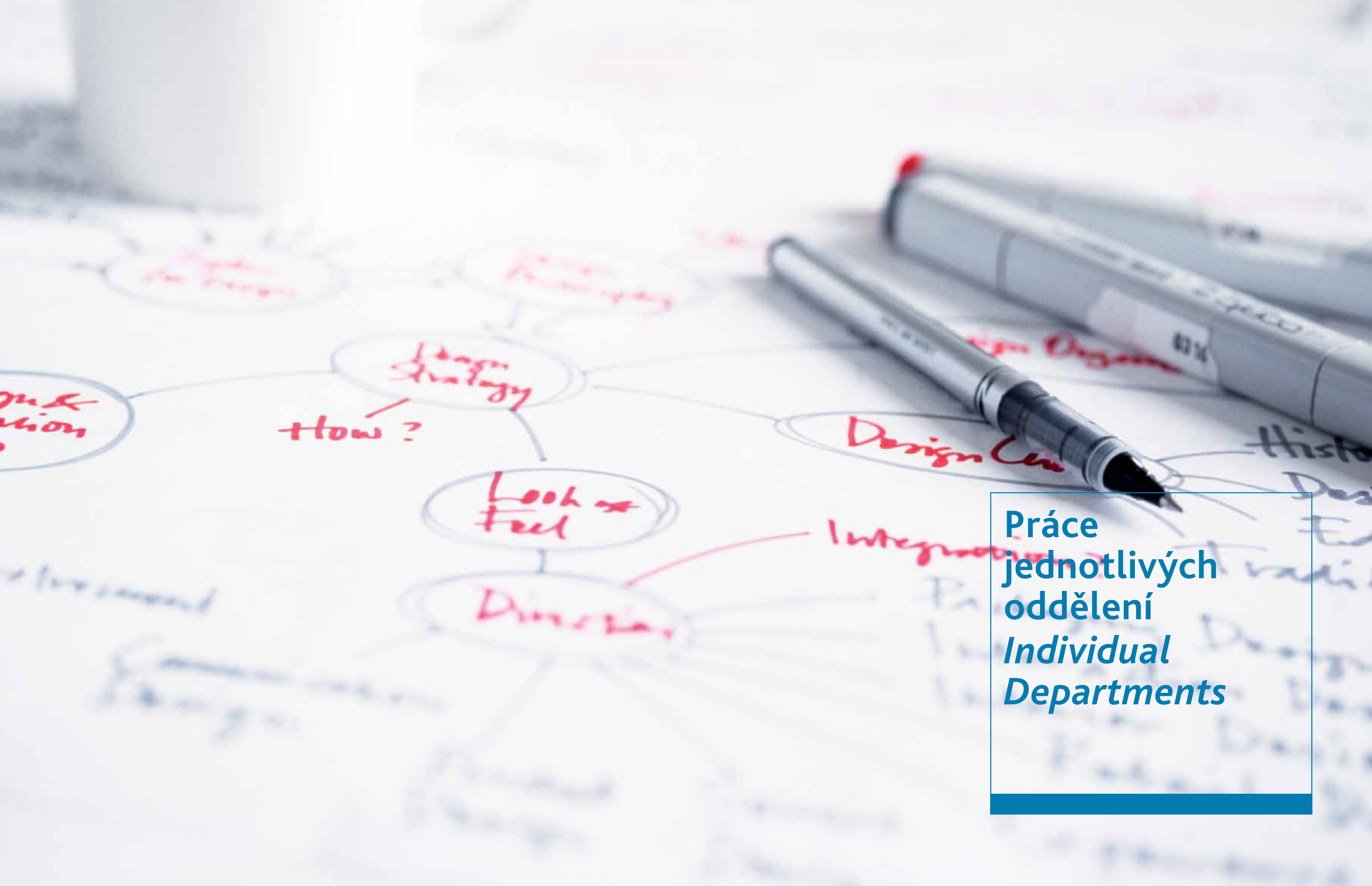


Organizational Structure:

Organizational structure depicting the reporting relationships among the individual employees of ATLANTIK finanční trhy, a.s.

(as of 31 December 2007)





**Práce
jednotlivých
oddělení
Individual
Departments**

■ Práce jednotlivých oddělení v rámci společnosti

Trading

Centrem pozornosti oddělení Trading byly během roku 2007 nové produkty a další trhy. Většina obchodů byla nadále prováděna na Burze cenných papírů Praha (BCPP), přičemž firma svým klientům poskytovala také lepší přístup k investičním příležitostem v Polsku, Maďarsku a na dalších trzích ve střední a východní Evropě. Na základě licence pro obchodování s deriváty udělené Českou národní bankou na počátku roku 2007 se ATLANTIK FT také snažil získat do svého portfolia pro klienty derivátové, komoditní a další investiční produkty.

V roce 2007 byl ATLANTIK FT nadále tvůrcem trhu všech titulů kótovaných v systému SPAD: AAA, CETV, ČEZ, ECM, Erste Bank, Komerční banka, Orco Properties, Pegas Nonwovens SA, Philip Morris ČR, Telefónica O2 Czech Republic, Unipetrol a Zentiva. Zejména díky svému členství v celosvětové makléřské síti založené společností Auerbach Grayson & Company se sídlem v New Yorku má ATLANTIK FT přístup na více než 112 rozvinutých a rozvíjejících se trhů. Obrát na BCPP oproti předchozímu roku mírně poklesl (o 10 miliard Kč) na 164 miliard Kč, avšak firma si udržela stabilní podíl na trhu BCPP ve výši 8 %. Obrát na zahraničních trzích vzrostl na 21 miliard Kč.

Oddělení Trading realizuje vlastní obchody i klientské obchody. Provádí rovněž úvěrové obchody na principu REPO operací, přičemž v tomto segmentu je dominantním hráčem na českém trhu. Pokyny lze podávat telefonicky nebo online prostřednictvím aplikace eBroker společnosti ATLANTIK. Oddělení Trading průběžně sleduje a analyzuje světové trendy v oblasti obchodování s cennými papíry a dalšími investičními nástroji.

V roce 2008 bude oddělení Trading nadále stavět na výsledcích dosažených během uplynulého roku. Velká pozornost bude věnována technologickým zlepšením a rozvoji technologie DMA (Direct Market Access). Máme plány pro zahájení činnosti tvůrce trhu investičních certifikátů, což by nám umožnilo najít pro naše klienty kreativnější investiční příležitosti. Ve společnosti ATLANTIK FT si uvědomujeme, že náš úspěch závisí na úspěchu našich klientů, proto budeme nadále usilovat o rozvoj obchodní strategie zaměřené na zákazníka.

Oddělení Research

Silný důraz, který společnost ATLANTIK FT klade na oblast analýz, je dokladem skutečnosti, že v roce 2007 byl předsedou představenstva zvolen Ing. Jan Schiesser, který byl dříve členem představenstva a vedl oddělení analýz. Hlavním analytikem se stal Ing. Milan Vaniček, jenž ve firmě několik let působil jako analytik.

Oddělení Research v roce 2007 nadále rozvíjelo svou hlavní činnost, kterou je provádění analýz, oceňování a průběžné sledování titulů obchodovaných v systému SPAD pražské Burzy cenných papírů. Oddělení zároveň stále více rozšiřovalo svůj záběr analýzami a hodnocením společností srovnatelných s tituly SPAD na ostatních regionálních trzích a také analýzou trhů ostatních investičních produktů.

Oddělení Research poskytuje klientům a ostatním oddělením informace rozhodující pro úspěšné investování a obchodování. Práce tohoto oddělení vychází z podrobných znalostí ekonomického a obchodního prostředí, různých odvětví ekonomiky a jednotlivých společností. Provedené analýzy musí splňovat náročné požadavky domácích i zahraničních investorů. Oddělení Research připravuje investiční doporučení a analýzy pro celou škálu interních a externích klientů. Kromě obchodování a správy majetku také podporuje klienty investičního bankovníctví a firemní strategii v oblasti vztahů s veřejností.

Analytici společnosti ATLANTIK FT budou během roku 2008 nadále rozšiřovat svůj záběr, zejména v rámci regionu. Budou vyhledávat nové možnosti investování, aby mohli klientům poskytovat ty nejlepší investiční příležitosti.

■ Individual Departments

Trading

New products and additional markets were in focus for ATLANTIK FT's Trading Department during 2007. While the majority of trades continued to be made on the Prague Stock Exchange, the firm provided its clients improved access to investment opportunities in Poland, Hungary and other central and east European markets. Awarded a license for derivatives trading by the Czech National Bank in early 2007, ATLANTIK FT also worked through the year to bring derivatives, commodities and other investment products into its portfolio for clients.

ATLANTIK FT continued during 2007 to make a market in all titles quoted in the SPAD system: AAA, CETV, ČEZ, ECM, Erste Bank, Komerční banka, Orco Properties, Pegas Nonwovens SA, Philip Morris CR, Telefonica O2 Czech Republic, Unipetrol and Zentiva. Especially due to its membership in the global brokerage network established by New York City-based Auerbach Grayson & Company, ATLANTIK FT has access to more than 112 developed and emerging markets. Turnover on the PSE declined slightly (by CZK 10 bn) from the year previous to CZK 164 bn, but the firm maintained a stable PSE market share of 8%. Turnover on foreign markets, meanwhile, rose to CZK 21 bn.

The Trading Department handles both proprietary trades and client trades. It also offers repurchase agreement (repo) transactions, and in this segment it is the dominant player on the Czech market. Orders can be placed by telephone and on-line, through the ATLANTIK eBroker application. The Trading Department constantly monitors and analyzes world trends in trading securities and other investment instruments.

In 2008, the Trading Department will continue to build on the progress it made during the year just concluded. Much attention will be devoted to technological improvements and developing Direct Market Access (so-called DMA). There are plans to begin market making in certificates and to find more creative investment opportunities for our clients. Recognizing that ATLANTIK FT's success depends upon the success of its clients, there will be continuing efforts to develop a customer-centric business strategy.

Research Department

ATLANTIK FT's strong emphasis on research is exemplified by the fact that Ing. Jan Schiesser, formerly head of research and a member of the Board of Directors, was in 2007 elected Chairman of the Board. Ing. Milan Vaniček, who had been working as an analyst in the firm for several years, stepped in to become Chief Analyst.

During 2007, the Research Department continued in its main activity, which is to analyze, value and continuously cover the titles traded on the PSE's SPAD system. At the same time, the Department increasingly widened its view to analyze and value the peer companies to SPAD titles in other regional markets, as well as to research markets in other investment products.

The Research Department provides clients and other departments with information crucial to successful investment and trading. Its work rests on detailed knowledge of the economic and business environment, of the various sectors of the economy, and of individual companies. Its analyses must meet the exacting demands of both domestic and international investors. The Research Department makes investment recommendations and produces analyses to serve a broad spectrum of internal and external clientele. In addition to trading and asset management, it supports investment banking clients and the firm's public relations strategy.

During 2008 ATLANTIK FT's analysts will continue to broaden their research coverage, and particularly within the region. They will be searching for new investment opportunities to provide the clients with the best-possible investment opportunities.

Corporate Finance

Oddělení Corporate Finance poskytuje služby v oblasti podnikových financí a investičního bankovníctví. Nabízí především poradenství a realizaci transakcí typu fúzí a akvizic, restrukturalizací podniků, financování společností, oceňování společností, jejich částí a projektů. Dále zajišťuje komplexní služby pro akcionáře, především realizaci veřejných nabídek převzetí nebo povinných odkupů akcií. Oddělení zároveň zajišťuje realizace veřejných dražeb a řídí vlastní investiční projekty společnosti. V roce 2007 pokračovalo v realizaci poradenských mandátů. Mezi ty nejvýznamnější, které se v roce 2007 podařilo dokončit, byl mandát na poradenství společnosti ČEZ při divestici minoritního podílu ve společnosti KNAUF Počeradý. Důležitým projektem byla rovněž koupě, zhodnocení a následný prodej podílu ve společnosti Finanční skupina FIO, a.s. Projekt byl zahájen koncem roku 2005 a dokončen v lednu roku 2007, kdy došlo k prodeji celého obchodního podílu.

Další oddělení, která jsou pro efektivní a spolehlivé fungování společnosti ATLANTIK FT nepostradatelná, jsou Back Office zajišťující vypořádání obchodů s cennými papíry, účetní oddělení, oddělení informačních technologií a Risk Management. Pro úspěšné fungování společnosti je nepostradatelná také pozice právníka, který zabezpečuje právní služby uvnitř společnosti, a Compliance officera, jenž provádí dohled nad dodržováním právních předpisů při činnosti firmy.

Corporate Finance

The Corporate Finance Department provides corporate finance and investment banking services. It primarily offers consultancy services, handles mergers & acquisitions, restructures corporations, provides corporate financing, and values companies, their units, and specific projects. It also provides a full range of services for shareholders, particularly takeovers and mandatory buy-out offers. The department also holds public auctions and oversees the company's own investment projects. In 2007, it continued to work on a number of consultancy briefs. One of the most important projects that it completed during the year was a mandate to advise ČEZ in the divestment of a minority stake in KNAUF Počeradý. An important project, too, was the purchase, increase in value and sale of a stake in the FIO financial group. The project had begun in late 2005 and was completed by the sale of the entire stake in January 2007.

Other departments vital to ATLANTIK FT's efficient and dependable functioning are the Back Office, which settles securities trades, the Accounting Department, the IT Department, and the Risk Management Department. Also vital are our Lawyer, who provides in-house legal services, and Compliance Officer, who ensures that the company complies with legal regulations.



516

ATLANTIK FT

ATLANTIK FT
pro dobrou věc
ATLANTIK FT
*Doing the Right
Thing*

Společnost ATLANTIK FT dosahuje každoročně skvělých výsledků, a díky tomu může být prospěšná tam, kde je potřeba. Snažíme se zapojovat do zajímavých sportovních či charitativních projektů. Velmi úspěšným sportovcem podporovaným společností ATLANTIK FT v rámci projektu Atlantik Minitransat (<http://www.minitransat.cz/>) byl jachtař David Křížek. V oblasti sportu jsme v roce 2007 podporovali také mladé nadějně lyžaře, kterým finančně pomáháme k dosažení jejich cílů.

V charitativní oblasti se účastníme tří projektů. Měli bychom si uvědomit, že i když všichni nemůžeme poskytnout fyzickou pomoc, můžeme pomoci jinak. Mohlo by se zdát, že opuštění lidé jsou bezvýznamní, ale ve skutečnosti jsme všichni součástí jedné společnosti a jednoho světa. Měli bychom proto udělat vše, co je v našich silách, abychom jim svou podporou, přítomností a zájmem ukázali, že nejsou tak úplně sami. A to je i hlavním cílem našich charitativních projektů.

ATLANTIK Minitransat 2007

V roce 2007 vyvrcholila naše podpora unikátního projektu v rámci spolupráce s českým jachtařem Davidem Křížkem, který se jako první a jediný Čech kvalifikoval na legendární závod Transat 6,50 (Minitransat) v září a říjnu roku 2007. V závodě nesoucím se v duchu hesla „Jeden muž, jedna loď, jeden oceán“ byl David jediným suchozemcem. Po třech týdnech osamocené plavby na lodi ATLANTIK FT – CZE 516 z Francie do Brazílie s mezipřistáním na ostrově Madeira obsadil David Křížek v soutěži lodí dlouhých jen 6,5 metru fantastické třetí místo. Za svůj úspěch získal zasloužené ovace a tituly Jachtař roku 2007 v ČR a Námořní jachtař roku 2007.

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

Mladí lyžaři

ATLANTIK FT pokračoval i v roce 2007 v dlouhodobé spolupráci s úsekem alpských disciplín Českého svazu lyžařů. Podpora začínajících lyžařských nadějí spočívala zejména ve finanční pomoci určené na organizaci Českého poháru žactva, který probíhal po celou zimní sezonu formou sedmi dvoudenních závodů v lokalitách Špindlerův Mlýn, Pec pod Sněžkou, Říčky v Orlických horách, Bílá v Beskydech, Rokytnice nad Jizerou, Albrechtice a Dolní Morava. Tento náročný sport má v řadách mladých lyžařů desítky talentů. Rádi bychom přispěli k tomu, aby se z nich stali budoucí šampioni, kteří v dalším desetiletí ponesou na stupně vítězů českou vlajku.

Inasmuch as ATLANTIK FT achieves excellent results each year, we are also able to help out where there is a need. In providing support, we aim to be involved in interesting sporting and charitable projects. ATLANTIK FT lent its support to the very successful yachtsman, David Křížek, through the ATLANTIK Minitransat project (<http://www.minitransat.cz/>). In the sporting field, during 2007, our financial support especially helped young skiing hopefuls to achieve their goals.

In the charity sphere, we are participating in three projects. While one cannot help all those in need in a physical sense, we all should realize that we can help in other ways. Those who appear to be abandoned may seem to be nobodies, but in fact we all are a part of one society and one world. We all should do what we can to show them – through our support, our presence, and our interest – that they are not entirely alone. And that is the main goal of our charitable projects.

ATLANTIK Minitransat 2007

Our support to the unique project in cooperation with the Czech yachtsman David Křížek reached a high mark when he took part in the legendary Transat 6.50 race (Minitransat) during September and October 2007. He is the first and only Czech to date to qualify for this race. Moreover, he was the only contestant from a landlocked country to start the race, which carries the motto “A man, a boat and the Ocean”. After the three-week solitary voyage from France to Brazil aboard the boat ATLANTIK FT – CZE 516, with only a stop en route at the island of Madeira, David Křížek finished with a fantastic third place in the 6.5-meter yacht class. For his achievement, he won well deserved acclamations, the title “Yachtsman of 2007” in the Czech Republic, and “Sea Yachtsman of 2007”.

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

Young skiers

In 2007, ATLANTIK FT continued its long-term cooperation with the Czech Ski Association in the alpine discipline. Support for young skiing hopefuls consisted primarily in financing the organization of the Czech Beginners Cup. This competition takes place through the entire winter season in the form of 7 two-day competitions, held at Špindlerův Mlýn, Pec pod Sněžkou, Říčky v Orlických horách, Bílá v Beskydech, Rokytnice nad Jizerou, Albrechtice and Dolní Morava. This demanding sport has within its ranks dozens of talented young skiers, from which we hope to help nurture future champions who in the coming decades will carry the Czech flag up to the medalists’ platform.

Zpráva auditora
Auditor's Report



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

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

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

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 18. dubna 2008 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2007 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company incorporated under the Czech Commercial Code, is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185.
IČ 49619187
DIČ CZ49619187

Živnostenská banka
Praha 1
č.ú./account no.
4660160040400



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

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

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

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

Financial statements

On the basis of our audit, on 18 April 2008 we issued an auditor's report on the Company's statutory financial statements, which are included in this annual report, and our report was as follows:

“We have audited the accompanying financial statements of ATLANTIK finanční trhy, a.s., which comprise the balance sheet as of 31 December 2007, the income statement and the statement of changes in equity for the year then ended, and the notes to these financial statements including a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Information about the company is set out in Note 1 to these financial statements.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

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

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

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company incorporated under the Czech Commercial Code, is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185.
IČ 49619187
DIČ CZ49619187

Živnostenská banka
Praha 1
č.ú./account no.
4660160040400



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s českými účetními předpisy.”

Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. k 31. prosinci 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami ATLANTIK finanční trhy, a.s. k 31. prosinci 2007.

Výroční zpráva

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


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

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

V Praze, dne 28. dubna 2008

 KPMG Česká republika Audit

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


Ing. Vladimír Dvořáček
Partner


Ing. Pavel Závitkovský
Partner
Osvědčení číslo 69



Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly in all material respects the assets, liabilities and the financial position of ATLANTIK finanční trhy, a.s. as of 31 December 2007, and its expenses, revenues and financial performance for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.”

Report on relations between related parties

We have also reviewed the factual accuracy of the information disclosed in the report on relations between related parties of ATLANTIK finanční trhy, a.s. for the year ended 31 December 2007. This report on relations between the related parties is the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express our view on the report on relations based on our review.

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

Nothing has come to our attention based on our review that indicates that the information disclosed in the report on relations between related parties of ATLANTIK finanční trhy, a.s. for the year ended 31 December 2007 contains material factual misstatements.

Annual report

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


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

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

Prague
28 April 2008

 KPMG Česká republika Audit

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


Vladimír Dvořáček
Partner


Pavel Závitkovský
Partner
Licence number 69

...halten

3.359.512

83.447



16.564.330

375.212

3.698.20

729.51

2000

...

Rozvaha
Balance Sheet

■ ROZVAHA k 31. prosinci 2007

AKTIVA

tis. Kč	Poznámka	2007	2006
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	122	69
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	552 301 511 334 40 967	425 983 425 983 -
4	Pohledávky za nebankovními subjekty v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	2 680 691 - 2 680 691	3 481 197 - 3 481 197
5	Dluhové cenné papíry v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami	- - -	10 060 - 10 060
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	211 909	358 235
8	Účasti s rozhodujícím vlivem z toho: v bankách	- -	- -
9	Dlouhodobý nehmotný majetek z toho: a) zřizovací výdaje b) goodwill	2 328 - -	1 805 - -
10	Dlouhodobý hmotný majetek z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	5 170 -	8 244 -
11	Ostatní aktiva	228 905	289 396
13	Náklady a příjmy příštích období	10 857	10 369
Aktiva celkem		3 692 283	4 585 358

Příloha uvedená na stranách 52 až 101 tvoří součást této účetní závěrky.

■ BALANCE SHEET as at 31 December 2007

ASSETS

CZK 000	Note	2007	2006
1 Cash in hand and balances with central banks		122	69
3 Receivables from banks and cooperative savings associations of which: a) repayable on demand b) other receivables	12	552,301 511,334 40,967	425,983 425,983 -
4 Receivables from nonbank entities of which: a) repayable on demand b) other receivables	13	2,680,691 - 2,680,691	3,481,197 - 3,481,197
5 Debt securities of which: a) issued by government institutions b) issued by other entities	14	- - -	10,060 - 10,060
6 Shares, mutual fund certificates and other investments	15	211,909	358,235
8 Subsidiary undertakings of which: banks	16	- -	- -
9 Intangible fixed assets of which: a) establishment costs b) goodwill	17	2,328 - -	1,805 - -
10 Tangible fixed assets of which: land and buildings for operating activities	18	5,170 -	8,244 -
11 Other assets	19	228,905	289,396
13 Prepaid expenses and accrued income		10,857	10,369
Total assets		3,692,283	4,585,358

The notes set out on pages 52 to 101 form part of these financial statements.

■ PASIVA

tis. Kč	Poznámka	2007	2006
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	20	874 938	480 260
v tom: a) splatné na požádání		-	-
b) ostatní závazky		874 938	480 260
2 Závazky vůči nebankovním subjektům	21	1 127 752	1 677 243
v tom: a) splatné na požádání		-	-
b) ostatní závazky		1 127 752	1 677 243
3 Závazky z dluhových cenných papírů	22	910 946	1 671 605
v tom: a) emitované dluhové cenné papíry		910 946	1 671 605
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		-	-
4 Ostatní pasiva	23	220 217	112 570
5 Výnosy a výdaje příštích období		15 107	666
6 Rezervy	25	42 301	14 000
v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
b) na daně		-	-
c) ostatní		42 301	14 000
7 Podřízené závazky		-	-
8 Základní kapitál	24	141 000	141 000
z toho: a) splacený základní kapitál		141 000	141 000
b) vlastní akcie		-	-
9 Emisní ážio		-	-
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	26	26 911	18 889
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		26 911	18 889
b) ostatní rezervní fondy		-	-
c) ostatní fondy ze zisku		-	-
11 Rezervní fond na nové ocenění		-	-
12 Kapitálové fondy		-	-
13 Oceňovací rozdíly	27	471	867
z toho: a) z majetku a závazků		471	867
b) ze zajišťovacích derivátů		-	-
c) z přepočtu účastí		-	-
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrzená ztráta z předchozích období	26	256 818	307 807
15 Zisk nebo ztráta za účetní období		75 822	160 451
Pasiva celkem		3 692 283	4 585 358

Příloha uvedená na stranách 52 až 101 tvoří součást této účetní závěrky.

■ LIABILITIES

CZK 000	Note	2007	2006
1 Due to banks and cooperative savings associations	20	874,938	480,260
of which: a) repayable on demand		-	-
b) other payables		874 938	480,260
2 Payables to nonbank entities	21	1,127,752	1,677,243
of which: a) repayable on demand		-	-
b) other payables		1,127,752	1,677,243
3 Payables from debt securities	22	910,946	1,671,605
of which: a) debt securities issued		910,946	1,671,605
b) other payables from debt securities		-	-
4 Other liabilities	23	220,217	112,570
5 Deferred income and accrued expenses		15,107	666
6 Provisions	25	42,301	14,000
of which: a) provisions for pensions and similar obligations		-	-
b) provisions for taxes		-	-
c) other		42,301	14,000
7 Subordinated liabilities		-	-
8 Registered capital	24	141,000	141,000
of which: a) registered paid up capital		141,000	141,000
b) treasury shares		-	-
9 Share premium		-	-
10 Reserve funds and other funds from profit	26	26,911	18,889
of which: a) statutory reserve funds and risk funds		26,911	18,889
b) other reserve funds		-	-
c) other funds from profit		-	-
11 New valuation reserve fund		-	-
12 Capital funds		-	-
13 Gains (losses) from revaluation	27	471	867
of which: a) from assets and liabilities		471	867
b) hedging derivatives		-	-
c) participation interests		-	-
14 Retained earnings (or accumulated losses) from previous years	26	256,818	307,807
15 Profit (loss) for the accounting period		75,822	160,451
Total liabilities and owner's equity		3,692,283	4,585,358

The notes set out on pages 52 to 101 form part of these financial statements.

■ **PODROZVAHOVÉ POLOŽKY**

tis. Kč	Poznámka	2007	2006	
Podrozvahová aktiva				
1	Poskytnuté přísliby a záruky	29	848 298	3 500
2	Poskytnuté zástavy	29	1 421 512	2 113 959
3	Pohledávky ze spotových operací	29	842 756	508 556
4	Pohledávky z pevných termínových operací	29	1 018 650	464 153
Podrozvahová pasiva				
9	Přijaté přísliby a záruky	29	248 324	210 000
10	Přijaté zástavy a zajištění	29	3 196 279	4 361 089
11	Závazky ze spotových operací	29	843 188	299 734
12	Závazky z pevných termínových operací	29	1 016 493	466 348
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	29	2 779 692	1 296 715

Příloha uvedená na stranách 52 až 101 tvoří součást této účetní závěrky.

■ **OFF-BALANCE SHEET**

CZK 000	Note	2007	2006	
Off-balance sheet assets				
1	Commitments and guarantees granted	29	848,298	3,500
2	Collaterals granted	29	1,421,512	2,113,959
3	Receivables from spot transactions	29	842,756	508,556
4	Receivables from fixed term transactions	29	1,018,650	464,153
Off-balance sheet liabilities				
9	Commitments and guarantees received	29	248,324	210,000
10	Collaterals and pledges received	29	3,196,279	4,361,089
11	Payables from spot transactions	29	843,188	299,734
12	Payables from fixed term transactions	29	1,016,493	466,348
14	Values taken into custody, administration and deposit	29	2,779,692	1,296,715

The notes set out on pages 52 to 101 form part of these financial statements.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok 2007 tis. Kč	Poznámka	2007	2006
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů	4	232 842 1 545	321 921 2 396
2 Náklady na úroky a podobné náklady z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	(116 509) (47 843)	(161 667) (52 600)
3 Výnosy z akcií a podílů v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem c) ostatní výnosy z akcií a podílů		3 388 - - 3 388	5 482 - - 5 482
4 Výnosy z poplatků a provizí	5	217 952	196 259
5 Náklady na poplatky a provize	5	(112 109)	(68 568)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	10 020	15 285
7 Ostatní provozní výnosy	7	29 348	7 240
8 Ostatní provozní náklady	7	(17 923)	(2 358)
9 Správní náklady v tom: a) náklady na zaměstnance z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění b) ostatní správní náklady	8	(102 951) (29 298) (7 700) (73 653)	(87 286) (34 639) (10 145) (52 647)
10 Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-	-
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		(3 541)	(4 989)
12 Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		-	-
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		-	-
16 Rozpuštění ostatních rezerv		6 000	356
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	25	(34 301)	(9 125)
18 Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		-	-
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		112 216	212 550
20 Mimořádné výnosy	9	-	-
Mimořádné náklady	9	-	-
22 Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		-	-
23 Daň z příjmů	28	(36 394)	(52 099)
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		75 822	160 451

Příloha uvedená na stranách 52 až 101 tvoří součást této účetní závěrky.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

for the year 2007 CZK 000	Note	2007	2006
1 Interest income and similar income of which: interest income from debt securities	4	232,842 1,545	321,921 2,396
2 Interest expense and similar expense of which: interest expense from debt securities	4	(116,509) (47,843)	(161,667) (52,600)
3 Income from shares and participation interests of which: a) income from participation interests with substantial influence b) income from participation interests with controlling influence c) income from other shares and participation interests		3,388 - - 3,388	5,482 - - 5,482
4 Commission and fee income	5	217,952	196,259
5 Commission and fee expense	5	(112,109)	(68,568)
6 Gain or loss from financial operations	6	10,020	15,285
7 Other operating income	7	29,348	7,240
8 Other operating expenses	7	(17,923)	(2,358)
9 Administrative expenses of which: a) employee expenses of which: aa) social and health insurance b) other administrative expenses	8	(102,951) (29,298) (7,700) (73,653)	(87,286) (34,639) (10,145) (52,647)
10 Release of provisions and adjustments to tangible and intangible fixed assets		-	-
11 Depreciation, creation and use of provisions and adjustments to tangible and intangible fixed assets		(3,541)	(4,989)
12 Release of adjustments and provisions for receivables and guarantees, income from receivables written-off		-	-
13 Write-offs, creation and use of adjustments and provisions for receivables and guarantees		-	-
16 Release of other provisions		6,000	356
17 Creation and use of other provisions	25	(34,301)	(9,125)
18 Share of profits or losses from participation interests with controlling and substantial influence		-	-
19 Current year profit (loss) from ordinary activities before tax		112,216	212,550
20 Extraordinary income	9	-	-
Extraordinary expenses	9	-	-
22 Current year profit (loss) from extraordinary activities before tax		-	-
23 Income tax	28	(36,394)	(52,099)
24 Net profit (loss) for the accounting period		75,822	160,451

The notes set out on pages 52 to 101 form part of these financial statements.



**Přehled
o změnách
vlastního
kapitálu**
*Summary of
Changes in Equity*

■ Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2007

tis. Kč	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2006	141 000	8 657	2	321 539	471 198
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	865	-	865
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	160 451	160 451
Dividendy	-	-	-	-	-
Převody do fondů	-	10 232	-	(10 232)	-
Ostatní změny	-	-	-	(3 500)	(3 500)
Zůstatek 31.12.2006	141 000	18 889	867	468 258	629 014
Zůstatek k 1.1.2007	141 000	18 889	867	468 258	629 014
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	(396)	-	(396)
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	75 822	75 822
Dividendy	-	-	-	(199 938)	(199 938)
Převody do fondů	-	8 022	-	(8 022)	-
Ostatní změny	-	-	-	(3 480)	(3 480)
Zůstatek 31. 12. 2007	141 000	26 911	471	332 640	501 022

Příloha uvedená na stranách 52 až 101 tvoří součást této účetní závěrky.

■ Summary of changes in equity for the year 2007

CZK 000	Registered capital	Reserve funds	Revaluation gains (losses)	Profit (loss)	Total
Balance as at 1 January 2006	141,000	8,657	2	321,539	471,198
FX gains (losses) and valuation gains (losses) not included in the profit and loss statement	-	-	865	-	865
Net profit (loss) for accounting period	-	-	-	160,451	160,451
Dividends	-	-	-	-	-
Transfers to funds	-	10,232	-	(10,232)	-
Other changes	-	-	-	(3,500)	(3,500)
Balance as at 31 December 2006	141,000	18,889	867	468,258	629,014
Balance as at 1 January 2007	141,000	18,889	867	468,258	629,014
FX gains (losses) and valuation gains (losses) not included in the profit and loss statement	-	-	(396)	-	(396)
Net profit (loss) for accounting period	-	-	-	75,822	75,822
Dividends	-	-	-	(199,938)	(199,938)
Transfers to funds	-	8,022	-	(8,022)	-
Other changes	-	-	-	(3,480)	(3,480)
Balance as at 31 December 2007	141,000	26,911	471	332,640	501,022

The notes set out on pages 52 to 101 form part of these financial statements.

*Příloha účetní
závěrky
Notes to the
Financial
Statements*

1 / OBECNÉ INFORMACE**a / Charakteristika a hlavní aktivity**

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

Předmětem podnikání společnosti je poskytování investičních služeb ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, a to v rozsahu povolení 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-Systemu.

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

■ Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2007

Členové představenstva	Členové dozorčí rady
Ing. Jan Schiesser (předseda)	Ing. Roman Cének (předseda)
Ing. Miloslav Vyhnal (člen)	JUDr. Tomáš Lebeda (člen)
Mgr. Michael Milat (člen)	Ing. Jana Vyhnalová (člen)

■ Změny v představenstvu v průběhu roku 2007

- Dne 16. ledna 2007 rezignoval na členství v představenstvu Ing. Pavel Šaroch
- Dne 10. března 2007 rezignoval na funkci předsedy představenstva Ing. Miloslav Vyhnal
- Dne 10. března 2007 byl do funkce předsedy představenstva zvolen Ing. Jan Schiesser
- Dne 20. dubna 2007 byl do funkce člena představenstva jmenován Mgr. Michael Milat
- Dne 3. května 2007 rezignoval na členství v představenstvu Ing. Miloslav Vyhnal
- Dne 23. května 2007 byl za člena představenstva jmenován Ing. Miloslav Vyhnal

■ Změny v dozorčí radě v průběhu roku 2007

- Dne 1. května 2007 byli rozhodnutím jediného akcionáře odvoláni členové dozorčí rady Vladimír Stančík, Karel Komárek, Mgr. Gabriela Dudášová.
- Dne 1. května 2007 byli rozhodnutím jediného akcionáře jmenováni za členy dozorčí rady Ing. Roman Cének, JUDr. Tomáš Lebeda, Ing. Jana Vyhnalová
- Dne 1. května 2007 byl do funkce předsedy dozorčí rady zvolen Ing. Romana Cének

1 / BASIC INFORMATION**a / Description and principal activities**

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

The Company's sole area of business is the provision of investment services, as described in Act No. 256/2004 Coll., on Capital Market Undertakings, and as defined by licences issued by the Securities and Exchange Commission on 28 June 2000 and on 16 October 2001. The Company is a member of the Prague Stock Exchange and a special customer in the RM-System.

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

■ Members of the board of directors and supervisory board as of 31 December 2007

Members of the Board of Directors	Members of the Supervisory Board
Ing. Jan Schiesser (chairman)	Ing. Roman Cének (chairman)
Ing. Miloslav Vyhnal (member)	JUDr. Tomáš Lebeda (member)
Mgr. Michael Milat (member)	Ing. Jana Vyhnalová (member)

■ Changes made in the board of directors during 2007

- On 16 January 2007, Ing. Pavel Šaroch resigned from his position as member of the board of directors.
- On 10 March 2007, Ing. Miloslav Vyhnal resigned from his position as chairman of the board of directors.
- On 10 March 2007, Ing. Jan Schiesser was elected chairman of the board of directors.
- On 20 April 2007, Mgr. Michael Milat was appointed member of the board of directors.
- On 3 May 2007, Ing. Miloslav Vyhnal resigned from his position as member of the board of directors.
- On 23 May 2007, Ing. Miloslav Vyhnal was appointed member of the board of directors.

■ Changes made in the board of directors during 2007

- On 1 May 2007, by a decision of the sole shareholder, Vladimír Stančík, Karel Komárek and Mgr. Gabriela Dudášová were recalled from the supervisory board.
- On 1 May 2007, by a decision of the sole shareholder, Ing. Roman Cének, JUDr. Tomáš Lebeda and Ing. Jana Vyhnalová were appointed members of the supervisory board.
- On 1 May 2007, Ing. Roman Cének was elected chairman of the supervisory board.

■ Organizační struktura

Společnost je rozdělena do pěti organizačních divízi – divize obchodní, divize vypořádání obchodů, divize analýz, divize provozně-ekonomická, divize podnikové finance.

b / Východiska pro přípravu účetní závěrky společnosti

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

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

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. 258/2004 Sb., ve znění pozdějších předpisů, 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.

2 / DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

a / Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

b / Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

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

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

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

■ Organizational structure

The Company is divided into five organizational divisions: Sales and Trading, Back Office, Research, Operations, and Corporate Finance.

b / Basis for preparing the financial statements of the Company

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

The financial statements were prepared in accordance with Decree 501 issued by the Czech Ministry of Finance on 6 November 2002, as subsequently amended, which determines the organization and defines the content of items on the financial statements and the disclosure requirements for banks and selected financial institutions.

In areas not governed by the Act and by the Decree, the Company acts according to directions and methodical instructions of the Ministry of Finance published in its Financial Bulletin. The Company's accounts, including their organization, are kept in accordance with the Securities and Exchange Commission's Decree No. 258/2004 Coll., as subsequently amended, which sets out detailed rules about the organization of securities dealers' internal operations and detailed rules about their conduct in relation to their customers.

Numbers in parentheses denote negative values.

These financial statements are non-consolidated.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

a / Transaction date

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

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

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

b / Debt securities, shares, mutual fund certificates and other investments

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

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

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

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

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

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

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

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

Požizovací cena cenných papírů držených do splatnosti se při prodeji stanovuje metodou FIFO, kdy první cena pro ocenění přírůstkem cenného papíru se použije jako první cena pro ocenění úbytkem cenného papíru.

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

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 „Pohledávky za nebankovými subjekty“ a „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“. U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

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

c / Operace s cennými papíry pro klienty

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

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

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

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

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

The adjusted value of the securities is equal to the share proportion of equity for shares, the share proportion of a fund's net assets value for units, or the present value of the security for debt securities.

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

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

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

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

c / Operations with securities for clients

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

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 účasti společnosti na vlastním kapitálu dceřiné nebo přidružené společnosti.

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

e / 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 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 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.

d / Participation interests with a controlling or substantial influence

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

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

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

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

e / Foreign currency translation

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

f / Creation of provisions

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

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

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

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

Provisions are not created for balance sheet assets.

g / 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:

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

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

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

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

Opravné položky se netvoří:

- na zvýšení hodnoty aktiv, tzn. že opravné položky jsou tvořeny maximálně do výše ocenění v účetnictví (účty 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:

Majetek	Metoda	Doba odpisování
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.

g / Adjustments

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

Adjustments are made:

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

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

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

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

Adjustments are not created:

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

h / Tangible and intangible fixed assets

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

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

Assets	Method	Period
Buildings, technical improvements	Straight-line	30 years
Furniture, office equipment	Straight-line	5 years
Vehicles	Straight-line	4 years
Business machines	Straight-line	3 years
Software	Straight-line	3 years

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

i / Taxation

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

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

j / Finanční deriváty*Vložené deriváty*

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

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

Deriváty k obchodování

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

3 / ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

V roce 2007 nedošlo k žádné změně účetních metod.

4 / ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2007	2006
Výnosy z úroků a podobné výnosy	232 842	321 921
výnosy z operací s cennými papíry	120 553	244 448
úroky z půjček a úvěrů	106 453	71 653
výnosy z dluhových CP	1 545	2 396
ostatní	4 291	3 424
Náklady na úroky a podobné náklady	(116 509)	(161 667)
náklady z operací s cennými papíry	(60 769)	(107 535)
náklady z přijatých úvěrů	(7 321)	(876)
náklady z dluhových CP	(47 843)	(52 600)
ostatní	(576)	(656)
Čistý úrokový výnos	116 333	160 254

j / Financial derivatives*Embedded derivatives*

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

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

Trading derivatives

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

3 / CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

No changes in accounting policies were made in 2007.

4 / NET INTEREST INCOME

CZK 000	2007	2006
Interest income and similar income	232,842	321,921
income from resale commitments	120,553	244,448
interest from loans and borrowings	106,453	71,653
income from debt securities	1,545	2,396
other	4,291	3,424
Interest expense and similar expense	(116,509)	(161,667)
expense from repurchase commitments	(60,769)	(107,535)
interest expense from accepted loans	(7,321)	(876)
interest expense from debt securities	(47,843)	(52,600)
other	(576)	(656)
Net interest income	116,333	160,254

5 / VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2007	2006
Výnosy z poplatků a provizí		
z operací s cennými papíry	214 626	169 677
ze správy aktiv pro klienty	-	23 116
ze zprostředkování obchodů se zahraničními fondy	1 747	2 260
ostatní	1 579	1 206
Celkem	217 952	196 259
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	(110 247)	(66 946)
za vedení bankovních účtů	(1 862)	(1 622)
Celkem	(112 109)	(68 568)

6 / ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007	2006
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	9 795	20 094
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	4 793	(3 115)
Kurzové rozdíly	(4 568)	(1 694)
Celkem	10 020	15 285

5 / COMMISSION AND FEE INCOME AND EXPENSE

CZK 000	2007	2006
Commission and fee income		
income from securities operations	214,626	169,677
income from asset management for clients	-	23,116
income from procurement of trades with foreign funds	1,747	2,260
other	1,579	1,206
Total	217,952	196,259
Commission and fee expense		
expense from securities operations	(110,247)	(66,946)
expense for bank accounts	(1,862)	(1,622)
Total	(112,109)	(68,568)

6 / GAIN OR LOSS FROM FINANCIAL OPERATIONS

CZK 000	2007	2006
Gain (loss) from securities operations	9,795	20,094
Gain (loss) from derivatives operations	4,793	(3,115)
Foreign-exchange differences	(4,568)	(1,694)
Total	10,020	15,285

7 / OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Provozní výnosy		
Výnosy z investiční poradenské činnosti	9 964	6 974
Výnosy z prodeje podílu společnosti s rozhodujícím vlivem	15 000	-
Tržby z prodeje majetku	3 660	-
Ostatní	724	266
Celkem	29 348	7 240
Provozní náklady		
Členský poplatek BCPP	(660)	(660)
Příspěvky garančnímu fondu obchodníků s CP	(4 682)	(108)
Sankční pokuty	(8 023)	(967)
Zůstatková cena prodaného majetku	(3 245)	-
Dary	(874)	(623)
Ostatní	(139)	-
Celkem	(17 923)	(2 358)

8 / SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Osobní náklady	(29 298)	(34 639)
Mzdy a odměny zaměstnanců	(21 598)	(24 494)
Sociální náklady a zdravotní pojištění	(7 700)	(10 145)
Z toho mzdy a odměny placené:		
členům představenstva	(3 748)	(8 851)
členům dozorčí rady	(413)	(1 458)
Ostatní správní náklady	(73 653)	(52 647)
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	(22 294)	(14 618)
Celkem	(102 951)	(87 286)
Průměrný počet zaměstnanců společnosti byl následující:		
Zaměstnanci	31	42
Členové představenstva společnosti	3	3
Členové dozorčí rady	3	1

7 / OTHER OPERATING INCOME AND EXPENSES

CZK 000	2007	2006
Operating income		
Income from investment consulting	9,964	6,974
Proceeds from the sale of an interest in a company with controlling influence	15,000	-
Proceeds from the sale of fixed assets	3,660	-
Other	724	266
Total	29,348	7,240
Operating expenses		
PSE membership fee	(660)	(660)
Fee to Securities Dealers Guarantee Fund	(4,682)	(108)
Fines	(8 023)	(967)
Net book value of fixed assets sold	(3,245)	-
Gifts	(874)	(623)
Other	(139)	-
Total	(17,923)	(2,358)

8 / ADMINISTRATIVE EXPENSES

CZK 000	2007	2006
Personnel expenses		
Wages and salaries of employees	(21,598)	(24,494)
Social and health insurance	(7,700)	(10,145)
Of which wages and salaries paid to:		
Members of the board of directors	(3,748)	(8,851)
Members of the supervisory board	(413)	(1,458)
Other administrative expenses	(73,653)	(52,647)
of which: expenses for audit, legal and tax consulting	(22,294)	(14,618)
Total	(102,951)	(87,286)
The average number of employees of the Company was as follows:		
Employees	31	42
Members of the board of directors of the Company	3	3
Members of the supervisory board	3	1

9 / MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

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

10 / VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

Geografické oblasti

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

11 / TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

tis. Kč	2007	2006
Pohledávky a ostatní aktiva	1 028	38 274
Závazky a ostatní pasiva	27 839	1 331 563
Výnosy	3 516	1 777
Náklady	851	22 785

12 / POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2007	2006
Klientské běžné účty	475 009	300 842
Ostatní běžné účty	36 325	125 141
Úvěr z repoobchodů	40 967	-
Pohledávky za bankami	552 301	425 983

13 / POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Klasifikace pohledávek za nebankovními subjekty tis. Kč	2007	2006
Reverzní repo obchody	1 274 648	1 968 864
Debetní zůstatky na klientských účtech	1 406 043	1 474 059
Směnky přijaté	-	36 774
Ostatní úvěry	-	1 500
Pohledávky za nebankovními subjekty	2 680 691	3 481 197

9 / EXTRAORDINARY INCOME AND EXPENSES

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

10 / INCOME AND EXPENSE ACCORDING TO SEGMENTS

Geographical segments

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

11 / TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

CZK 000	2007	2006
Receivables and other assets	1,028	38,274
Payables and other liabilities	27,839	1,331,563
Income	3,516	1,777
Expense	851	22,785

12 / RECEIVABLES FROM BANKS

CZK 000	2007	2006
Client current accounts	475,009	300,842
Other current accounts	36,325	125,141
Resale commitments	40,967	-
Receivables from banks	552,301	425,983

13 / RECEIVABLES FROM NON-BANK ENTITIES

Classification of receivables from non-bank entities CZK 000	2007	2006
Resale commitments	1,274,648	1,968,864
Debit balances on client accounts	1,406,043	1,474,059
Bills of exchange received	-	36,774
Other receivables	-	1,500
Receivables from non-bank entities	2,680,691	3,481,197

14 / DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**a / Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti**

tis. Kč	2007	2006
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-	10 060
Celkem	-	10 060

b / Repo a reverzní repo transakce

V letech 2007 a 2006 společnost nezískala v rámci reverzních repo transakcí žádné dluhové cenné papíry, které by byly evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

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

tis. Kč	2007 Tržní cena	2006 Tržní cena
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	-	10 060
- Kótované na jiném trhu CP	-	-
Celkem	-	10 060

15 / AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**a / Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti**

tis. Kč	2007	2006
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	208 603	354 516
Akcie, podílové listy a ostatní podíly - realizovatelné	3 306	3 719
Čistá účetní hodnota	211 909	358 235

b / Repo a reverzní repo transakce

Společnost získala v rámci reverzních repo transakcí akcie a podílové listy v tržní hodnotě 1 791 345 tis. Kč (v roce 2006: 2 897 384 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“. V rámci takto přijatých cenných papírů společnost dále poskytla v repo transakcích akcie a podílové listy v tržní hodnotě 1 421 512 tis. Kč (v roce 2006: 2 103 935 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Poskytnuté zástavy“.

V hodnotě akcií a podílových listů jsou také zahrnuty akcie v hodnotě 43 152 tis. Kč (v roce 2006: 0 tis. Kč), které byly převedeny v rámci repo operací.

14 / DEBT SECURITIES**a / Classification of debt securities into portfolios according to the Company's intent**

CZK 000	2007	2006
Debt securities valued at fair value through profit and loss	-	10,060
Total	-	10,060

b / Repurchase and resale commitments

In the years 2007 and 2006, the Company did not acquire any debt securities under resale commitments which are reported in the off-balance sheet under "Collaterals and pledges received".

c / Analysis of debt securities valued at fair value through profit and loss

CZK 000	2007 Market price	2006 Market price
Issued by non-financial institutions		
- Listed on a recognised Czech Republic exchange	-	10,060
- Listed elsewhere	-	-
Total	-	10,060

15 / SHARES, MUTUAL FUND CERTIFICATES AND OTHER INVESTMENTS**a / Classification of shares, mutual fund certificates and other investments into individual portfolios according to the Company's intent**

CZK 000	2007	2006
Shares, mutual fund certificates and other investments valued at fair value through profit and loss	208,603	354,516
Shares, mutual fund certificates and other investments available for sale	3,306	3,719
Net book value	211,909	358,235

b / Repurchase and resale commitments

The Company acquired shares and mutual fund certificates under resale commitments with a market value of 1,791,345 TCZK (in 2006: 2,897,384 TCZK) which are recorded in the off-balance sheet under the item "Collaterals and pledges received". In so accepting securities, the Company under repurchase commitments further provided shares and mutual fund certificates in the market value of 1,421,512 TCZK (in 2006: 2,103,935 TCZK) that are recorded in off-balance sheet accounts under the item "Collaterals granted".

In the value of shares and mutual fund certificates are included also shares in the value of 43,152 TCZK (in 2006: 0 TCZK) that were transferred under repurchase commitments.

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

tis. Kč	2007	2006
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	5 879	69 616
- Kótované na jiném trhu CP	163	53
- Nekótované	-	-
	6 042	69 669
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	176 692	266 944
- Kótované na jiném trhu CP	25 794	17 892
- Nekótované	75	11
	202 561	284 847
Celkem	208 603	354 516

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 3 289 tis. Kč (v roce 2006: 3 641 Kč). Zbývající část tohoto portfolia v reálné hodnotě 17 tis. Kč (v roce 2006: 78 tis. Kč) tvoří převážně akcie kótované na jiném trhu CP.

16 / ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM**a / Účasti s rozhodujícím vlivem**

K 31. prosinci 2007 nevlastní Společnost žádné účasti s rozhodujícím vlivem.

K 31. prosinci 2006 vlastnila Společnost 70 % akcií společnosti Finanční skupina Fio, a.s. v hodnotě 0 tis. Kč. V roce 2007 Společnost navýšila svůj podíl o zbylých 30 % a stala se jediným akcionářem společnosti Finanční skupina Fio, a.s., celý podíl byl následně prodán.

b / Účasti s podstatným vlivem

K 31. prosinci 2007 ani k 31. prosinci 2006 neměla společnost žádnou účast s podstatným vlivem.

c / Pohledávky a závazky za účastmi s rozhodujícím a podstatným vlivem

K 31. prosinci 2007 ani k 31. prosinci 2006 neměla společnost žádné pohledávky a závazky za účastmi s rozhodujícím vlivem.

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

CZK 000	2007	2006
	Market value	Market value
Issued by financial institutions		
- Listed on a recognised Czech Republic exchange	5,879	69,616
- Listed elsewhere	163	53
- Unlisted	-	-
	6,042	69,669
Issued by non-financial institutions		
- Listed on a recognised Czech Republic exchange	176,692	266,944
- Listed elsewhere	25,794	17,892
- Unlisted	75	11
	202,561	284,847
Total	208,603	354,516

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

The item "Shares, mutual fund certificates and other investments available for sale" consists mainly of 2,996 shares of the Prague Stock Exchange (Burza cenných papírů Praha, a.s.) with adjusted value of 3,289 TCZK (in 2006: 3,641 TCZK). The remaining part of this portfolio with fair value of 17 TCZK (in 2006: 78 TCZK) consists mostly of shares listed elsewhere.

16 / PARTICIPATION INTERESTS WITH A CONTROLLING OR SUBSTANTIAL INFLUENCE**a / Participation interests with a controlling influence**

At 31 December 2007, the Company owned no interests with controlling influence.

At 31 December 2006, the Company owned 70% of the shares of Finanční skupina Fio, a.s., in the value of 0 TCZK. In 2007, the Company increased its stake by the remaining 30% and thus became the sole shareholder of Finanční skupina Fio, a.s.; the entire stake was then sold.

b / Participation interests with a substantial influence

At 31 December 2007 and at 31 December 2006 the Company had no participation interest with substantial influence.

c / Receivables from and liabilities to participation interests with a controlling or substantial influence

At 31 December 2007 and at 31 December 2006 the Company had no receivables from or liabilities to participation interests with controlling influence.

17 / DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	Software	Ocenitelná práva	Zřizovací výdaje	Drobný nehmot. maj.	Nedokončený nehmot. maj.	Celkem
Pořizovací cena						
K 1. lednu 2006	6 129	209	391	1 098	-	7 827
Přírůstky	2 082	-	-	-	-	2 082
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2006	8 211	209	391	1 098	-	9 909
K 1. lednu 2007	8 211	209	391	1 098	-	9 909
Přírůstky	1 908	-	-	-	171	2 079
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2007	10 119	209	391	1 098	171	11 988
Oprávký a opr. položky						
K 1. lednu 2006	4 055	169	391	1 098	-	5 713
Roční odpisy	2 351	40	-	-	-	2 391
Úbytky	-	-	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2006	6 406	209	391	1 098	-	8 104
K 1. lednu 2007	6 406	209	391	1 098	-	8 104
Roční odpisy	1 556	-	-	-	-	1 556
Úbytky	-	-	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2007	7 962	209	391	1 098	-	9 660
Zůstatková cena						
K 31. prosinci 2006	1 805	-	-	-	-	1 805
K 31. prosinci 2007	2 157	-	-	-	171	2 328

17 / INTANGIBLE FIXED ASSETS

CZK 000	Software	Valuable rights	Establishment costs	Low-value intangible assets	Unfinished intangible assets	Total assets
Acquisition cost						
At 1 January 2006	6,129	209	391	1,098	-	7,827
Additions	2,082	-	-	-	-	2,082
Other adjustments	-	-	-	-	-	-
Disposals	-	-	-	-	-	-
At 31 December 2006	8,211	209	391	1,098	-	9,909
At 1 January 2007	8,211	209	391	1,098	-	9,909
Additions	1,908	-	-	-	171	2,079
Other adjustments	-	-	-	-	-	-
Disposals	-	-	-	-	-	-
At 31 December 2007	10,119	209	391	1,098	171	11,988
Amortisation and adjustments						
At 1 January 2006	4,055	169	391	1,098	-	5,713
Charge for the year	2,351	40	-	-	-	2,391
Disposals	-	-	-	-	-	-
Adjustments	-	-	-	-	-	-
At 31 December 2006	6,406	209	391	1,098	-	8,104
At 1 January 2007	6,406	209	391	1,098	-	8,104
Charge for the year	1,556	-	-	-	-	1,556
Disposals	-	-	-	-	-	-
Adjustments	-	-	-	-	-	-
At 31 December 2007	7,962	209	391	1,098	-	9,660
Net book value						
At 31 December 2006	1,805	-	-	-	-	1,805
At 31 December 2007	2,157	-	-	-	171	2,328

18 / DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	Stroje, přístr., zařiz.	Doprav. prostřed.	Nábytek, kancel. zař.	Telefony	Hardware hromad. užív.	Drobný hmotný maj.	Nedokonč. hmotný maj.	Celkem
Pořizovací cena								
K 1. lednu 2006	1 685	8 408	186	1 381	869	828	-	13 357
Přírůstky	3 329	-	76	-	-	-	-	3 405
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	(68)	-	-	-	-	-	-	(68)
K 31. prosinci 2006	4 946	8 408	262	1 381	869	828	-	16 694
K 1. lednu 2007								
Přírůstky	154	1 904	-	-	-	-	98	2 156
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	(130)	(5 680)	-	-	-	(42)	-	(5 852)
K 31. prosinci 2007	4 970	4 632	262	1 381	869	786	98	12 998
Oprávký a opr. položky								
K 1. lednu 2006	588	2 203	51	1 381	869	828	-	5 920
Roční odpisy	623	1 939	36	-	-	-	-	2 598
Úbytky	(68)	-	-	-	-	-	-	(68)
Opravné položky	-	-	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2006	1 143	4 142	87	1 381	869	828	-	8 450
K 1. lednu 2007								
Roční odpisy	1 433	515	37	-	-	-	-	1 985
Úbytky	(80)	(2 485)	-	-	-	(42)	-	(2 607)
Opravné položky	-	-	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2007	2 496	2 172	124	1 381	869	786	-	7 828
Zůstatková cena								
K 31. prosinci 2006	3 803	4 266	175	-	-	-	-	8 244
K 31. prosinci 2007	2 474	2 460	138	-	-	-	98	5 170

18 / TANGIBLE FIXED ASSETS

CZK 000	Machinery, equipment	Motor vehicles	Furniture	Tele- phones	Hardware jointly used	Low value tangible assets	Unfinished tangible assets	Total
Acquisition cost								
At 1 January 2006	1,685	8,408	186	1,381	869	828	-	13,357
Additions	3,329	-	76	-	-	-	-	3,405
Other adjustments	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposals	(68)	-	-	-	-	-	-	(68)
At 31 December 2006	4,946	8,408	262	1,381	869	828	-	16,694
At 1 January 2007	4,946	8,408	262	1,381	869	828	-	16,694
Additions	154	1,904	-	-	-	-	98	2,156
Other adjustments	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposals	(130)	(5,680)	-	-	-	(42)	-	(5,852)
At 31 December 2007	4,970	4,632	262	1,381	869	786	98	12,998
Amortisation and adjustments								
At 1 January 2006	588	2,203	51	1,381	869	828	-	5,920
Charge for the year	623	1,939	36	-	-	-	-	2,598
Disposals	(68)	-	-	-	-	-	-	(68)
Adjustments	-	-	-	-	-	-	-	-
At 31 December 2006	1,143	4,142	87	1,381	869	828	-	8,450
At 1 January 2007	1,143	4,142	87	1,381	869	828	-	8,450
Charge for the year	1,433	515	37	-	-	-	-	1,985
Disposals	(80)	(2,485)	-	-	-	(42)	-	(2,607)
Adjustments	-	-	-	-	-	-	-	-
At 31 December 2007	2,496	2,172	124	1,381	869	786	-	7,828
Net book value								
At 31 December 2006	3,803	4,266	175	-	-	-	-	8,244
At 31 December 2007	2,474	2,460	138	-	-	-	98	5,170

19 / OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2007	2006
Různí dlužníci	1 464	725
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	4 763	-
Pohledávky z obchodů s cennými papíry	155 906	-
Ceniny	202	231
Poskytnuté provozní zálohy	962	986
Poskytnuté kauce	3 225	3 425
Vklady do garančních fondů /AOS, FS a ZTT/	35 690	284 029
Pohledávka z daně z příjmů právnických osob	26 693	-
Ostatní aktiva	228 905	289 396

Položka pohledávka z daně z příjmů právnických osob obsahuje rozdíl mezi zaplacenými zálohami na daň z příjmu za rok 2007 ve výši 62 863 tis. Kč a odhadem daňové povinnosti za rok 2007 ve výši 36 170 tis. Kč.

20 / ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Klasifikace závazků vůči bankovním subjektům

tis. Kč	2007	2006
Repo obchody	533 000	430 260
Provozní úvěry	341 938	50 000
Závazky vůči bankovním subjektům	874 938	480 260

Veškeré závazky z repo obchodů jsou splatné do 60 dnů.

Provozní úvěry ve výši 341 938 tis. Kč jsou poskytnuty formou kontokorentních úvěrů.

21 / ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Klasifikace závazků vůči nebankovním subjektům

tis. Kč	2007	2006
Repo obchody	652 743	1 352 272
Ostatní závazky za klienty	475 009	324 971
Závazky vůči bankovním subjektům	1 127 752	1 677 243

Veškeré závazky vůči klientům jsou splatné do 60 dnů.

22 / ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Společnost emitovala k 31. prosinci 2007 směnky v hodnotě 910 946 tis. Kč (v roce 2006: 1 671 605 tis. Kč).

19 / OTHER ASSETS

CZK 000	2007	2006
Various debtors	1,464	725
Positive fair values of currency derivatives	4,763	-
Receivables from securities trades	155,906	-
Valuables	202	231
Operating advances granted	962	986
Securities granted	3,225	3,425
Contributions to guarantee funds (AOS, FS and ZTT)	35,690	284,029
Income tax receivables	26,693	-
Other assets	289,396	72,415

The item "Income tax receivables" consists of the difference between paid advances for income tax for 2007 in the amount of 62,863 TCZK and the estimate of tax due for 2007 in the amount of 36,170 TCZK.

20 / DUE TO BANKS AND COOPERATIVE SAVINGS ASSOCIATIONS

Analysis of due to banks

CZK 000	2007	2006
Resale commitments	533,000	430,260
Operating loans	341,938	50,000
Due to banks	874,938	480,260

All liabilities from resale commitments are payable within 60 days..

Operating loans in the amount of 341,938 TCZK have been granted in the form of overdrafts.

21 / DUE TO NON-BANK ENTITIES

Analysis of due to non-bank entities

CZK 000	2007	2006
Resale commitments	652,743	1,352,272
Other due to clients	475,009	324,971
Due to non-bank entities	1,127,752	1,677,243

All liabilities to clients are payable within 60 days.

22 / PAYABLES FROM DEBT SECURITIES

As of 31 December 2007, the Company had issued bills of exchange in the value of 910,946 TCZK (in 2006: 1,671,605 TCZK).

23 / OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2007	2006
Ostatní věřitelé	11 986	12 545
Závazky z krátkých prodejů	63 941	20 947
Závazky z daně z příjmů	-	1 957
Ostatní daňové závazky	1 147	596
Odložený daňový závazek	314	436
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	2 708	2 326
Závazky vůči zaměstnancům	1 450	1 334
Přijaté provozní zálohy	150	184
Závazky z obchodů s cennými papíry	137 596	71 371
Ostatní závazky	925	874
Ostatní pasiva	220 217	112 570

24 / ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2007:

Název	Sídlo	Počet akcií (v tis. ks)	Podíl na základním kapitálu %
KKCG Finance 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. Dne 30. října 2006 došlo ke změně obchodního jména společnosti Atlantik Finance Holding B.V. na KKCG Finance B.V.

23 / OTHER LIABILITIES

CZK 000	2007	2006
Other creditors	11,986	12,545
Liabilities from short selling	63,941	20,947
Income tax liabilities	-	1,957
Other tax liabilities	1,147	596
Deferred tax liability	314	436
Negative fair values of currency derivatives	2,708	2,326
Liabilities to employees	1,450	1,334
Operating advances received	150	184
Liabilities from securities trades	137,596	71,371
Other liabilities	925	874
Other liabilities	220,217	112,570

24 / REGISTERED CAPITAL

Shareholders of the Company at 31 December 2007:

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

The shareholders structure changed on 2 November 2005. Atlantik Financial Holding B.V. became the new shareholder by paying up the registered capital of Atlantik Financial Holding B.V. through making a non-monetary investment, i.e. transfer of 282 shares of Atlantik finanční trhy, a.s. This change was registered in the Commercial Register on 1 February 2006. On 30 October 2006, the name of Atlantik Finance Holding B.V. was changed to KKCG Finance B.V.

25 / REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY**a / Ostatní opravné položky**

tis. Kč	
Zůstatek k 1. lednu 2006	8 602
Tvorba v průběhu roku	-
Použití v průběhu roku	-
Rozpuštění nepotřebných opravných položek	-
Zůstatek ostatních opravných položek k 31. prosinci 2006	8 602
z toho: pohledávky za dlužníky v konkurzu a vyrovnání	8 602
Zůstatek k 1. lednu 2007	8 602
Tvorba v průběhu roku	-
Použití v průběhu roku	(8 300)
Rozpuštění nepotřebných opravných položek	-
Zůstatek ostatních opravných položek k 31. prosinci 2007	302
z toho: pohledávky za dlužníky v konkurzu a vyrovnání	302

Opravné položky ve výši 8 300 tis. Kč byly použity na odpis pohledávek ve výši 8 300 tis. Kč.

b / Ostatní rezervy

tis. Kč	
Zůstatek k 1. lednu 2006	5 231
Tvorba v průběhu roku	14 000
Použití v průběhu roku	(4 875)
Rozpuštění nepotřebných rezerv	(356)
Zůstatek ostatních rezerv k 31. prosinci 2006	14 000
Zůstatek k 1. lednu 2007	14 000
Tvorba v průběhu roku	42 301
Použití v průběhu roku	(8 000)
Rozpuštění nepotřebných rezerv	(6 000)
Zůstatek ostatních rezerv k 31. prosinci 2007	42 301

Společnost vytvořila rezervy ve výši 42 301 tis. Kč na případné spory. Rezervy vytvořené v minulých letech ve výši 14 000 tis. Kč byly částečně použity (8 000 tis. Kč) a nepoužitá část byla rozpuštěna (6 000 tis. Kč).

25 / PROVISIONS AND ADJUSTMENTS**a / Other adjustments**

CZK 000	
Balance at 1 January 2006	8,602
Creation during current year	-
Use during current year	-
Release of adjustments no longer considered necessary	-
Balance of other adjustments at 31 December 2006	8,602
of which: Receivables from debtors subject to bankruptcy and composition proceedings	8,602
Balance at 1 January 2006	8,602
Creation during current year	-
Use during current year	-
Release of adjustments no longer considered necessary	-
Balance of other adjustments at 31 December 2007	302
of which: Receivables from debtors subject to bankruptcy and composition proceedings	302

Adjustments in the amount of 8,300 TCZK were used for writing off of accounts receivable of 8,300 TCZK.

b / Other provisions

CZK 000	
Balance at 1 January 2006	5,231
Creation during current year	14,000
Use during current year	(4,875)
Release of provisions no longer considered necessary	(356)
Balance of other provisions at 31 December 2006	14,000
Balance at 1 January 2007	14,000
Creation during current year	42,301
Use during current year	(8,000)
Release of provisions no longer considered necessary	(6,000)
Balance of other provisions at 31 December 2007	42,301

The Company created provisions of 42,301 TCZK for potential disputes. Provisions of 14,000 TCZK created in past years were partly used (8,000 TCZK) and the unused part was released (6,000 TCZK).

26 / NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond
Zůstatek k 1. lednu 2007	-	307 807	18 889
Zisk roku 2006	160 451	-	-
Rozdělení zisku roku 2006 schválené valnou hromadou:	-	-	-
Převod do fondů	(8 022)	-	8 022
Dividendy	-	(199 938)	-
Tantiémy	(3 480)	-	-
Převod do nerozděleného zisku	(148 949)	148 949	-
Zisk roku 2007	75 822	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2007 před rozdělením zisku z roku 2007	75 822	256 818	26 911

K datu sestavení účetní závěrky společnost nenavrhla rozdělení zisku roku 2007.

27 / OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry
Zůstatek k 1. lednu 2006	2
Snížení	-
Zvýšení	865
Zůstatek k 31. prosinci 2006	867
Zůstatek k 1. lednu 2007	867
Snížení	(396)
Zvýšení	-
Zůstatek k 31. prosinci 2007	471

26 / RETAINED EARNINGS, RESERVE FUNDS

CZK 000	Profit	Retained earnings	Statutory reserve fund
Balance at 1 January 2007	-	307,807	18,889
Profit for 2006	160,451	-	-
Allocation of profit for 2006 approved by the general meeting of shareholders:	-	-	-
Transfer to funds	(8,022)	-	8,022
Dividends	-	(199,938)	-
Remuneration to members of statutory bodies	(3,480)	-	-
Transfer to retained earnings	(148,949)	148,949	-
Profit for 2007	75,822	-	-
Balance at 31 December 2007 before allocation of the 2007 profit	75,822	256,818	26,911

As of the date of preparation of the financial statements, the Company has not proposed the allocation of profit for the year 2007.

27 / VALUATION DIFFERENCES

CZK 000	Availabl for sale securities
Balance at 1 January 2006	2
Decrease	-
Increase	865
Balance at 31 December 2006	867
Balance at 1 January 2007	867
Decrease	(396)
Increase	-
Balance at 31 December 2007	471

28 / DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA**a / Splatná daň z příjmů**

tis. Kč	2007	2006
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	112 216	212 550
Výnosy nepodléhající zdanění	(29 613)	(15 541)
Daňově neodčitatelné náklady	68 489	15 865
Ostatní odčitatelné položky	(873)	(600)
Mezisoučet	150 219	212 274
Daň vypočtená při použití sazby 24 % (v roce 2006: 24 %)	36 052	50 946
Daň vypočtená při použití sazby 15 % po zápočtu	118	129
Opravy daně za minulá období	346	21
Zúčtování změny odložené daňové pohledávky/závazku	(122)	1 003
Daň z příjmů	36 394	52 099

b / Odložený daňový závazek

Odložené daně z příjmů jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 21% (2006: 24 %). Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2007	2006
Odložené daňové závazky		
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	(314)	(436)
Ostatní přechodné rozdíly	-	-
Odložený daňový závazek	(314)	(436)

28 / INCOME TAX AND DEFERRED TAX LIABILITY / ASSET**a / Current income tax**

CZK 000	2007	2006
Current year profit (loss) before tax	112,216	212,550
Income not liable to tax	(29,613)	(15,541)
Tax non-deductible expenses	68,489	15,865
Other deductible items	(873)	(600)
Subtotal	150,219	212,274
Income tax calculated using a tax rate of 24% (in 2006: 24%)	36,052	50,946
Tax calculated using a 15% rate after offset	118	129
Rectification of tax for past periods	346	21
Change of deferred tax asset/liability	(122)	1,003
Income tax	36,394	52,099

b / Deferred tax liability

Deferred income tax is calculated on all temporary differences using a principal tax rate of 21% (in 2006: 24%). Deferred income tax assets and liabilities are attributable to the following items:

CZK 000	2007	2006
Deferred tax assets		
Tangible and intangible fixed assets	(314)	(436)
Other temporary differences	-	-
Deferred tax liability	(314)	(436)

29 / PODROZVAHOVÉ POLOŽKY**a / Podrozvahové finanční nástroje**

tis. Kč	Smluvní částky		Reálná hodnota	
	2007	2006	2007	2006
Nástroje k obchodování				
Termínové měnové operace (nákup)	1 018 650	464 153		
Termínové měnové operace (prodej)	1 016 493	466 348		
Reálná hodnota			2 055	(2 326)
			2 055	(2 326)

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

b / Zbytková splatnost finančních derivátů

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

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2007						
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace (nákup)	1 018 650	-	-	-	-	1 018 650
Termínové měnové operace (prodej)	1 016 493	-	-	-	-	1 016 493
K 31. prosinci 2006						
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace (nákup)	464 153	-	-	-	-	464 153
Termínové měnové operace (prodej)	466 348	-	-	-	-	466 348

c / Hodnoty převzaté do správy, úschovy a k uložení

tis. Kč	2007	2006
Akcie a podílové listy v úschově	2 779 692	1 296 715
Celkem	2 779 692	1 296 715

29 / OFF-BALANCE SHEET ITEMS**a / Off-balance sheet financial instruments**

CZK 000	Contractual amounts		Fair value	
	2007	2006	2007	2006
Trading instruments				
Forward foreign exchange purchase contracts	1,018,650	464,153		
Forward foreign exchange sale contracts	1,016,493	466,348		
Fair value			2,055	(2,326)
			2,055	(2,326)

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

b / Residual maturity of financial derivatives

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

CZK 000	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Unspecified	Total
At 31 December 2007						
Trading instruments						
Forward foreign exchange purchase contracts	1,018,650	-	-	-	-	1,018,650
Forward foreign exchange sale contracts	1,016,493	-	-	-	-	1,016,493
At 31 December 2006						
Trading instruments						
Forward foreign exchange purchase contracts	464,153	-	-	-	-	464,153
Forward foreign exchange sale contracts	466,348	-	-	-	-	466,348

c / Values taken into custody, administration and deposit

CZK 000	2007	2006
Shares and mutual fund certificates	2,779,692	1,296,715
Total	2,779,692	1,296,715

d / Poskytnuté a přijaté zástavy a zajištění

Analýza poskytnutého zajištění

tis. Kč	2007	2006
Akcie poskytnuté v repo obchodech	1 421 512	2 103 935
Jiné cenné papíry	-	10 024
	1 421 512	2 113 959

Analýza přijatého zajištění

tis. Kč	2007	2006
Akcie přijaté v reverzních repo obchodech a vypůjčené	1 791 345	2 897 384
Akcie přijaté v rámci maržových obchodů	1 404 934	1 463 705
	3 196 279	4 361 089

Analýza přijatých příslibů a záruk

Přijaté přísliby a záruky k 31. prosinci 2007 představují nečerpané úvěrové rámce ve výši 248 324 tis. Kč (2006: 210 000 tis. Kč).

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 ČNB č. 123/2007 o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelnic a úvěrových družstev a obchodníků s cennými papíry, která zachycuje komplexně řízení všech rizik. Detailnější postupy řízení jednotlivých tržních rizik jsou zpracovány ve vnitřních předpisech a uvedeny níže u jednotlivých rizik.

d / Collaterals and pledges granted and received

Analysis of pledges granted

CZK 000	2007	2006
Shares granted in repurchase commitments	1,421,512	2,103,935
Other securities	-	10,024
	1,421,512	2,113,959

Analysis of pledges received

CZK 000	2007	2006
Shares received in resale commitments and borrowed shares	1,791,345	2,897,384
Shares received in margin trades	1,404,934	1,463,705
	3,196,279	4,361,089

Analysis of commitments and guarantees received

Commitments and guarantees received as of 31 December 2007 consist of unused credit lines in the amount of 248,324 TCZK (2006: 210,000 TCZK).

30 / FINANCIAL INSTRUMENTS – MARKET RISK

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

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

a / Riziko likvidity

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

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

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 més.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2007						
Pokladní hotovost a vklady u CB	-	-	-	-	122	122
Pohledávky za bankami	552 301	-	-	-	-	552 301
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 274 648	-	-	-	1 406 043	2 680 691
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	211 909	211 909
Ostatní aktiva	-	-	-	-	236 403	236 403
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	10 857	10 857
Celkem	1 826 949	-	-	-	1 865 334	3 692 283
Závazky vůči bankovním subjektům	874 938	-	-	-	-	874 938
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 127 752	-	-	-	-	1 127 752
Závazky z dluhových cenných papírů	910 946	-	-	-	-	910 946
Ostatní pasiva	-	-	-	-	763 540	763 540
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	15 107	15 107
Celkem	2 913 636	-	-	-	778 647	3 692 283
Gap	(1 086 687)	-	-	-	1 086 687	-
Kumulativní gap	(1 086 687)	(1 086 687)	(1 086 687)	(1 086 687)	-	-

a / Liquidity risk

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

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

Residual maturity of the Company's assets and liabilities

CZK 000	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Unspeci- fied	Total
At 31 December 2007						
Cash and balances with central banks	-	-	-	-	122	122
Receivables from banks	552,301	-	-	-	-	552,301
Receivables from non-bank entities	1,274,648	-	-	-	1,406,043	2,680,691
Shares, mutual fund certificates and Other investments	-	-	-	-	211,909	211,909
Other assets	-	-	-	-	236,403	236,403
Prepaid expenses and accrued income	-	-	-	-	10,857	10,857
Total	1,826,949	-	-	-	1,865,334	3,692,283
Due to bank entities	874,938	-	-	-	-	874,938
Due to non-bank entities	1,127,752	-	-	-	-	1,127,752
Payables from debt securities	910,946	-	-	-	-	910,946
Other liabilities	-	-	-	-	763,540	763,540
Accrued expenses and deferred income	-	-	-	-	15,107	15,107
Total	2,913,636	-	-	-	778,647	3,692,283
Gap	(1,086,687)	-	-	-	1,086,687	-
Cumulative gap	(1,086,687)	(1,086,687)	(1,086,687)	(1,086,687)	-	-

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 2006						
Pokladní hotovost a vklady u CB	-	-	-	-	69	69
Pohledávky za bankami	425 983	-	-	-	-	425 983
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 970 638	1 500	35 000	-	1 474 059	1 481 197
Dluhové cenné papíry	-	10 060	-	-	-	10 060
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	358 235	358 235
Ostatní aktiva	-	-	-	-	299 445	299 445
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	10 369	10 369
Celkem	2 396 621	11 560	35 000	-	2 142 177	4 585 358
Závazky vůči bankovním subjektům	480 260	-	-	-	-	480 260
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 677 243	-	-	-	-	1 677 243
Závazky z dluhových cenných papírů	484 055	1 187 550	-	-	-	1 671 605
Ostatní pasiva	110 176	1 957	-	-	643 451	755 584
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	666	666
Celkem	2 751 734	1 189 507	-	-	644 117	4 585 358
Gap	(355 113)	(1 177 947)	35 000	-	1 498 060	-
Kumulativní gap	(355 113)	(1 533 060)	(1 498 060)	(1 498 060)	-	-

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

b / Úrokové riziko

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

Aktivita 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.

Residual maturity of the Company's assets and liabilities (continued)

CZK 000	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Unspeci- fied	Total
At 31 December 2006						
Cash and balances with central banks	-	-	-	-	69	69
Receivables from banks	425,983	-	-	-	-	425,983
Receivables from non-bank entities	1,970,638	1,500	35,000	-	1,474,059	1,481,197
Debt securities	-	10,060	-	-	-	10,060
Shares, mutual fund certificates and other investments	-	-	-	-	358,235	358,235
Other assets	-	-	-	-	299,445	299,445
Prepaid expenses and accrued income	-	-	-	-	10,369	10,369
Total	2,396,621	11,560	35,000	-	2,142,177	4,585,358
Due to bank entities	480,260	-	-	-	-	480,260
Due to non-bank entities	1,677,243	-	-	-	-	1,677,243
Payables from debt securities	484,055	1,187,550	-	-	-	1,671,605
Other liabilities	110,176	1,957	-	-	643,451	755,584
Accrued expenses and deferred income	-	-	-	-	666	666
Total	2,751,734	1,189,507	-	-	644,117	4,585,358
Gap	(355,113)	(1,177,947)	35,000	-	1,498,060	-
Cumulative gap	(355,113)	(1,533,060)	(1,498,060)	(1,498,060)	-	-

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

b / Interest-rate risk

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

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

Úroková citlivost aktiv a závazků

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



tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2006					
Pohledávky za bankami	425 983	-	-	-	425 983
Pohledávky za klienty	3 444 697	1 500	35 000	-	3 481 197
Dluhové cenné papíry	-	10 060	-	-	10 060
Celkem	3 870 680	11 560	35 000	-	3 917 240
Závazky vůči bankám	480 260	-	-	-	480 260
Závazky vůči klientům	1 677 243	-	-	-	1 677 243
Závazky z dluhových cenných papírů	1 671 605	-	-	-	1 671 605
Celkem	3 829 108	-	-	-	3 829 108
Gap	41 572	11 560	35 000	-	88 132
Kumulativní gap	41 572	53 132	88 132	88 132	88 132

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

Interest sensitivity of assets and liabilities

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



CZK 000	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Total
At 31 December 2006					
Receivables from banks	425,983	-	-	-	425,983
Receivables from customers	3,444,697	1,500	35,000	-	3,481,197
Debt securities	-	10,060	-	-	10,060
Total	3,870,680	11,560	35,000	-	3,917,240
Due to banks	480,260	-	-	-	480,260
Due to customers	1,677,243	-	-	-	1,677,243
Payables from debt securities	1,671,605	-	-	-	1,671,605
Total	3,829,108	-	-	-	3,829,108
Gap	41,572	11,560	35,000	-	88,132
Cumulative gap	41,572	53,132	88,132	88,132	88,132

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

c / Akciové riziko

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

d / Měnové riziko

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

Devizová pozice společnosti

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

c / Equity risk

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

d / Currency risk

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

The Company's foreign currency position

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

Devizová pozice společnosti (pokračování)





tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2006					
Pokladní hotovost a vklady u CB	14	12	42	1	69
Pohledávky za bankami	7 604	42 084	374 957	1 338	425 983
Pohledávky za nebankovními subjekty	43	8 727	3 472 425	2	3 481 197
Dluhové cenné papíry	-	-	10 060	-	10 060
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14 296	117 367	215 959	10 613	358 235
Ostatní aktiva	1 988	31	297 426	-	299 445
Náklady a příjmy příštích období	1 361	512	8 496	-	10 369
Celkem	25 306	168 733	4 379 365	11 954	4 585 358
Závazky vůči bankám	-	-	480 260	-	480 260
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	1 677 243	-	1 677 243
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	1 671 605	-	1 671 605
Ostatní pasiva	664	701	110 822	383	112 570
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	666	-	666
Vlastní kapitál	-	-	643 014	-	643 014
Celkem	664	701	4 583 610	383	4 585 358
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	207 587	256 566	-	-	464 153
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	466 348	-	466 348
Čistá devizová pozice	232 299	424 598	(670 593)	11 571	(2 195)

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.

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: 18. dubna 2008	Razítko a podpis statutárního orgánu:  Mgr. Michael Milat,  Ing. Jan Schiesser	Osoba odpovědná za účetnictví: Irena Vojtová 	Osoba odpovědná za účetní závěrku: Irena Vojtová 
---------------------------------	--	---	--

The Company's foreign currency position (continued)

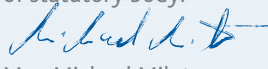



CZK 000	EUR	USD	CZK	Other	Total
Cash and balances with central banks	14	12	42	1	69
Receivables from banks	7,604	42,084	374,957	1,338	425,983
Receivables from non-bank entities	43	8,727	3,472,425	2	3,481,197
Debt securities	-	-	10,060	-	10,060
Shares, mutual fund certificates and other investments	14,296	117,367	215,959	10,613	358,235
Other assets	1,988	31	297,426	-	299,445
Prepaid expenses and accrued income	1,361	512	8,496	-	10,369
Total	25,306	168,733	4,379,365	11,954	4,585,358
Due to banks	-	-	480,260	-	480,260
Due to non-bank entities	-	-	1,677,243	-	1,677,243
Payables from debt securities	-	-	1,671,605	-	1,671,605
Other liabilities	664	701	110,822	383	112,570
Accrued expenses and deferred income	-	-	666	-	666
Equity	-	-	643,014	-	643,014
Total	664	701	4,583,610	383	4,585,358
Long positions in off-balance sheet instruments	207,587	256,566	-	-	464,153
Short positions in off-balance sheet instruments	-	-	466,348	-	466,348
Net foreign currency position	232,299	424,598	(670,593)	11,571	(2,195)

e / Risk management methods

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

31 / MATERIAL SUBSEQUENT EVENTS

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

Sent: 18 April 2008	Stamp and signature of statutory body:  Mgr. Michael Milat,  Ing. Jan Schiesser	Responsible person for accounting: Irena Vojtová 	Responsible person for financial statements: Irena Vojtová 
------------------------	---	--	--



**Zpráva
o vztazích
*Report
on Relations***

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

1. Úvod

Zpráva je zpracována za společnost (ovládaná osoba):

ATLANTIK finanční trhy, a.s.	
IČ:	26 21 80 62
vznik společnosti:	1. 7. 2000
sídlo:	Praha 10, Vinohradská 230, PSČ 100 00
zapsaná:	v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7328
právní forma:	akciová společnost
účetní období:	1. 1. 2007 až 31. 12. 2007

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

2. Propojené osoby

2.1. Ovládající osoba

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

2.2. Ostatní osoby ovládané stejnou ovládající osobou:

ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s.
(dne 18. dubna 2007 došlo ke změně původní obchodní firmy ATLANTIK Asset Management, a.s.)
IČ: 63 47 04 11
se sídlem Brno, Hilleho 1843/6, PSČ 602 00
zapsaná v obchodním rejstříku Krajského soudu v Brně, oddíl B, vložka 1652

3. Smlouvy, právní úkony a ostatní opatření učiněná v rozhodném účetním období mezi ovládanou osobou a propojenými osobami:

3.1. Smlouvy uzavřené mezi ovládanou osobou a propojenými osobami

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

Dne 9. 1. 2007 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena komisionářská smlouva, jejímž předmětem byl závazek ATLANTIK finanční trhy, a.s. vlastním jménem na účet KKCG Finance B.V. vyvíjet činnost směřující k dosažení koupě nebo prodeje investičních nástrojů.

Úplata za činnosti stanovené ve smlouvě byla obvyklá a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

Dne 28. 8. 2007 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena smlouva o úschově cenných papírů, jejímž předmětem byl závazek ATLANTIK finanční trhy, a.s. převzít od KKCG Finance B.V. do samostatné úschovy listinné cenné papíry.

Úplata za činnosti stanovené ve smlouvě byla obvyklá a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

Dne 31. 10. 2007 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena smlouva o poskytnutí poradenských služeb, jejímž předmětem byl závazek ATLANTIK finanční trhy, a.s. poskytnout KKCG Finance B.V. poradenství v oblasti podnikových financí.

Úplata za činnosti stanovené ve smlouvě byla obvyklá a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

Report on Relations between the Controlling and Controlled Entities, and on Relations between the Controlled Entity and Other Entities Controlled by the Same Controlling Entity (Related Entities)

1. Introduction

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

ATLANTIK finanční trhy, a.s.	
Identification no.:	26 21 80 62
Established:	1 July 2000
Registered office:	Prague 10, Vinohradská 230, postcode 100 00
Registered:	at the Companies Register kept by the Municipal Court in Prague, Section B, file 7328
Legal form:	joint-stock company
Accounting period:	1 January 2007 to 31 December 2007

This report has been drawn up in accordance with the provisions of Section 66a, paragraph 9 of Act No. 513/1991 Coll., the Commercial Code, as subsequently amended, which prescribes the preparation of a written report on relations between controlling and controlled entities and on relations between a controlled entity and other entities controlled by the same controlling entity (related entities).

2. Related entities

2.1. Controlling entity

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

2.2. Other entities controlled by the same controlling entity:

ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s.
(On 18 April 2007, there was a change from the original company name ATLANTIK Asset Management, a.s.)
Identification no.: 63 47 04 11
With its registered office at Brno, Hilleho 1843/6, postcode 602 00
Registered in the Companies Register kept by the Regional Court in Brno, Section B, file 1652

3. Agreements, acts in law and other measures adopted by the controlled and related entities in the relevant accounting period:

3.1. Agreements concluded between the controlled entity and related entities

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

On 9 January 2007, the aforementioned parties concluded a commission agreement under which ATLANTIK finanční trhy, a.s. undertook to act in its own name and for the account of KKCG Finance B.V. for the purpose of purchase or sale of investment instruments.

The remuneration established under the agreement for the activities was usual and customary and did not differ from the payment under similar contracts with other counterparties.

On 28 August 2007, the aforementioned parties concluded a contract on the custody of securities under which ATLANTIK finanční trhy undertook to take over from KKCG Finance B.V. securities certificates into independent custody.

The remuneration established under the agreement for the activities was usual and customary and did not differ from the payment under similar contracts with other counterparties.

On 31 October 2007, the aforementioned parties concluded a contract for providing advisory services under which ATLANTIK finanční trhy, a.s. undertook to provide advisory services in the field of corporate finance to KKCG Finance B.V.

The remuneration established under the agreement for the activities was usual and customary and did not differ from the payment under similar contracts with other counterparties.

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

Dne 31. 1. 2007 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena smlouva o poskytnutí služby, jejímž předmětem byl závazek ATLANTIK finanční trhy, a.s. umožnit ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. využívat telekomunikační služby.

Úplata za činnosti stanovené ve smlouvě byla obvyklá a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

Dne 1. 4. 2007 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena smlouva o spolupráci, jejímž předmětem byl závazek vzájemné spolupráce smluvních stran v rámci reklamní kampaně.

Úplata za činnosti stanovené ve smlouvě byla obvyklá a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

Dne 2. 7. 2007 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena smlouva o spolupráci, jejímž předmětem byl závazek vzájemné spolupráce při distribuci cenných papírů na území České republiky.

Úplata za činnosti stanovené ve smlouvě byla obvyklá a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

Dne 8. 8. 2007 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena smlouva o vedení evidence zahraničních cenných papírů, jejímž předmětem byl závazek ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. zajišťovat pro ATLANTIK finanční trhy, a.s. evidenci investičních nástrojů.

Úplata za činnosti stanovené ve smlouvě byla obvyklá a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

Dne 1. 11. 2007 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena smlouva o delegaci, jejímž předmětem bylo delegování činnosti risk managementu repo operací ze společnosti ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s., na společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s.

Úplata za činnosti stanovené ve smlouvě byla obvyklá a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

Dne 30. 11. 2007, 12. 12. 2007 a 31. 12. 2007 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena smlouva o převodu cenného papíru, jejímž předmětem byl převod vlastní směnky vystavené společností ATLANTIK finanční trhy, a.s. na řad společnosti ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s.

Úplata stanovená ve smlouvě byla obvyklá a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

3.2. Jiné právní úkony učiněné v zájmu propojených osob

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

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

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

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

On 31 January 2007, the aforementioned parties concluded a contract for provision of services under which ATLANTIK finanční trhy, a.s. undertook to enable ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. to use telecommunication services.

The remuneration established under the agreement for the activities was usual and customary and did not differ from the payment under similar contracts with other counterparties.

On 1 April 2007, the aforementioned parties concluded a contract for cooperation under which the contracting parties undertook to cooperate with regard to a promotional campaign.

The remuneration established under the agreement for the activities was usual and customary and did not differ from the payment under similar contracts with other counterparties.

On 2 July 2007, the aforementioned parties concluded a contract for cooperation under which the contracting parties undertook to cooperate in distributing securities on the territory of the Czech Republic.

The remuneration established under the agreement for the activities was usual and customary and did not differ from the payment under similar contracts with other counterparties.

On 8 August 2007, the aforementioned parties concluded a contract for keeping records of foreign securities under which ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. undertook to keep records of investment instruments for ATLANTIK finanční trhy, a.s.

The remuneration established under the agreement for the activities was usual and customary and did not differ from the payment under similar contracts with other counterparties.

On 1 November 2007, the aforementioned parties concluded a contract for delegation, the subject of which was to delegate the risk management activities related to repo operations from ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. to ATLANTIK finanční trhy, a.s.

The remuneration established under the agreement for the activities was usual and customary and did not differ from the payment under similar contracts with other counterparties.

On 30 November 2007, 12 December 2007 and 31 December 2007, the aforementioned parties concluded a contract for transfer of a security, the subject of which was to transfer a negotiable promissory note issued by ATLANTIK finanční trhy, a.s. to ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s.

The remuneration established under the agreement for the activities was usual and customary and did not differ from the payment under similar contracts with other counterparties.

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

ATLANTIK finanční trhy, a.s. did not enter into any legal acts that could be in the interests of related entities.

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

ATLANTIK finanční trhy, a.s. did not adopt or take any other measures that could be in the interests of or at the instigation of related entities.

4. Závěr

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

V Praze dne 31. 3. 2008



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



Mgr. Michael Milat,
člen představenstva
ATLANTIK finanční trhy, a.s.

4. Conclusion

The above report indicates that nothing of detriment to ATLANTIK finanční trhy, a.s. arose from its relationships with the controlling entity or other entities controlled by the same controlling entity, that performance and consideration were provided at prices that were usual and customary in commercial relations with other counterparties and clients, that no advantages were offered or disadvantages suffered, and that no measures were taken at the instigation of or in the interests of these entities.

In Prague on 31 March 2008



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



Mgr. Michael Milat
Member of the Board of Directors
ATLANTIK finanční trhy, a.s.

