

A low-angle, black and white photograph of several modern skyscrapers reaching towards the sky. The perspective creates a sense of height and architectural scale. The buildings feature various window patterns and structural details.

Výroční zpráva Annual report 2006



ATLANTIK FT



Obsah Content

4	Úvodní slovo předsedy představenstva / <i>Introduction</i>
8	Vybrané ekonomické ukazatele / <i>Financial Highlights</i>
12	Profil společnosti / <i>Company Profile</i>
18	Práce jednotlivých oddělení / <i>Individual Departments</i>
24	ATLANTIK FT pro dobrou věc / <i>ATLANTIK FT Doing the Right Thing</i>
28	Zpráva auditora / <i>Auditor's report</i>
34	Rozvaha / <i>Balance sheet</i>
42	Výkaz zisku a ztráty / <i>Profit and loss account</i>
46	Přehled o změnách vlastního kapitálu / <i>Summary of changes in equity</i>
50	Příloha účetní závěrky / <i>Notes to the Financial Statements</i>
102	Zpráva o vztazích / <i>Report on Relations</i>



Úvodní slovo
předsedy
představenstva
Introduction

Vážení klienti, vážení obchodní partneři,

rok 2006 je možno stručně charakterizovat jako náročný, ale úspěšný. Vývoj kapitálových trhů poznamenalo několik razantních korekcí, které ovlivnily chování investorů. Tyto korekce se samozřejmě nevyhnuly ani Burze cenných papírů Praha, čímž na naši společnost kladly zvýšené nároky při ochraně investic našich klientů. Trvale rostoucí počet klientů je důkazem, že jsme v náročných podmínkách obstáli.

Finanční výsledky navázaly na rekordní ukazatele z roku 2005. Pokles čistého zisku na 160 milionů korun byl způsoben výrazným omezením finančních operací na vlastní účet již na počátku roku poté, co vedení společnosti vyhodnotilo rizika možných výkyvů trhu jako vysoká, a převodem klientů asset managementu na sesterskou společnost ATLANTIK Asset Management. Tímto krokem získali naši klienti širší nabídku služeb a investičních produktů díky cílené specializaci ATLANTIK AM na správu aktiv osob, firem a institucí.

Důvodem ke spokojenosti vedení společnosti a akcionářů s dosaženými výsledky jsou tyto ukazatele:

- počet klientů se meziročně zvýšil o více než 23 %;
- zisk z poplatků a provizí vzrostl o 30 % na 128 milionů korun;
- objem realizovaných obchodů se zvýšil o 30 % na 174 miliard korun;
- vlastní kapitál dosáhl 629 milionů korun.

Výše uvedené výsledky znamenají, že stále více klientů vyhledává kvalitu služeb, stabilitu a silné kapitálové zázemí, které ATLANTIK FT nabízí a kterými disponuje. Touto cestou, kterou jsme nastoupili před téměř 15 lety, jsme rozhodnutí jít i nadále.

V tomto směru bude významným rok 2007, pro který jsme si stanovili náročné cíle. Společně s kolegy z ATLANTIK AM nabídneme našim klientům nové investiční nástroje a služby s jediným cílem – trvale zvyšovat hodnotu aktiv našich klientů. Konkrétně se bude jednat například o derivátové investiční nástroje nebo vlastní investiční fondy.

Díky dosaženým výsledkům, které jsou zásluhou výborné práce celého týmu společnosti ATLANTIK FT, můžeme také podporovat vybrané sportovní a charitativní projekty. Část prostředků věnujeme na rozvoj mladých lyžařů, jehož cílem je maximální podpora nadějných sportovních talentů. Spolupracujeme také s jachtařem Davidem Křížkem, který se chystá jako první Čech absolvovat sólový závod přes Atlantický oceán s názvem Minitransat 2007. Tento závod je velmi náročný, proto se do něj ještě žádnému jinému českému jachtaři nepodařilo nominovat. Nezapomínáme také na charitativní pomoc, a proto jsme se i tento rok snažili udělat radost dětem ze tří ústavů jak finančními dary, tak zejména svou osobní přítomností, která je pro ně velmi důležitá.

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 2007 a další byly ještě úspěšnější.



Ing. Jan Schiesser
předseda představenstva

Dear clients, dear business partners,

2006 can be characterised as a tough but successful year. The capital markets endured several sharp corrections, and that affected investors' behaviour. The Prague Stock Exchange did not, of course, avoid these corrections, which meant that we faced greater challenges protecting our clients' investments. The continuing growth in the number of our clients is evidence that we managed to perform well in difficult circumstances.

Our financial results generally developed on the records achieved in 2005. The fall in the net profit, to 160 mn CZK, was caused by significant restrictions imposed on proprietary trading at the start of the year when the company's management concluded that there was a high risk of sharp movements in the market, and by the transfer of clients of the Asset Management Department to our affiliated company, ATLANTIK Asset Management. This step resulted in a broader range of services and investment products offered to our clients, thanks to ATLANTIK AM's enhanced specialisation in the management of assets for individuals, companies, institutions.

The following indicators give the company's management and its shareholders reasons for satisfaction:

- our client base expanded by more than 23% year on year;
- income from fees and provisions increased by 30%, to 128 mn CZK;
- the volume of trades settled climbed 30%, to 174 bn CZK; and
- equity totalled 629 mn CZK.

These figures suggest that an increasing number of clients are searching for the quality of services, the stability, and the strong financial background that ATLANTIK FT offers. This is a course that we chose to follow almost 15 years ago and we are determined to continue along it.

In that respect, 2007 will be an important year, and we have set ourselves some challenging targets. Together with our colleagues from ATLANTIK AM, we will offer our clients new investment instruments and services, all with one goal – to continue boosting the value of our clients' assets. Specifically, we will, for example, be offering derivatives and our own investment funds.

Thanks to the excellent work of the entire team at ATLANTIK FT, we can also support a number of sporting and charitable projects. We devote some of our income to the development of young skiers, with the aim to provide our greatest talents with as much support as possible. We also work with the yachtsman David Křížek, who is preparing to become the first Czech to complete the extremely tough challenge of completing a solo yachting race across the Atlantic, Minitransat 2007. As a company, we also remembered charities, trying to bring some joy to children in three orphanages, both through making financial gifts but most particularly by spending time with them.

In closing, I would like to thank you, our clients, partners, and employees. The long-term cooperation that we are seeking to develop and strengthen is the best assurance that 2007 and subsequent years will be still more successful.



Ing. Jan Schiesser
Chairman of the board of directors



Vybrané
ekonomické
ukazatele
*Financial
Highlights*

V tis. Kč Rok	2006	2005
Aktiva celkem	4 585 358	8 340 486
Základní kapitál	141 000	141 000
Vlastní kapitál	629 014	471 198
Zisk z poplatků a provizí	127 691	97 544
Čistý úrokový výnos	160 254	161 155
Zisk z finančních operací	15 285	93 795
Hospodářský výsledek za účetní období	160 451	204 653

Za rok 2006 jsme znovu dosáhli vysoký zisk. Oproti rekordnímu výsledku z roku 2005, který byl ovlivněn zvýšeným obchodováním s cennými papíry, jsme v roce 2006 zaznamenali mírný sestup. Způsobil ho pokles zisku z finančních operací, související s větším důrazem na služby pro klienty. Proto zisk z poplatků a provizí narostl o 30 % v souladu s obdobným nárůstem realizovaných obchodů na BCPP (nárůst o 30 %), tedy ze 134 miliard na téměř 174 miliard Kč. Dalším faktorem, který ovlivnil celkový zisk je převod oddělení správy aktiv pod sesterskou společnost ATLANTIK AM. Tento proces probíhal v průběhu celého roku a byl úspěšně dokončen k 30. 10. 2006. Vznikla tak silná finanční skupina ATLANTIK, která bude na českém a slovenském trhu společně nabízet komplexní na míru šité služby v oblasti obchodování na finančních trzích, správy finančního majetku a poradenství.

■ Poměrové ukazatele a kapitálová přiměřenost společnosti ATLANTIK FT

Společnost ATLANTIK FT reportuje pravidelně o hodnotě kapitálové přiměřenosti ve čtvrtletních intervalech a splňuje všechny požadavky vyhlášky č.105/2006 Sb. Metodika výpočtu byla schválena ČNB.

Hodnota kapitálové přiměřenosti k 31. 12. 2006 vypočtena na základě účetních dat před auditem byla 12,98 %.

Poměrové ukazatele	Stav v běžném úč. období (v 0,00 %)	Stav v min. úč. období (v 0,00 %)
Zadluženost I (Celkový dluh / Aktiva celkem)	86,28	94,35
Zadluženost II (Celkový dluh / Vlastní kapitál)	628,97	1 670,06
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	43,20	47,06
Rentabilita aktiv – ROAA (Ebit / Aktiva celkem - průměrný stav)	5,79	9,20
Rentabilita vlastního kapitálu – ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál – prům. stav)	29,17	55,27
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)	81,75	167,42
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	170,18	312,31
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)	17,65	29,01
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	46	41

CZK 000 Year	2006	2005
Total assets	4,585,358	8,340,486
Registered capital	141,000	141,000
Equity	629,014	471,198
Net fees and commissions	127,691	97,544
Net interest income	160,254	161,155
Profit from financial operations	15,285	93,795
Net profit for the accounting period	160,451	204,653

In 2006 we again produced a large profit. It is slightly lower than the record figure achieved in 2005 which was influenced by an increase in the volume of securities traded. The profit fell due to lower profit from financial operations which resulted from higher emphasis on services for clients over more risky proprietary trading. On the other hand, net fees and commissions grew by 30 %, reflecting a similar increase in the volume of trades made on the Prague Stock Exchange, to nearly 174 bn CZK from 134 bn CZK (+30 %). Another factor which decreased the net profit was the transfer of the Asset-Management Department to our affiliate, ATLANTIK AM. The transfer took place during last year and was successfully completed as at 30 October 2006. This created the strong ATLANTIK financial group that will jointly provide sophisticated tailor-made services in the areas of trading on financial markets, asset management and consultancy on the Czech and Slovak markets.

■ Ratios and Capital Adequacy of ATLANTIK FT

ATLANTIK FT reports each quarter on its capital adequacy and meets all the requirements laid out in Regulation No. 105/2006 Coll. The calculation method has been approved by the Czech National Bank.

According to financial data before the audit, the capital adequacy as at 31 December 2006 was 12.98 %.

Ratios	Current period (2006) (in 0.00 %)	Previous period (2005) (in 0.00 %)
Total debt / Total assets	86.28	94.35
Total debt / Equity	628.97	1,670.06
Interest burden (Interest expenses / EBIT)	43.20	47.06
Return on average assets (EBIT / Total assets - average)	5.79	9.20
Return on average equity (Profit after tax / Equity – average)	29.17	55.27
Return on income (Profit after tax / Income from investment services)	81.75	167.42
Cost of sales (Total costs / Income from investment services)	170.18	312.31
Wage costs to income (Personnel costs/Income from investment services)	17.65	29.01
Workforce (average for the period)	46	41



Profil
společnosti
Company profile

■ Profil společnosti

Společnost ATLANTIK FT je licencovaným obchodníkem, členem a akcionářem Burzy cenných papírů Praha. Je členem silné finanční skupiny ATLANTIK, která vznikla spojením se sesterskou společností ATLANTIK AM. Celá skupina patří do holdingu Atlantik Financial Holding, který od 30. 10. 2006 změnil svůj název na KKCG Finance. Holding KKCG Finance nabízí obchodování na finančních trzích, správu finančního majetku a poradenství. KKCG Finance vlastní společnosti ATLANTIK FT a ATLANTIK AM.

Společnost ATLANTIK FT je již od roku 1993 vedoucím nezávislým obchodníkem s cennými papíry a tvůrcem trhu všech českých akcií v systému SPAD. Vlastní kapitál společnosti ve výši 629 mil. Kč činí ze společnosti ATLANTIK FT kapitálově nejsilnějšího nebankovního obchodníka s cennými papíry na českém trhu. V roce 2006 byla společnost s objemem 174 miliard korun čtvrtým největším obchodníkem s cennými papíry v ČR a jako jediná mezi největšími hráči na trhu zvýšila meziročně objem obchodů. Společnost má díky exkluzivnímu partnerství s jednou z nejvýznamnějších světových makléřských sítí Auerbach Grayson & Company přístup na největší akciové trhy v USA a Evropě, na burzy v Maďarsku a Polsku a dalších více než 100 zemích. ATLANTIK FT prostřednictvím partnerů využívá pro své klienty analýzy více než 3 500 společností a znalostí 378 špičkových analytiků celého světa. Klienty společnosti jsou významné domácí a zahraniční firmy, subjekty státní správy, města, finanční instituce a soukromé osoby.

Počátkem roku 2007 získal ATLANTIK FT od České národní banky licenci pro obchodování s deriváty a ATLANTIK AM licenci k činnosti investiční společnosti. Celá skupina ATLANTIK má možnost rozšířit doposud nabízené služby, které dohromady reprezentují kompletní spektrum služeb charakteristické pro investiční bankovnictví. V tomto období byl také zvolen novým předsedou představenstva Jan Schiesser, který od roku 2000 vykonával funkci člena představenstva. Dlouhá léta byl vedoucím analytického oddělení a je uznávaných odborníkem na finančních trzích. Novým členem představenstva za Pavla Šarocha se stal Michael Milat, který zastává funkci vedoucího oddělení řízení rizik. I tato skutečnost jasně naznačila, jaké jsou do budoucna priority společnosti ATLANTIK FT.

■ Základní údaje

Obchodní jméno:	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Sídlo:	Vinohradská 1511/230, 100 00 Praha 10
Identifikační číslo:	26218062
Den zápisu do obchodního rejstříku:	1. 7. 2000
Rejstříkový soud:	Městský soud v Praze
Číslo společnosti v 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. 2006:	100 % Atlantik Financial Holding B.V. dne 30. 10. 2006 došlo ke změně původního názvu na KKCG Finance B.V.)

■ Statutární orgány

Představenstvo k 31. 12. 2006

předseda představenstva	Ing. Miloslav Vyhnal
člen představenstva	Ing. Pavel Šaročh
člen představenstva	Ing. Jan Schiesser

Dozorčí rada k 31. 12. 2006

předseda dozorčí rady	Vladimír Stančík
člen dozorčí rady	Karel Komárek
člen dozorčí rady	Mgr. Gabriela Dudášová

Představenstvo k 31. 3. 2007

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

■ Company Profile

ATLANTIK FT is a licensed broker, a member and shareholder of the Prague Stock Exchange. ATLANTIK FT, together with its affiliate, ATLANTIK AM, form the strong ATLANTIK financial group. The group is part of Atlantik Financial Holding that was renamed KKCG Finance on 30 October 2006. The KKCG Finance holding offers trading on financial markets, asset management and advisory services.

ATLANTIK FT has been a leading independent brokerage in the country since 1993 and a market maker of all Czech blue chips traded in the SPAD system. ATLANTIK FT's equity amounts to 629 mn CZK, making it the best-capitalized independent brokerage on the Czech capital market. In 2006 ATLANTIK FT was the fourth-largest securities brokerage in the Czech Republic, with a turnover of 174 bn CZK. It was the only major player that increased its turnover last year. Thanks to its exclusive partnership with Auerbach Grayson & Company, one of the most important brokerage networks in the world, ATLANTIK FT has access to major equity markets in the USA, Europe, to bourses in Hungary and Poland and in 100 other countries. Through its partners, ATLANTIK FT can use for its clients the analyses of over 3,500 companies and the knowledge of 378 top analysts from around the world. The clients of ATLANTIK FT are major Czech and foreign companies, government agencies, municipalities, financial institutions, and individuals.

Early in 2007, ATLANTIK FT obtained from the Czech central bank a licence for derivatives trading and ATLANTIK AM was awarded a licence to become an investment company. The entire ATLANTIK group is able to broaden its services which collectively fully cover the typical spectrum of investment-banking services. At the same time, Jan Schiesser was elected the new chairman of the board of ATLANTIK FT. He was a member of the board since 2000, was head of the Research Department for many years and is a renowned financial-markets expert. Michael Milat, head of Risk Management, superseded Pavel Saroch as member of the board. This fact also clearly indicates what are the future priorities of ATLANTIK FT.

■ Basic Details

Company name:	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Registered office:	Vinohradská 1511/230, 100 00 Prague 10
Identification number:	26218062
Date of entry in Commercial Register:	1 July 2000
Court of registration:	Municipal Court in Prague
Entry in the Commercial Register:	Section B, Insert 7 328
Legal predecessor:	ATLANTIK finanční trhy, s.r.o. tř. kpt. Jaroše 28, Brno registered on 1 December 1993
Paid-up registered capital:	141 mn CZK
Shareholder structure (31/12/2006):	100 % Atlantik Financial Holding B.V. (on 30/10/2006 its name was changed to KKCG Finance B.V.)

■ Statutory Bodies

Board of Directors (31/12/2006)

Chairman of the board	Ing. Miloslav Vyhnal
Member of the board	Ing. Pavel Šaročh
Member of the board	Ing. Jan Schiesser

Supervisory Board (31/12/2006)

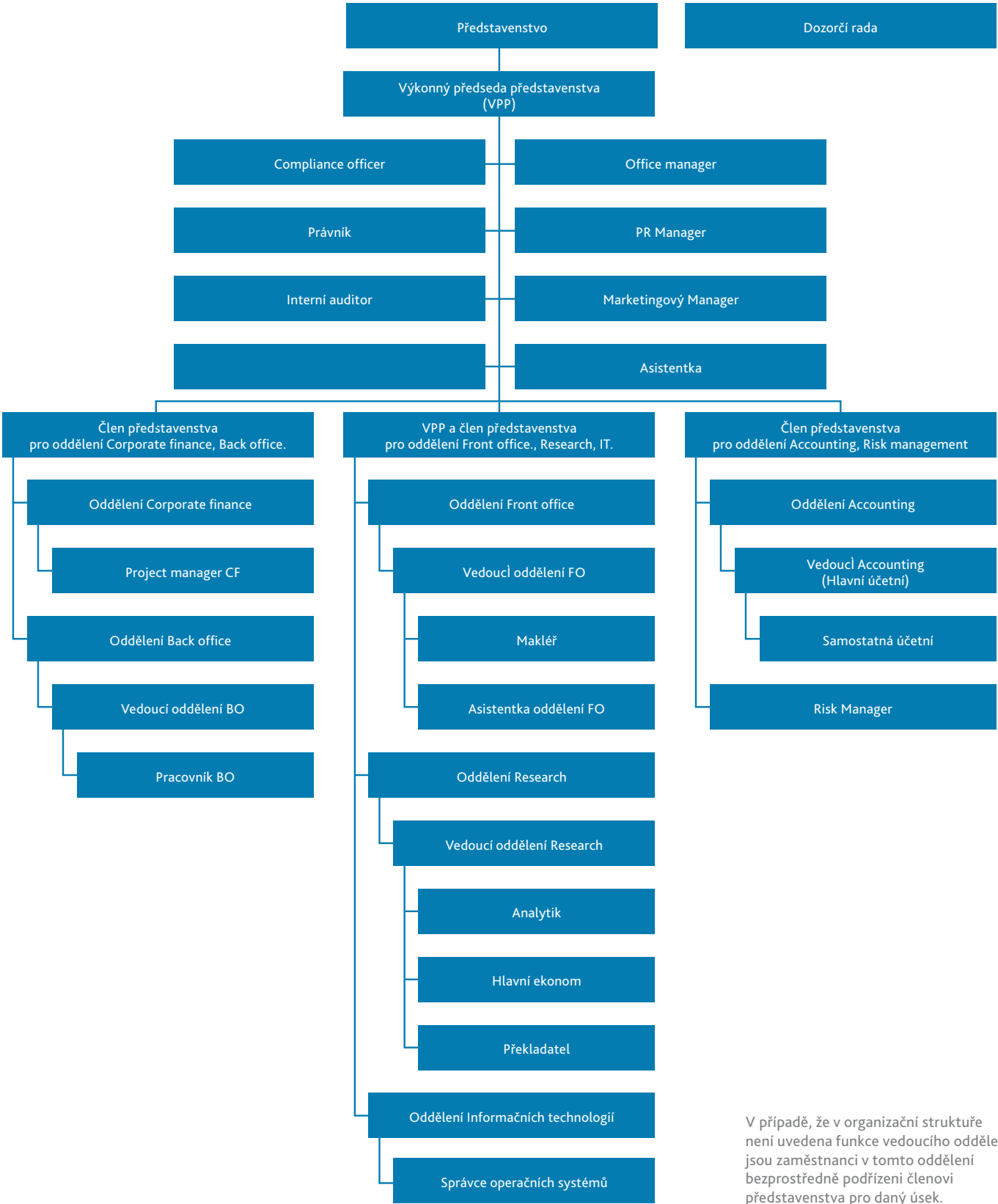
Chairman of the board	Vladimír Stančík
Member of the board	Karel Komárek
Member of the board	Mgr. Gabriela Dudášová

Board of Directors (31/3/2007)

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

■ Organizační struktura:

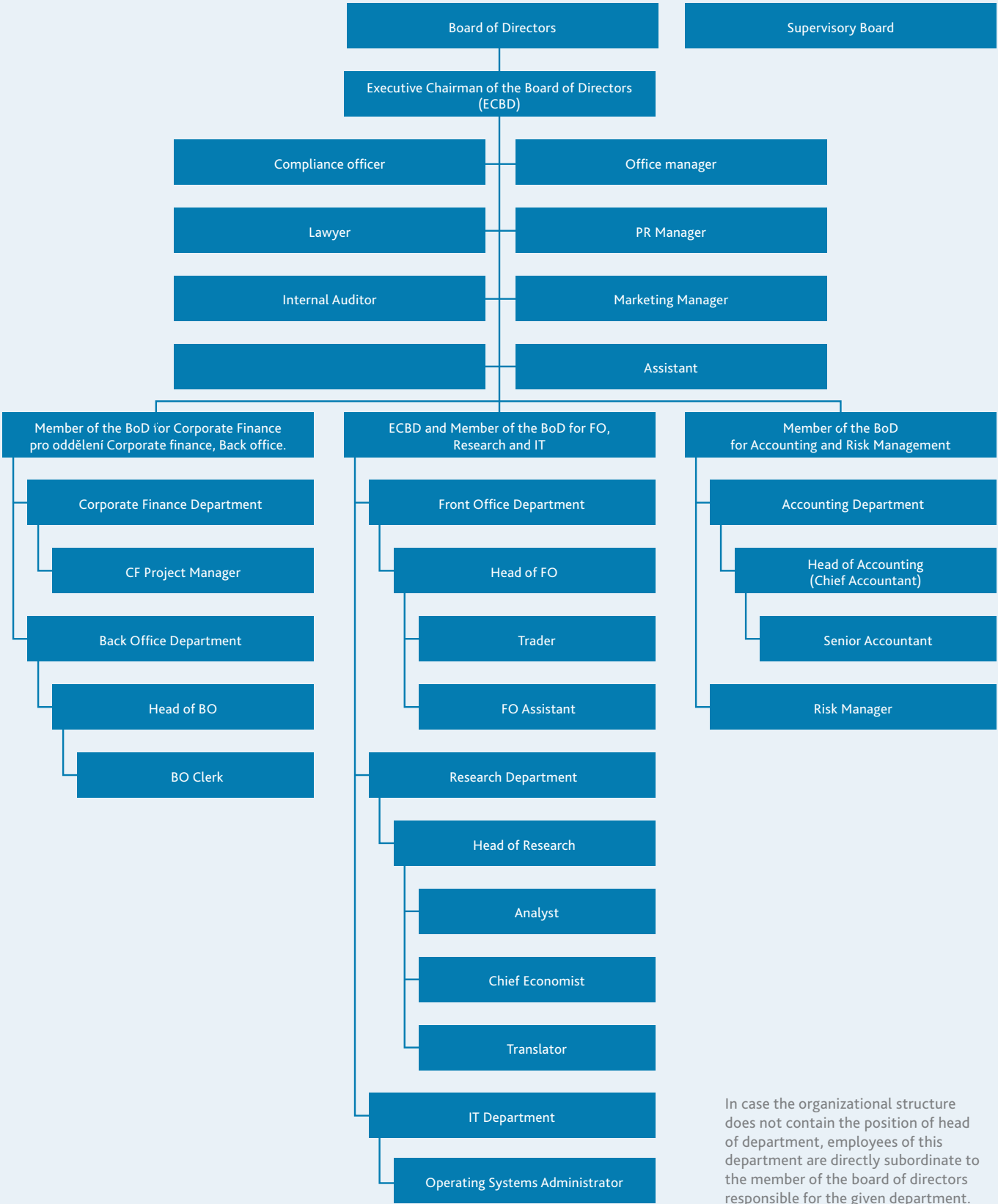
Organizační struktura, ze které vyplývá vztah nadřízenosti a podřízenosti jednotlivých zaměstnanců a pracovníků ve společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s.



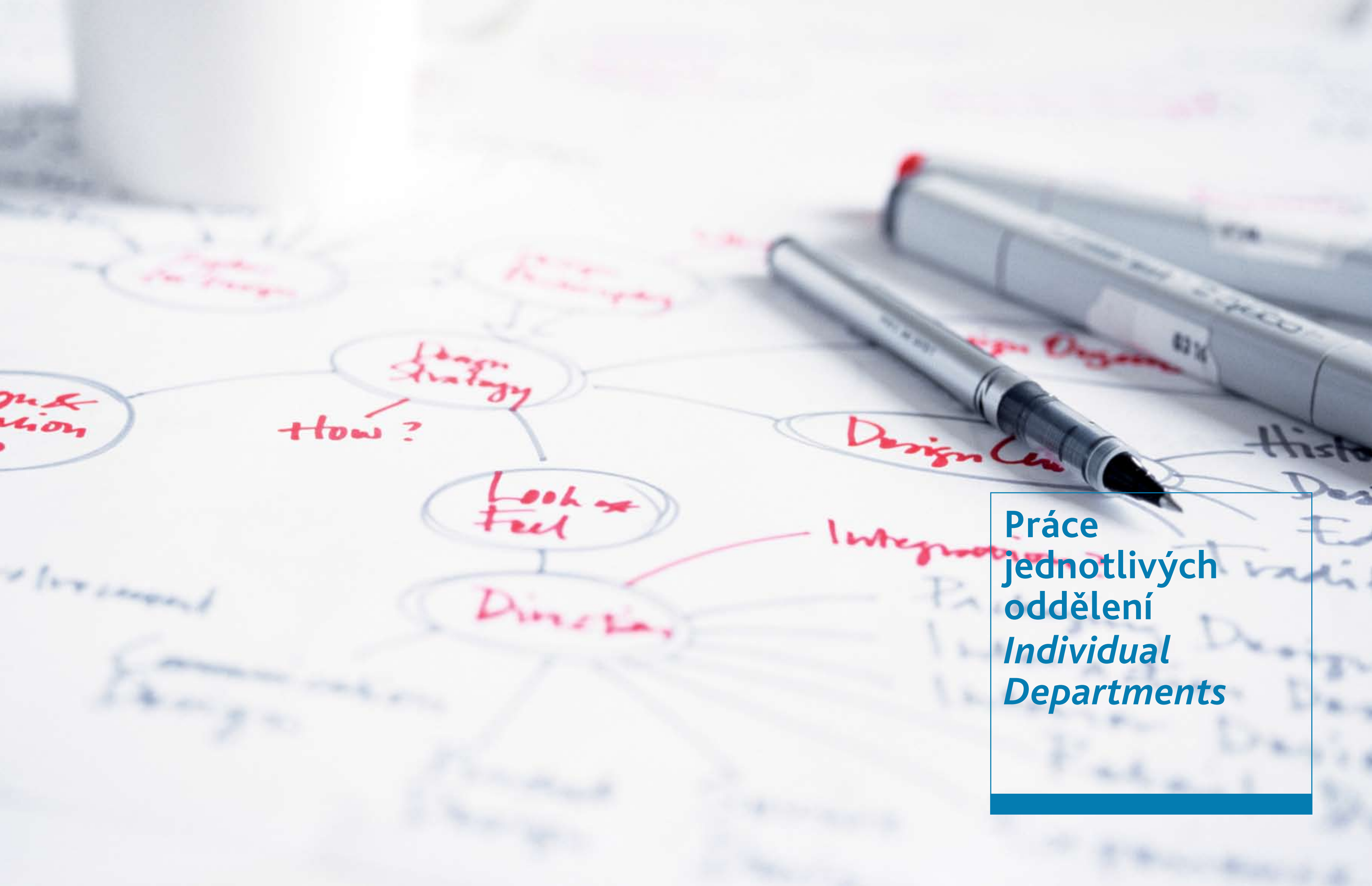
V případě, že v organizační struktuře není uvedena funkce vedoucího oddělení, jsou zaměstnanci v tomto oddělení bezprostředně podřízeni členovi představenstva pro daný úsek.

■ Organizational Structure:

Organizational structure showing the superiority and subordination of individual employees and workers in ATLANTIK finanční trhy, a.s.



In case the organizational structure does not contain the position of head of department, employees of this department are directly subordinate to the member of the board of directors responsible for the given department.



■ Práce jednotlivých oddělení v rámci společnosti

Trading

Oddělení Trading bylo i tento rok hlavním pilířem, který se zasadil o dosažení jednoho z nejlepších výsledků v historii společnosti. V roce 2006 se zrealizovalo o 30 % více obchodů než tomu bylo v roce 2005. Objem obchodů se vyšplhal na jeden z nejlepších výsledků nebankovních obchodníků v České republice. Ve druhém a třetím čtvrtletí dokonce ATLANTIK FT obsadil třetí místo v žebříčku objemu obchodů. Na celkové třetí místo za rok 2006 mu chyběly pouze 4,4 miliardy Kč při objemu zobchodovaných akcií v hodnotě téměř 174 miliard korun. Velká většina realizovaných obchodů společností ATLANTIK FT se uskutečnila na Burze cenných papírů Praha. Společnost ATLANTIK FT nabízí všechny tituly kótované v systému SPAD – Telefonica O2, ČEZ, Orco Properties, Komerční banka, Erste Bank, CME, Philip Morris ČR, Unipetrol, Zentiva, Pegas Nonwovens SA a ECM. Díky členství v prestižní globální síti obchodníků s cennými papíry organizované americkou společností Auerbach Grayson & Company má společnost ATLANTIK FT přístup na více než 100 vyspělých i rozvíjejících se trhů.

Divize realizuje jak klientské obchody, tak vlastní obchody společnosti. Provádí rovněž úvěrové obchody na principu REPO operací, v nichž si společnost vybudovala dominantní postavení na českém trhu. Pokyny lze provádět jak telefonicky, tak on-line po internetu pomocí aplikace ATLANTIK eBroker. Aplikace nabízí možnost obchodování na amerických burzách.

Společnost ATLANTIK FT jako vedoucí nezávislý obchodník s cennými papíry na českém trhu neustále sleduje a analyzuje světové trendy v oblasti obchodování s cennými papíry. Proto se rozhodla od roku 2007 obchodovat nejen s tradičními akciemi, ale nabídnout svým klientům možnost obchodovat moderní investiční nástroje, jakými jsou investiční certifikáty, warranty, futures kontrakty a další produkty derivátové povahy. Od března roku 2007 je po udělení derivátové licence ČNB také začala úspěšně svým klientům nabízet. Diverzifikací podkladových aktiv a spoluprací se sesterskou společností ATLANTIK AM bude tak skupina ATLANTIK nabízet prostřednictvím svého tradingového týmu optimalizaci klientského portfolia, schopného okamžitě reagovat v závislosti na momentálním pohybu na kapitálových trzích.

Správa aktiv

Oddělení správy aktiv přešlo v roce 2006 pod sesterskou společnost ATLANTIK AM, která patří stejně jako ATLANTIK FT do holdingu KKCG Finance. Celý tento proces byl úspěšně dokončen 30. 10. 2006. Nyní mají klienti skupiny ATLANTIK možnost investovat do podílových fondů společnosti ABN AMRO a také mohou využít možnosti investovat do speciální fondů, které bude společnost ATLANTIK AM uvádět na trh v průběhu roku 2007. V reakci na pohyb na světových kapitálových trzích tak společnost ATLANTIK AM proaktivně reagovala a požádala o licenci k činnosti investiční společnosti od České národní banky. Ta jí byla v březnu roku 2007 udělena.

Investment Banking

Oddělení Investment Banking poskytuje služby v oblasti podnikových financí a investičního bankovníctví. Nabízí především poradenství a realizaci transakcí typu fúzí a akvizic, restrukturalizací podniků, financování společností, oceňování společností, jejich částí a projektů. Dále zajišťuje komplexní služby pro akcionáře, především realizaci veřejných nabídek převzetí nebo povinných odkupů akcií. Oddělení zároveň zajišťuje realizace veřejných dražeb a řídí vlastní investiční projekty společnosti. V roce 2006 pokračovalo v realizaci poradenských mandátů. Mezi ty nejvýznamnější, které se v tomto roce podařilo získat byl mandát na poradenství společnosti ČEZ při divestici minoritního podílu ve společnosti KNAUF Počerady. Dále byla realizována 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.

■ Individual Departments

Trading

The Trading Department was again the key reason why last year we achieved one of the best results in the history of our company. In 2006, 30 % more trades were executed than in 2005. The turnover was one of the best reported by an independent brokerage in the Czech Republic. In the second and third quarters ATLANTIK FT even achieved the third-highest turnover on the market. It was only 4.4 bn CZK behind the third place for the entire 2006, with nearly 174 bn CZK securities traded. The vast majority of the trades that ATLANTIK FT executed were on the Prague Stock Exchange. ATLANTIK FT trades in all the stocks quoted in the SPAD system: Telefonica O2, ČEZ, Orco Properties, Komerční banka, Erste Bank, CME, Philip Morris ČR, Unipetrol, Zentiva, Pegas Nonwovens SA, and ECM. Thanks to its membership of the global brokerage network established by the US company Auerbach Grayson & Company, ATLANTIK FT has access to over 100 developed and emerging markets.

The division handles proprietary trades as well as client trades. It also offers repurchase and resale commitments, and in this segment it is the dominant player on the Czech market. Instructions can be placed by phone and on-line, through the ATLANTIK eBroker application. This application facilitates trading on US bourses.

ATLANTIK FT, as a leading independent brokerage on the Czech market, constantly monitors and analyses world trends in securities trading. That is why it decided to trade not only in conventional equities, but to offer its clients from 2007 the possibility to trade also in modern investment instruments, such as investment certificates, warrants, futures and other derivatives products. After ATLANTIK FT received a derivatives licence from the Czech central bank, it successfully started offering the new products to its clients. By diversifying the underlying assets and by cooperating with ATLANTIK AM, the ATLANTIK group will, through its trading team, offer optimisation of client portfolios that will be able to instantly react to movements on the capital markets.

Asset Management

In 2006, the Asset-Management Department was transferred to our affiliate, ATLANTIK AM, which, together with ATLANTIK FT, is part of the KKCG Finance holding. The process was successfully completed as at 30 October 2006. Clients of the ATLANTIK group can now invest in ABN AMRO mutual funds and will be able to invest in special funds that ATLANTIK AM will launch during 2007. ATLANTIK AM actively reacted to developments on global capital markets and applied to the Czech central bank for a licence to become an investment company. It received the licence in March 2007.

Investment Banking

The Investment-Banking 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 2006, it continued to work on a number of consultancy briefs. One of the most important that it won during the year was a mandate to advise ČEZ in the divestment of a minority stake in KNAUF Počerady. Another project was the purchase, increase in value and sale of a stake in Finanční skupina FIO. The project started in late 2005 and was completed by the sale of the entire stake in January 2007.

Oddělení Research

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

V roce 1995 zahájila společnost ATLANTIK FT strategickou spolupráci s americkou makléřskou společností Auerbach Grayson&Company, která má exkluzivní smlouvy s partnerskými makléřskými společnostmi ve více než 100 zemích. Díky této síti partnerů má společnost ATLANTIK FT přímý přístup k analýzám 3 500 obchodovaných společností, což reprezentuje více než 40 tisíc analytických zpráv, které jsou výsledkem práce 378 analytiků. Informace a doporučení z lokálních trhů klientům umožňují přijmout v každém okamžiku správné investiční strategie.

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

Research Department

The Research Department provides clients and other departments with information crucial to successful trading. Its work rests on a detailed knowledge of the economic and business environment, the various sectors of the economy, and of individual companies – all of which are vital if an investor is to make a profitable investment. The analyses must meet the exacting demands of domestic and international investors. The Research Department makes investment recommendations and produces analyses across a broad spectrum, for securities trading, for asset management, and for the specific, individual needs of its corporate-finance and investment-banking clients.

In 1995, ATLANTIK FT entered a strategic partnership with the US brokerage Auerbach Grayson & Company, which has exclusive contracts with partner brokerages in over 100 countries. Thanks to this network of partners, ATLANTIK FT has direct access to analyses of 3,500 publicly traded companies, represented by over 40,000 analytical reports produced by 378 analysts. With this depth of information and number of recommendations available directly from local markets, our clients can decide on an appropriate investment strategy swiftly and whenever they need.

Other departments vital to the efficient functioning of ATLANTIK FT are the Back Office, which settles securities trades, the Accounting Department, the IT Department, Public Relations, and the position of Risk Manager. Also vital are our Lawyer and Compliance Officer, who provide in-house legal services and ensure that the company complies with legal regulations.



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

Díky skvělým výsledkům, kterých společnost ATLANTIK FT každoročně dosahuje, může být také prospěšná tam, kde je potřeba. Snažíme se zapojovat do zajímavých sportovních či charitativních projektů. Ze sportovních odvětví jsme v roce 2006 podporovali především mladé nadějně lyžaře, kterým se snažíme finančně pomoci k dosažení jejich cílů. Charitativní projekty máme tři. Je na nás všech, abychom si uvědomili, že všichni fyzicky pomoci nemůžeme, ale i když to vypadá, že ti opuštění nejsou nikoho, stejně jsou nás všech. To jediné, co můžeme udělat, je rozdělit se o kousek toho svého „krajíce“ a dokázat jim svou podporou, přítomností a zájmem, že tak úplně sami nejsou. A to je tím naším hlavním cílem.

V roce 2007 společnost ATLANTIK FT podporovala tyto nadějně sportovce:

- Davida Křížka v rámci projektu Atlantik minitransat (<http://www.minitransat.cz>)
- Ondřeje Banka
- Martina Vráblíka (www.martinvrablik.cz)
- Kláru Křížovou

ATLANTIK Minitransat 2007

I tento rok patřila podpora nadějnému jachtaři Davidovi Křížkovi, který se jako první a jediný Čech kvalifikoval na legendární závod Transat 6,50 (Minitransat), kterého se zúčastní letos na podzim. V roce 2006 na lodi ATLANTIK FT – CZE 516 naplul více než 6000 Nm a absolvoval velmi úspěšně 5 závodů, což bylo podmínkou pro jeho kvalifikaci do hlavního závodu Transat 6,50. David Křížek se závodnímu jachtingu věnuje od 10 let, ale jinak tento sport provozuje již od raného dětství. Za svoji kariéru získal 16 medailí z Mistrovství ČR v různých lodních třídách. Zúčastnil se celé řady zahraničních závodů (6 × Mistrovství světa a 8 × 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, nebo neolympijských.

V roce 2006 získal tato ocenění:

Osobnost roku – ČANY

Anketa „Jachtař roku“ – námořní jachting – 1. místo

Anketa „Jachtař roku“ – 2. místo

Ondřej Bank

Ondřej Bank je nejvýraznější postavou českého mužského sjezdového lyžování posledních let. Z trochou nadsázky lze říci, že dopláci z pohledu výsledků, na svou reprezentační kolegyni Šárku Záhrobskou. Jeho celkové umístění ve Světovém poháru ve slalomu na 42. místě a zejména celkové 20. místo v superkombinaci bylo snem předcházejících dvou generací závodníků. Ondra je schopen závodit ve všech čtyřech sjezdařských disciplínách se světovou špičkou. Jeho umístění na Mistrovství světa v kombinaci na 10. místě a obřím slalomu na 17. místě jsou dokladem vysoké výkonnosti. V sezóně 2006 / 2007 se Ondrovi vyhnula i vážnější zranění, což bylo dříve obvyčejně limitem jeho růstu. Ondra se dostává nyní do ideálního lyžařského věku, kdy má již potřebné zkušenosti a je i otázkou štěstí, aby v nadcházející sezóně zúročil práci, kterou lyžování dosud věnoval.

Je dobré, že kolem Ondry se vytvořila skupina závodníků a Ondra tak postupně předává své zkušenosti mladším, kteří by měli v následujících letech převzít otěže mužského lyžování. Tento přístup není mezi lyžaři běžný a Ondra tak ukazuje svou kvalitu nejen jako závodník, ale i jako člověk, který ví, že ví.

Martin Vráblík

Martin Vráblík je již léta na pomezí první stovky světových slalomářů. Je to závodník, který staví zejména na práci a pečlivém tréninku, který se mu vyplácí. Tento rok byl zaskočen zimou-nezimou více, než jeho konkurenti. To se také podepsalo na výsledku společně s bodovaným umístěním ve Světovém poháru v superkombinaci. Nakonec se ale vše v dobré obrátilo a Martin se stal dokonce mezinárodním mistrem Německa v obřím slalomu. Martin sám o sobě tvrdí, že je zejména slalomář. V Česku je stálící reprezentačního družstva a jeho čelem zůstává i nadále.

Klára Křížová

Klára Křížová patří věkem ještě mezi juniory, ale již o sobě dala vědět i mezi dospělými. Jako dcera Olgy Charvátové, medailistky ze ZOH v Sarajevu, naplňuje přísloví, že jablko nepadá daleko od stromu. V rychlostních disciplínách – sjezdu a super G, jde ve šlépějích své matky, a v porovnání se stejně starými vrstevnicemi zaujímá ve světových tabulkách ve slalomu deváté resp. jedenácté místo v SG. Svými výkony v sezóně se dostala na hranici první stovky závodnic bez rozdílu věku, což je zárukou kvality . Klára potvrdila, že je nadějí českého lyžování zejména v rychlostních disciplínách.

Valášek

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

Thanks to the excellent results that it posts each year, ATLANTIK FT is a company that can afford to help where there is a need. We actively seek to become involved in interesting sporting and charitable projects. On the sporting field in 2006, we primarily supported young, promising skiers, helping them achieve their goals by providing financial assistance. We have three charitable projects. We should all realise that we cannot all help physically, but we should also realise that, while those who are abandoned may seem to be nobodies, they all belong among us. The only thing that we can do is to do our bit and to show them – through our support, our presence, and our interest – that they are not entirely alone. And that is our main goal.

In 2006 ATLANTIK FT supported the following promising sportmen and women:

- David Křížek, through the Atlantik Minitransat project (<http://www.minitransat.cz/>)
- Ondřej Bank
- Martin Vráblík (www.martinvrablik.cz)
- Klára Křížová

ATLANTIK Minitransat 2007

Once again, support was provided last year to the promising yachtsman David Křížek, who is the first and so far only Czech to qualify for the legendary Transat 6.50 race (Minitransat). He will take part in the race this autumn. In 2006, he sailed more than 6,000 nautical miles on his yacht, the ATLANTIK FT – CZE 516, and he completed five races very successfully, which was a requirement for his qualification for the main Transat 6.50 race. David Křížek has been a competitive yachtsman since the age of 10, but has been involved in the sport from his early childhood. During his career, he has gained 16 medals in the Czech Championship in a variety of classes of yacht. He has taken part in a wide range of races abroad (including six World Championships and eight European Championships). He is a member of the Rodop yachting team, which has won the Czech Sea Rally three times in a row. He has experience with a range of Olympic and non-Olympic sailing boats both as a competitor and as a trainer.

In 2006, he won the following prizes:

Personality of the Year – Czech Offshore Yachting Association

“Yachtsman of the Year” poll – sea yachting – 1st place

“Yachtsman of the Year” poll – 2nd place

Ondřej Bank

Ondřej Bank is the most striking character in Czech men’s downhill skiing to have emerged in recent years. With only a little exaggeration, it could be said that, judging by his results, he is suffering for his more successful colleague, Šárka Záhrobská. His overall ranking in the World Cup – 42nd in the slalom and 20th in the super combined – was a dream for the previous two generations of skiers. Ondřej is capable of placing among the world’s top skiers in all four downhill disciplines. His 10th place in the World Championship in the combined downhill and his 17th position in the giant slalom are evidence of the quality of his performance. In the 2006 / 2007 season, Ondřej managed to avoid any serious injury, something that had in previous years limited his growth. Ondřej is now entering the ideal age for skiers and has sufficient experience behind him; it is now a matter of luck whether the work he has put into skiing will be rewarded in the upcoming season.

It is good that a team of racers has emerged around Ondřej and that Ondřej is gradually passing on his experience to younger skiers capable in future years of assuming the reins as representatives of Czech men’s skiing. This is not an approach common among skiers and Ondřej is, then, showing his qualities not just as a competitor but as a man confident of his own knowledge.

Martin Vráblík

Martin Vráblík has for some years been one of the hundred best slalom skiers in the world. He is a competitor who seeks to build his success on hard work and careful training, and this approach is working for him. This year, he was affected by the unseasonally warm winter somewhat more than his rivals were. That had an impact on his results and on his points score in the super combined in the Alpine Ski World Cup. In the end, though, everything took a turn for the best and Martin became the champion of Germany in the giant slalom. Martin says of himself that he is primarily a slalom skier. He is a permanent fixture in the Czech national team and remains its figurehead.

Klára Křížová

Klára Křížová is still a junior, but she has already had an impact in the adult rankings. The daughter of Olga Charvátová, a medal winner at the Winter Olympics in Sarajevo, she is fulfilling the saying that an apple never falls far from the tree. In the speed disciplines – the downhill and Super G – she is following in the tracks of her mother, and, among peers of the same age, she ranks ninth in the slalom in the world rankings and eleventh in the Super G. Her performances during the year took her to the edge of the top 100 for skiers of any age, which is compelling evidence of her quality. Klára has confirmed that she is a major hope of Czech skiing, particularly in the speed disciplines.

Valášek

We are also the financial sponsors of the children’s folklore group Valášek, which has now been representing our country abroad for 30 years with great success.

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 ATLANTIK finanční trhy, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 16. dubna 2007 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 2006, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2006 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost 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 přihlédne 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

Žirovostonská banka Praha 1
č.ú./account no. 496016004/0400



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 16 April 2007 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 2006, and 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 stated in point 1 of the notes 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 the 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

Žirovostonská banka Praha 1
č.ú./account no. 496016004/0400



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 2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2006 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 2006. 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 Mezinárodními auditorskými standardy vztahujícími se k prověřce 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 2006.

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 16. dubna 2007

KPMG Česká republika Audit

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

[Signature]
Ing. Vladimír Dvořáček
Partner

[Signature]
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 2006, and of its expenses, revenues and financial performance for the year then ended in accordance with the 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 2006. 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 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 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 2006 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
16 April 2007

KPMG Česká republika Audit

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

[Signature]
Vladimír Dvořáček
Partner

[Signature]
Pavel Závitkovský
Partner
Licence number 69

3.359.512

83.447

✓
16.564.330

375.212

3.698.20

Rozvaha
Balance sheet

■ ROZVAHA k 31. prosinci 2006

AKTIVA

tis. Kč	Poznámka	2006	2005
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank		69	45
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	12	425 983	366 551
v tom: a) splatné na požádání		-	312 551
b) ostatní pohledávky		425 983	54 000
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	13	3 481 197	7 815 634
v tom: a) splatné na požádání		-	-
b) ostatní pohledávky		3 481 197	7 815 634
5 Dluhové cenné papíry	14	10 060	19 109
v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
b) vydané ostatními osobami		10 060	19 109
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15	358 235	51 614
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	17	1 805	2 114
z toho: a) zřizovací výdaje		-	-
b) goodwill		-	-
10 Dlouhodobý hmotný majetek	18	8 244	7 437
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		-	-
11 Ostatní aktiva	19	289 396	72 415
13 Náklady a příjmy příštích období		10 369	5 567
Aktiva celkem		4 585 358	8 340 486

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

■ BALANCE SHEET as at 31 December 2006

ASSETS

CZK 000	Note	2006	2005
1 Cash in hand and balances with central banks		69	45
3 Receivables from banks and cooperative savings associations	12	425,983	366,551
of which: a) repayable on demand		-	312,551
b) other receivables		425,983	54,000
4 Receivables from non-bank entities	13	3,481,197	7,815,634
of which: a) repayable on demand		-	-
b) other receivables		3,481,197	7,815,634
5 Debt securities	14	10,060	19,109
of which: a) issued by the government institutions		-	-
b) issued by other entities		10,060	19,109
6 Shares, mutual fund certificates and other investments	15	358,235	51,614
9 Intangible fixed assets	17	1,805	2,114
of which: a) establishment costs		-	-
b) goodwill		-	-
10 Tangible fixed assets	18	8,244	7,437
of which: land and buildings for operating activities		-	-
11 Other assets	19	289,396	72,415
13 Prepaid expenses and accrued income		10,369	5,567
Total assets		4,585,358	8,340,486

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

PASIVA

tis. Kč	Poznámka	2006	2005
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	20	480 260	4 199 187
v tom: a) splatné na požádání		-	-
b) ostatní závazky		480 260	4 199 187
2 Závazky vůči nebankovním subjektům	21	1 677 243	1 778 598
v tom: a) splatné na požádání		-	-
b) ostatní závazky		1 677 243	1 778 598
3 Závazky z dluhových cenných papírů	22	1 671 605	1 740 658
v tom: a) emitované dluhové cenné papíry		1 671 605	1 740 658
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		-	-
4 Ostatní pasiva	23	112 570	140 424
5 Výnosy a výdaje příštích období		666	5 190
6 Rezervy		14 000	5 231
v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
b) na daně		-	-
c) ostatní	25	14 000	5 231
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	18 889	8 657
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		18 889	8 657
b) ostatní rezervní fondy		-	-
c) ostatní fondy ze zisku		-	-
11 Rezervní fond na nové ocenění		-	-
12 Kapitálové fondy		-	-
13 Oceňovací rozdíly	27	867	2
z toho: a) z majetku a závazků		867	2
b) ze zajišťovacích derivátů		-	-
c) z přepočtu účastí		-	-
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	26	307 807	116 886
15 Zisk nebo ztráta za účetní období		160 451	204 653
Pasiva celkem		4 585 358	8 340 486

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

LIABILITIES

CZK 000	Note	2006	2005
1 Due to banks and cooperative savings associations	20	480,260	4,199,187
of which: a) repayable on demand		-	-
b) other payables		480,260	4,199,187
2 Due to non-bank entities	21	1,677,243	1,778,598
of which: a) repayable on demand		-	-
b) other payables		1,677,243	1,778,598
3 Payables from debt securities	22	1,671,605	1,740,658
of which: a) debt securities issued		1,671,605	1,740,658
b) other payables from debt securities		-	-
4 Other liabilities	23	112,570	140,424
5 Deferred income and accrued expenses		666	5,190
6 Provisions		14,000	5,231
of which: a) provision for pensions and similar obligations		-	-
b) provision for taxes		-	-
c) other	25	14,000	5,231
7 Subordinated liabilities		-	-
8 Registered capital	24	141,000	141,000
of which: a) registered paid up capital		141,000	141,000
b) own shares		-	-
9 Share premium		-	-
10 Reserve funds and other funds from profit	26	18,889	8,657
of which: a) statutory reserve funds and risk funds		18,889	8,657
b) other reserve funds		-	-
c) other funds from profit		-	-
11 New valuation reserve fund		-	-
12 Capital funds		-	-
13 Gains (losses) from revaluation	27	867	2
of which: a) assets and liabilities		867	2
b) hedging derivatives		-	-
c) participation interests		-	-
14 Retained earnings (or accumulated losses) from previous years	26	307,807	116,886
15 Profit (loss) for the accounting period		160,451	204,653
Total liabilities		4,585,358	8,340,486

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

■ PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

tis. Kč	Poznámka	2006	2005
Podrozvahová aktiva			
1 Poskytnuté přísliby a záruky	29	3 500	-
2 Poskytnuté zástavy	29	2 113 959	7 644 132
3 Pohledávky ze spotových operací	29	508 556	266 420
4 Pohledávky z pevných termínových operací	29	464 153	-
Podrozvahová pasiva			
9 Přijaté přísliby a záruky	29	1 921 392	1 890 906
10 Přijaté zástavy a zajištění	29	2 897 384	10 667 638
11 Závazky ze spotových operací	29	299 734	298 902
12 Závazky z pevných termínových operací	29	466 348	-
14 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	30	1 296 715	2 371 828
15 Hodnoty převzaté k obhospodařování	30	-	300 916

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

■ OFF-BALANCE SHEET

CZK 000	Note	2006	2005
Off-balance sheet assets			
1 Commitments and guarantees granted	29	3,500	-
2 Collaterals granted	29	2,113,959	7,644,132
3 Receivables from spot transactions	29	508,556	266,420
4 Receivables from fixed term transactions	29	464,153	-
Off-balance sheet liabilities			
9 Commitments and guarantees received	29	1,921,392	1,890,906
10 Collaterals and pledges received	29	2,897,384	10,667,638
11 Payables from spot transactions	29	299,734	298,902
12 Payables from fixed term transactions	29	466,348	-
14 Values taken into custody, administration and deposit	30	1,296,715	2,371,828
15 Values taken under management	30	-	300,916

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

profit /'prɒfɪt/ 1 n. advantage
pecuniary gain, excess of
benefit over cost

Výkaz zisku
a ztráty
*Profit and loss
account*

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok 2006 tis. Kč	Poznámka	2006	2005
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů	4	321 921 2 396	410 821 2 154
2 Náklady na úroky a podobné náklady z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	(161 667) (52 600)	(249 666) (33 994)
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		5 482	8 977
			-
			-
		5 482	8 977
4 Výnosy z poplatků a provizí	5	196 259	122 237
5 Náklady na poplatky a provize	5	(68 568)	(24 693)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	15 285	93 795
7 Ostatní provozní výnosy	7	7 240	26 833
8 Ostatní provozní náklady	7	(2 358)	(2 004)
9 Správní náklady v tom: a) náklady na zaměstnance z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění b) ostatní správní náklady	8	(87 286) (34 639) (10 145) (52 647)	(89 259) (35 467) (8 357) (53 792)
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	17,18	(4 989)	(2 603)
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		-	(8 300)
16 Rozpuštění ostatních rezerv	25	356	
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	25	(9 125)	(5 231)
18 Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem			-
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		212 550	280 907
20 Mimořádné výnosy	9	-	-
Mimořádné náklady	9	-	-
22 Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		-	-
23 Daň z příjmů	28	(52 099)	(76 254)
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		160 451	204 653

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

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

for the year 2006 CZK 000	Note	2006	2005
1 Interest income and similar income of which: interest income from debt securities	4	321,921 2,396	410,821 2,154
2 Interest expense and similar expense of which: interest expense from debt securities	4	(161,667) (52,600)	(249,666) (33,994)
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		5,482	8,977
			-
			-
		5,482	8,977
4 Commission and fee income	5	196,259	122,237
5 Commission and fee expense	5	(68,568)	(24,693)
6 Gain or loss from financial operations	6	15,285	93,795
7 Other operating income	7	7,240	26,833
8 Other operating expenses	7	(2,358)	(2,004)
9 Administrative expenses of which: a) employee expenses of which: aa) social and health insurance b) other administrative expenses	8	(87,286) (34,639) (10,145) (52,647)	(89,259) (35,467) (8,357) (53,792)
10 Release of reserves and adjustments to tangible and intangible fixed assets		-	-
11 Depreciation, creation and use of reserves and adjustments to tangible and intangible FA	17.18	(4,989)	(2,603)
12 Release of adjustments and provisions for receivables and guarantees, income from written-off receivables		-	-
13 Write-offs, creation and use of adjustments and provisions for receivables and guarantees		-	(8,300)
16 Release of other provisions	25	356	
17 Creation and use of other provisions	25	(9,125)	(5,231)
18 Share of profits or losses from participation interests with controlling and substantial influence			-
19 Current year profit (loss) from ordinary activities before tax		212,550	280,907
20 Extraordinary income	9	-	-
Extraordinary expenses	9	-	-
22 Current year profit (loss) from extraordinary activities before tax		-	-
23 Income tax	28	(52,099)	(76,254)
24 Net profit (loss) for the accounting period		160,451	204,653

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 2006

tis. Kč	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2005	141 000	5 173	-	123 240	269 413
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly					
nezahrnuté do HV	-	-	2	-	2
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	204 653	204 653
Dividendy	-	-	-	-	-
Převody do fondů	-	3 484	-	(3 484)	-
Ostatní změny	-	-	-	(2 870)	(2 870)
Zůstatek 31. 12. 2005	141 000	8 657	2	321 539	471 198
Zůstatek k 1. 1. 2006	141 000	8 657	2	321 539	471 198
Kursové 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

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

■ Summary of changes in equity for the year 2006

CZK 000	Registered capital	Reserve funds	Revaluation gains (losses)	Profit (loss)	Total
Balance as at 1 January 2005	141,000	5,173	-	123,240	269,413
FX gains (losses) and gains (losses) not included in the profit and loss statement	-	-	2	-	2
Net profit (loss) for accounting period	-	-	-	204,653	204,653
Dividends	-	-	-	-	-
Transfers to funds	-	3,484	-	(3,484)	-
Other changes	-	-	-	(2,870)	(2,870)
Balance as at 31 December 2005	141,000	8,657	2	321,539	471,198
Balance as at 1 January 2006	141,000	8,657	2	321,539	471,198
FX gains (losses) and 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

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. 591/1992 sb., o cenných papírech, a to v rozsahu povolení Komise pro cenné papíry ze dne 28. června 2000 a ze dne 16. října 2001. Společnost je členem Burzy cenných papírů Praha , a.s. a zvláštním zákazníkem v RM-Systému.

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

■ Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2006

Členové představenstva	Členové dozorčí rady
Ing. Miloslav Vyhnal (předseda) Ing. Jan Schiesser (člen) Ing. Pavel Šaroč (člen)	Vladimír Stančík (předseda) Karel Komárek (člen) Mgr. Gabriela Dudášová (člen)

■ Změny po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky došlo k následujícím změnám v představenstvu společnosti.

• Představenstvo společnosti dne 16. ledna 2007 projednalo odstoupení pana Ing. Pavla Šaroča z funkce člena představenstva společnosti, ze dne 10. ledna 2007. Výkon funkce člena představenstva panu Ing. Pavlu Šarochovi, tak v souladu s ust. § 66 odst. 1 zák.č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník v platném znění a stanovami společnosti k 16. 1. 2007 končí.

• Představenstvo společnosti v souladu s ust. § 194 odst. 2 zák. č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění a stanovami společnosti a po udělení předběžného souhlasu ze strany ČNB k 5. 2. 2007 jmenovalo člena představenstva společnosti (kooptace) pana Mgr. Michaela Milata, namísto pana Ing. Pavla Šaroča, který dne 10. ledna 2007 oznámil odstoupení z funkce člena představenstva společnosti. Kooptace nabývá účinnosti dne 5. února 2007 .

Výkon funkce člena představenstva vzniklé na základě kooptace končí ke dni konání prvního následujícího jednání valné hromady společnosti.

• Dne 9. března 2007 představenstvo společnosti projednalo odstoupení pana Ing. Miloslava Vyhnala, z funkce předsedy představenstva společnosti a vzalo toto odstoupení na vědomí.

Představenstvo společnosti dále ve stejný den v souladu s ust. § 194 odst. 4 zák. č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění a stanovami společnosti zvolilo předsedou představenstva společnosti pana Ing. Jana Schiessera. Den vzniku funkce je 10. března 2007.

■ Členové představenstva a dozorčí rady k 31. březnu 2007

Členové představenstva	Členové dozorčí rady
Ing. Jan Schiesser (předseda) Ing. Miloslav Vyhnal (člen) Mgr. Michael Milat (člen)	Vladimír Stančík (předseda) Karel Komárek (člen) Mgr. Gabriela Dudášová (člen)

1 / BASIC INFORMATION
a / Description and principal activities

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

The Company’s sole area of business is the provision of investment services, as described in the Securities Act No. 591/1992 Coll. and as circumscribed 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 trader, provides various investment services, including capital transactions, intermediary services, investment advice, and asset management.

■ Members of the board of directors and the supervisory board as at 31 December 2006

Members of the Board of Directors	Members of the Supervisory Board
Ing. Miloslav Vyhnal (chairman) Ing. Jan Schiesser (member) Ing. Pavel Šaroč (member)	Vladimír Stančík (chairman) Karel Komárek (member) Mgr. Gabriela Dudášová (member)

■ Changes after the balance sheet date

The following changes were made in the board of directors of the Company after the balance sheet date.

• On 16 January 2007 the board of directors of the Company discussed the resignation of Ing. Pavel Šaroč from the position of member of the board of directors of the Company dated 10 January 2007. In accordance with the provisions of Article 66, Paragraph 1 of Act No. 513/1991 Coll., Commercial Code, as amended, and in accordance with the statutes of the Company, Ing. Pavel Šaroč ceased to serve as member of the board of directors on 16 January 2007.

• The board of directors of the Company, in accordance with the provisions of Article 194, Paragraph 2 of Act No. 513/1991 Coll., Commercial Code, as amended, in accordance with the statutes of the Company and following the preliminary approval by the Czech central bank as of 5 February 2007 appointed Mgr. Michael Milat as member of the board of directors of the Company (co-optation) instead of Ing. Pavel Šaroč who, on 10 January 2007, announced his resignation from the position of member of the board of directors of the Company. The co-optation became effective on 5 February 2007.

A member of the board of directors who was appointed by co-optation will cease to serve in this position on the day of the following meeting of the general meeting of the Company.

• On 9 March 2007 the board of directors of the Company discussed the resignation of Ing. Miloslav Vyhnal from the position of chairman of the board of directors of the Company and took note of the resignation.

On the same day, the board of directors of the Company also, in accordance with the provisions of Article 194, Paragraph 4 of Act No. 513/1991 Coll., Commercial Code, as amended, and in accordance with the statutes of the Company elected Ing. Jan Schiesser chairman of the board of directors of the Company. The position became effective on 10 March 2007.

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

Members of the Board of Directors	Members of the Supervisory Board
Ing. Jan Schiesser (chairman) Ing. Miloslav Vyhnal (member) Mgr. Michael Milat (member)	Vladimír Stančík (chairman) Karel Komárek (member) Mgr. Gabriela Dudášová (member)

■ **Sídlo společnosti**

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

■ **Organizační struktura**

Společnost je rozdělena do pěti organizačních divizí – divize obchodní, divize analýz, divize provozně-ekonomická, divize správy aktiv a divize investičního bankovnictví. Divize správy aktiv byla ke dni 31. října 2006 převedena na sesterskou společnost Atlantik Kilcullen Asset management.

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.

■ **Registered address**

ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Vinohradská 230
100 00 Prague 10
Czech Republic

■ **Organizational structure**

The Company is divided into five organizational divisions: Sales and Trading; Research; Operations; Asset Management; and Investment Banking. On 31 October 2006 the Asset Management division was transferred to an affiliated company, Atlantik Kilcullen Asset management.

b / Conditions for the preparation of 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 regulation 501 issued by the Czech Finance Ministry on 6 November 2002, as amended, which determines the organization and definition of the content of items on the financial statements and the amount of data to be reported by banks and selected financial institutions.

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

The numbers in parentheses represent negative numbers.
These financial statements are non-consolidated.

2. TRANSACTION DATE

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

a / Day of realization of an accounting transaction

Depending on type of transaction, the moment of realization of an accounting item is, in particular, 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 with other derivatives, day of issue or receipt of a guarantee, or of opening 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 if the Company loses control over contractual rights to this financial asset or to its part. The Company loses this control if it exercises rights to benefits defined in 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 available for sale portfolio, based on the Company's intention. Only debt securities can be classified into the portfolio held to maturity.

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“.

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), se reálná hodnota stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

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

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

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

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

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

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

The fair value used for the revaluation of securities is determined based on the market price published as at 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 of 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 the public market, fair values are equal to the price reached on the public market of OECD countries, if, at the same time, the condition of securities liquidity is fulfilled.

If it is not possible to determine the fair value as the market price (i.e. the Company does not prove that the security can be sold for the market price), the fair value will be determined as the 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 accrual of a security will be used as the first price for the valuation of a 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 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.

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

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

e / Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze společnosti nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

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

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 statutes, disregarding the size of the participation interest.

Participation interest with substantial influence is an interest in an entity in the equity of which the Company has at least a 20 % stake. 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 statutes, disregarding the size of the participation interest.

At the moment of realisation of an accounting item, 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 a subsidiary or affiliated company on the date of determination of the adjustment. If the data are not available, the Company may use the last available data from financial statements not older than 2 years (verified by an auditor, if 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 likely performance, with uncertain schedule and amount. A provision is created when the following criteria are met:

- there is an obligation (legal or factual) to perform, which is the result of past events,
- it is likely that some performance will happen and will require outflow of funds representing economic benefit; "likely" means probability higher than 50 %,
- it is possible to make a reasonably reliable estimate of the performance.

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 provisions 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 of 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 off-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:

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

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

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

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

Opravné položky se netvoří:

- a) na zvýšení hodnoty aktiv, tzn. že opravné položky jsou tvořeny maximálně do výše ocenění v účetnictví (účty opravných položek nesmí mít aktivní zůstatek),
- b) k závazkům,
- c) k aktivům oceňovaným reálnou hodnotou nebo ekvivalencí.

h / Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadované době 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 equity valuation method, and in cases when the decrease of the book value of assets is based on data obtained during stocktaking and is not of a permanent nature.

Adjustments are made:

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

Adjustments are booked to the debit of the expenses account and to the credit of the appropriate adjustments account. The use of adjustments is booked to the credit of the revenues account and to the debit of 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 reserves and adjustments to tangible and intangible FA”. 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 now redundant 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 foreign-currency assets and liabilities to which they are related.

Adjustments are not created:

- a) 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),
- b) to liabilities,
- c) to assets valued at fair value or in equivalence.

h / Tangible and intangible fixed assets

Tangible and intangible fixed assets are stated at historical costs and are depreciated using the straight-line method over 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 price under 60,000 CZK and tangible fixed assets with acquisition price under 40,000 CZK are booked in expenses in the period in which they are acquired. Their usability time is 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 provided 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 2006 nedošlo k žádné změně účetních metod.

4 / Čistý úrokový výnos

tis. Kč	2006	2005
Výnosy z úroků a podobné výnosy	321 921	410 821
výnosy z operací s cennými papíry	244 448	390 731
úroky z půjček a úvěrů	3	-
výnosy z dluhových CP	2 396	2 098
ostatní	75 074	17 992
Náklady na úroky a podobné náklady	(161 667)	(249 666)
náklady z operací s cennými papíry	(107 535)	(207 883)
náklady z přijatých úvěrů	(876)	(7 204)
náklady z dluhových CP	(52 600)	(33 994)
ostatní	(656)	(585)
Čistý úrokový výnos	160 254	161 155

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 met at the same time:

- 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 in "Gain or loss from financial operations".

3 / Changes in accounting policies

No changes in accounting policies were made in 2006.

4 / Net interest income

CZK 000	2006	2005
Interest income and similar income	321,921	410,821
income from securities operations	244,448	390,731
interest from loans and advances	3	-
income from debt securities	2,396	2,098
other	75,074	17,992
Interest expense and similar expense	(161,667)	(249,666)
expense from securities operations	(107,535)	(207,883)
interest expense from accepted loans	(876)	(7,204)
interest expense from debt securities	(52,600)	(33,994)
other	(656)	(585)
Net interest income	160,254	161,155

5 / VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2006	2005
Výnosy z poplatků a provizí		
z operací s cennými papíry	169 677	113 258
ze správy aktiv pro klienty	23 116	7 189
ze zprostředkování obchodů se zahraničními fondy	2 260	1 425
ostatní	1 206	365
Celkem	196 259	122 237
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	(66 946)	(23 748)
za vedení bankovních účtů	(1 622)	(945)
Celkem	(68 568)	(24 693)

6 / ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2006	2005
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	20 094	99 221
Kurzové rozdíly	(4 809)	(5 426)
Celkem	15 285	93 795

5 / COMMISSION AND FEE INCOME AND EXPENSE

CZK 000	2006	2005
Commission and fee income		
income from securities operations	169,677	113,258
income from asset management for clients	23,116	7,189
income from procurement of trades with foreign funds	2,260	1,425
other	1,206	365
Total	196,259	122,237
Commission and fee expense		
expense from securities operations	(66,946)	(23,748)
expense for bank accounts	(1,622)	(945)
Total	(68,568)	(24,693)

6 / GAIN OR LOSS FROM FINANCIAL OPERATIONS

CZK 000	2006	2005
Gain (loss) from securities operations	20,094	99,221
Foreign-exchange differences	(4,809)	(5,426)
Total	15,285	93,795

7 / OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2006	2005
Provozní výnosy		
Výnosy z investiční poradenské činnosti	6 974	13 517
Výnosy z prodeje podílu společnosti s rozhodujícím vlivem	-	12 000
Tržby z prodeje majetku	-	694
Ostatní	266	622
Celkem	7 240	26 833
Provozní náklady		
Členský poplatek BCPP	(660)	(660)
Příspěvky garančnímu fondu obchodníků s CP	(108)	(104)
Sankční pokuty	(967)	(946)
Dary	(623)	(247)
Ostatní	-	(47)
Celkem	(2 358)	(2 004)

8 / SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2006	2005
Osobní náklady	(34 639)	(35 467)
Mzdy a odměny zaměstnanců	(24 494)	(27 110)
Sociální náklady a zdravotní pojištění	(10 145)	(8 357)
Z toho mzdy a odměny placené:		
členům představenstva	(8 851)	(9 114)
členům dozorčí rady	(1 458)	(927)
Ostatní správní náklady	(52 647)	(53 792)
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	(14 618)	(14 273)
Celkem	(87 286)	(89 259)
Průměrný počet zaměstnanců společnosti byl následující:	2006	2005
Zaměstnanci	42	37
Členové představenstva společnosti	3	3
Členové dozorčí rady	1	1

7 / OTHER OPERATING INCOME AND EXPENSES

CZK 000	2006	2005
Operating income		
Income from investment consulting	6,974	13,517
Proceeds from the sale of stake in company with controlling influence	-	12,000
Proceeds from the sale of assets	-	694
Other	266	622
Total	7,240	26,833
Operating expenses		
PSE membership fee	(660)	(660)
Fee to Securities Traders Guaranty Fund	(108)	(104)
Fines	(967)	(946)
Gifts	(623)	(247)
Other	-	(47)
Total	(2,358)	(2,004)

8 / ADMINISTRATIVE EXPENSES

CZK 000	2006	2005
Employees expenses	(34,639)	(35,467)
Wages and salaries of employees	(24,494)	(27,110)
Social expense and health insurance	(10,145)	(8,357)
Of which wages and salaries paid to:		
Members of the board of directors	(8,851)	(9,114)
Members of the supervisory board	(1,458)	(927)
Other administrative expenses	(52,647)	(53,792)
of which: expenses on audit, legal and tax consulting	(14,618)	(14,273)
Total	(87,286)	(89,259)
The average number of employees of the Company was as follows:	2006	2005
Employees	42	37
Members of the board of directors of the Company	3	3
Members of the supervisory board	1	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	2006	2005
Pohledávky a ostatní aktiva	38 274	52 512
Závazky a ostatní pasiva	1 331 563	640 864
Výnosy	1 777	1 476
Náklady	22 785	33 817

12 / POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2006	2005
Termínované vklady	-	54 000
Klientské běžné účty	300 842	244 609
Ostatní běžné účty	125 141	67 942
Pohledávky za bankami	425 983	366 551

13 / POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Klasifikace pohledávek za nebankovními subjekty		
tis. Kč	2006	2005
Reverzní repo obchody	1 968 864	7 450 083
Debetní zůstatky na klientských účtech	1 474 059	365 551
Směnky přijaté	36 774	-
Ostatní úvěry	1 500	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	3 481 197	7 815 634

Debetní zůstatky na klientských účtech byly v roce 2005 vykázány v položce „Ostatní aktiva“. Pro účely této účetní závěrky byla hodnota debetních zůstatků na klientských účtech k 31. prosinci 2005 reklasifikována v rozvaze do položky „Pohledávky za nebankovními subjekty.“

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 the USA.

11 / TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

CZK 000	2006	2005
Receivables and other assets	38,274	52,512
Payables and other liabilities	1,331,563	640,864
Income	1,777	1,476
Expense	22,785	33,817

12 / RECEIVABLES FROM BANKS

CZK 000	2006	2005
Term deposits	-	54,000
Client current accounts	300,842	244,609
Other current accounts	125,141	67,942
Receivables from banks	425,983	366,551

13 / RECEIVABLES FROM NON-BANK ENTITIES

Classification of receivables from non-bank entities		
CZK 000	2006	2005
Resale commitments	1,968,864	7,450,083
Debit balances on client accounts	1,474,059	365,551
Bills of exchange received	36,774	-
Other receivables	1,500	-
Receivables from non-bank entities	3,481,197	7,815,634

In 2005, debit balances on client accounts were reported in "Other assets". For the purposes of these financial statements, the value of debit balances on client accounts as at 31 December 2005 was reclassified in the balance sheet, to "Receivables from non-bank entities".

14 / DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a / Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

tis. Kč	2006	2005
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	10 060	19 109
Celkem	10 060	19 109

b / Repo a reverzní repo transakce

V letech 2006 a 2005 společnost nezískala v rámci reverzních repo transakcí žádné dluhové cenné papíry, které by byly evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

V hodnotě dluhových cenných papírů jsou zahrnuty cenné papíry v tržní hodnotě 10 060 tis. Kč (v roce 2005: 10 024 tis. Kč), které jsou dané do zástavy.

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

tis. Kč	2006 Tržní cena	2005 Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu CP	-	2 291
- Nekótované	-	6 690
	-	8 981
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	10 060	10 024
- Kótované na jiném trhu CP	-	104
	10 060	10 128
Celkem	10 060	19 109

15 / AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

tis. Kč	2006	2005
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	354 516	48 740
Akcie, podílové listy a ostatní podíly - realizovatelné	3 719	2 874
Čistá účetní hodnota	358 235	51 614

14 / DEBT SECURITIES

a / Classification of debt securities into portfolios as chosen by the Company

CZK 000	2006	2005
Debt securities valued at fair value through profit and loss	10,060	19,109
Total	10,060	19,109

b / Repurchase and resale commitments

In the years 2006 and 2005, under resale commitments, the Company did not acquire any debt securities, which are re-reported in the off-balance sheet in “Collaterals and pledges received”.

In the value of debt securities are included securities in the market value of 10,060 TCZK (in 2005: 10,024 TCZK), that were transferred as collateral.

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

CZK 000	2006 Market price	2005 Market price
Issued by financial institutions		
- Listed on a recognised CR exchange	-	-
- Listed elsewhere	-	2,291
- Unlisted	-	6,690
	-	8,981
Issued by non-financial institutions		
- Listed on a recognised CR exchange	10,060	10,024
- Listed elsewhere	-	104
	10,060	10,128
Total	10,060	19,109

15 / SHARES, MUTUAL FUND CERTIFICATES AND OTHER INVESTMENTS

a / Classification of shares, mutual fund certificates and other investments into individual portfolios as chosen by the Company

CZK 000	2006	2005
Shares, mutual fund certificates and other investments valued at fair value through profit and loss	354,516	48,740
Shares, mutual fund certificates and other investments available for sale	3,719	2,874
Net book value	358,235	51,614

b / Repo a reverzní repo transakce

Společnost získala v rámci reverzních repo transakcí akcie a podílové listy v tržní hodnotě 2 897 384 tis. Kč (v roce 2005: 10 667 638 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 2 103 935 tis. Kč (v roce 2005: 7 634 108 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Poskytnuté zástavy“.

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

tis. Kč	2006 Tržní cena	2005 Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	69 616	29 833
- Kótované na jiném trhu CP	53	-
- Nekótované	-	138
	69 669	29 971
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	266 944	14 388
- Kótované na jiném trhu CP	17 892	-
- Nekótované	11	4 381
	284 847	18 769
Celkem	354 516	48 740

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 3 641 tis. Kč (v roce 2005: 2 777 Kč). Zbývající část tohoto portfolia v reálné hodnotě 78 tis. Kč (v roce 2005: 97 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 2006 vlastní Společnost 70 % akcií společnosti Finanční skupina Fio, a.s., jejímž jediným významným aktivem je 25 % majetková účast ve společnosti Fio holding, a.s. Zároveň Společnost vlastní opci na zpětný prodej svého podílu ve společnosti Finanční skupina Fio, a.s. Tato opce byla k 31. prosinci 2006 oceněna na 0 tis. Kč. Po datu účetní závěrky navýšila společnost 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 2006 ani k 31. prosinci 2005 neměla společnost žádnou účast s podstatným vlivem (v roce 2005: 0 Kč).

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

K 31. prosinci 2006 neměla společnost žádné pohledávky a závazky za účastmi s rozhodujícím vlivem (v roce 2005: 0 Kč).

b / Repurchase and resale commitments

In resale commitments, the Company acquired shares and mutual fund certificates in the market value of 2,897,384 TCZK (in 2005: 10,667,638 TCZK), which are reported in off-balance sheet in the item "Collaterals and pledges received". In so accepted securities, the Company, in repurchase commitments, further granted shares and mutual fund certificates in the market value of 2,103,935 TCZK (in 2005: 7,634,108 TCZK), that are kept in off-balance sheet accounts in the item "Collaterals granted".

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

CZK 000	2006 Market value	2005 Market value
Issued by financial institutions		
- Listed on a recognised CR exchange	69,616	29,833
- Listed elsewhere	53	-
- Unlisted	-	138
	69,669	29,971
Issued by non-financial institutions		
- Listed on a recognised CR exchange	266,944	14,388
- Listed elsewhere	17,892	-
- Unlisted	11	4,381
	284,847	18,769
Total	354,516	48,740

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.) in adjusted value of 3,641 TCZK (in 2005: 2,777 TCZK). The remaining part of this portfolio with fair value of 78 TCZK (in 2005: 97 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 2006 the Company owned 70 % of shares of Finanční skupina Fio, a.s., the only significant asset of which is a 25 % participation interest in Fio holding, a.s. At the same time, the Company owned an option to sell its participation interest in Finanční skupina Fio, a.s. At 31 December 2006, this option was valued at 0 TCZK. After the balance sheet date 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 2006 and at 31 December 2005 the Company had no participation interest with substantial influence (in 2005: 0 TCZK).

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

At 31 December 2006 the Company had no receivables from or liabilities to participation interests with controlling influence (in 2005: 0 TCZK).

17 / DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	Software	Ocenitelná práva	Zřizovací výdaje	Drobný nehmot. maj.	Nedokončený nehmot. maj.	Celkem
Pořizovací cena						
K 1. lednu 2005	5 070	209	391	1 098	90	6 858
Přírůstky	1 504	-	-	-	-	1 504
Ostatní změny	90	-	-	-	(90)	-
Úbytky	(535)	-	-	-	-	(535)
K 31. prosinci 2005	6 129	209	391	1 098	-	7 827
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
Oprávký a opr. položky						
K 1. lednu 2005	3 782	125	391	1 098	-	5 396
Roční odpisy	808	44	-	-	-	852
Úbytky	(535)	-	-	-	-	(535)
Opravné položky	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2005	4 055	169	391	1 098	-	5 713
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
Zůstatková cena						
K 31. prosinci 2005	2 074	40	-	-	-	2 114
K 31. prosinci 2006	1 805	-	-	-	-	1 805

17 / INTANGIBLE FIXED ASSETS

CZK 000	Software	Valuable rights	Establishment costs	Low-value intangible assets	Unfinished intangible	Total assets
Acquisition cost						
At 1 January 2005	5,070	209	391	1,098	90	6,858
Additions	1,504	-	-	-	-	1,504
Other adjustments	90	-	-	-	(90)	-
Disposals	(535)	-	-	-	-	(535)
At 31 December 2005	6,129	209	391	1,098	-	7,827
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
Amortisation and adjustments						
At 1 January 2005	3,782	125	391	1,098	-	5,396
Charge for the year	808	44	-	-	-	852
Disposals	(535)	-	-	-	-	(535)
Adjustments	-	-	-	-	-	-
At 31 December 2005	4,055	169	391	1,098	-	5,713
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
Net book value						
At 31 December 2005	2,074	40	-	-	-	2,114
At 31 December 2006	1,805	-	-	-	-	1,805

18 / DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	Stroje, přístr., zařiz.	Doprav. prostřed.	Nábytek, kancel. zař.	Telefony	Hardware hromad. uživ.	Drobný hmotný maj.	Celkem
Pořizovací cena							
K 1. lednu 2005	4 487	1 300	1 310	1 505	3 025	1 901	13 528
Přírůstky	1 016	7 108	132	-	-	-	8 256
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	(3 818)	-	(1 256)	(124)	(2 156)	(1 073)	(8 427)
K 31. prosinci 2005	1 685	8 408	186	1 381	869	828	13 357
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
Oprávky a opr. položky							
K 1. lednu 2005	4 020	812	1 286	1 505	3 025	1 901	12 549
Roční odpisy	339	1 391	21	-	-	-	1 751
Úbytky	(3 771)	-	(1 256)	(124)	(2 156)	(1 073)	(8 380)
Opravné položky	-	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2005	588	2 203	51	1 381	869	828	5 920
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
Zůstatková cena							
K 31. prosinci 2005	1 097	6 205	135	-	-	-	7 437
K 31. prosinci 2006	3 803	4 266	175	-	-	-	8 244

18 / TANGIBLE FIXED ASSETS

CZK 000	Machinery, equipment	Motor vehicles	Furniture	Telephones	Hardware jointly used	Low value intangible assets	Total
Acquisition cost							
At 1 January 2005	4,487	1,300	1,310	1,505	3,025	1,901	13,528
Additions	1,016	7,108	132	-	-	-	8,256
Other adjustments	-	-	-	-	-	-	-
Disposals	(3,818)	-	(1,256)	(124)	(2,156)	(1,073)	(8,427)
At 31 December 2005	1,685	8,408	186	1 381	869	828	13,357
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
Depreciation and adjustments							
At 1 January 2005	4,020	812	1,286	1,505	3,025	1,901	12,549
Charge for the year	339	1,391	21	-	-	-	1,751
Disposals	(3 771)	-	(1,256)	(124)	(2,156)	(1,073)	(8,380)
Adjustments	-	-	-	-	-	-	-
At 31 December 2005	588	2,203	51	1,381	869	828	5,920
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
Net book value							
At 31 December 2005	1,097	6,205	135	-	-	-	7,437
At 31 December 2006	3,803	4,266	175	-	-	-	8,244

19 / OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2006	2005
Různí dlužníci	725	2 898
Ceniny	231	302
Odložená daňová pohledávka	-	567
Pohledávky k přefakturaci	-	22
Poskytnuté provozní zálohy	986	584
Poskytnuté kauce	3 425	3 153
Vklady do garančních fondů /AOS, FS a ZTT/	284 029	64 889
Ostatní aktiva	289 396	72 415

20 / ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Společnost nečerpala k 31. prosinci 2006 žádný krátkodobý ani kontokorentní bankovní úvěr

(v roce 2005: 0 tis. Kč).

Klasifikace závazků vůči bankovním subjektům

tis. Kč	2006	2005
Repo obchody	430 260	4 199 187
Provozní úvěr	50 000	-
Závazky vůči bankovním subjektům	480 260	4 199 187

Veškeré závazky z repo obchodů jsou splatné do 60 dnů. Repo obchody s bankami byly v roce 2005 vykázány pod položkou (Závazky za nebankovními subjekty). Pro účely této účetní závěrky byly údaje z roku 2005 převykázány do položky (Závazky vůči bankám a družstevním záložnám).

Provozní úvěr ve výši 50 mil. Kč je poskytnut formou kontokorentního úvěru.

21 / ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Klasifikace závazků vůči nebankovním subjektům

tis. Kč	2006	2005
Repo obchody	1 677 243	1 778 598
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 677 243	1 778 598

Veškeré závazky z repo obchodů jsou splatné do 60 dnů.

22 / ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Společnost emitovala k 31. prosinci 2006 směnky v hodnotě 1 671 605 tis. Kč (v roce 2005: 1 740 658 tis. Kč).

19 / OTHER ASSETS

CZK 000	2006	2005
Various debtors	725	2,898
Valuables	231	302
Deferred tax asset	-	567
Receivables for re-invoicing	-	22
Operating advances granted	986	584
Sureties granted	3,425	3,153
Contributions to guaranty funds /AOS, FS and ZTT/	284,029	64,889
Other assets	289,396	72,415

20 / DUE TO BANKS AND COOPERATIVE SAVINGS ASSOCIATIONS

As of 31 December 2006 the Company had no short-term or overdraft bank loan (in 2005: 0 TCZK).

Analysis of due to banks

CZK 000	2006	2005
Resale commitments	430,260	4,199,187
Operating loan	50,000	-
Due to banks	480,260	4,199,187

All liabilities from resale commitments are payable within 60 days. In 2005 resale commitments with banks were reported in the item (Liabilities from non-bank entities). For the purposes of these financial statements the 2005 data were reclassified to the item (Due to banks and savings associations).

Operating loan of 50 mn CZK has been granted in the form of overdraft.

21 / DUE TO NON-BANK ENTITIES

Analysis of due to non-bank entities

CZK 000	2006	2005
Resale commitments	1,677,243	1,778,598
Due to non-bank entities	1,677,243	1,778,598

All liabilities from resale commitments are payable within 60 days.

22 / PAYABLES FROM DEBT SECURITIES

As of 31 December 2006, the Company issued bills of exchange in the value of 1,671,605 TCZK (in 2005: 1,740,658 TCZK).

23 / OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2006	2005
Ostatní věřitelé	12 545	11 113
Závazky z krátkých prodejů	20 947	63 079
Závazky z daně z příjmů	1 957	60 622
Ostatní daňové závazky	596	1 149
Odložený daňový závazek	436	-
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	2 326	-
Závazky vůči zaměstnancům	1 334	2 811
Přijaté provozní zálohy	184	276
Závazky z obchodů s cennými papíry	71 371	620
Ostatní závazky	874	754
Ostatní pasiva	112 570	140 424

Závazky z obchodů s cennými papíry představují zejména závazky z nevypořádaných obchodů s trhy ve výši 48 143 tis. Kč (2005: 0 tis. Kč) a závazky z nevypořádaných obchodů s klienty ve výši 23 080 tis. Kč (2005: 15 tis. Kč).

24 / ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2006:

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	2006	2005
Other creditors	12,545	11,113
Liabilities from "short sales"	20,947	63,079
Income tax liabilities	1,957	60,622
Other tax liabilities	596	1,149
Deferred tax liability	436	-
Negative fair values of currency derivatives	2,326	-
Liabilities to employees	1,334	2,811
Operating advances received	184	276
Liabilities from trades with securities	71,371	620
Other liabilities	874	754
Other liabilities	112,570	140,424

Liabilities from trades with securitites represent particularly liabilities from unsettled trades with markets in the amount of 48,143 TCZK (2005: 0 TCZK) and liabilities from unsettled trades with clients in the amount of 23,080 TCZK (2005: 15 TCZK).

24 / REGISTERED CAPITAL

Shareholders of the Company at 31 December 2006:

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. by 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 2005	302	
Tvorba v průběhu roku	8 300	
Použití v průběhu roku	-	
Rozpuštění nepotřebných opravných položek	-	
Zůstatek ostatních opravných položek k 31. prosinci 2005	8 602	
z toho: pohledávky za dlužníky v konkurzu a vyrovnání	8 386	
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	-	

b / Ostatní rezervy

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

Společnost vytvořila rezervy ve výši 14 000 tis. Kč na probíhající spory. Rezervy vytvořené v minulých letech ve výši 5 231 tis. Kč byly částečně použity (4 875 tis. Kč) a nepoužitá část byla rozpuštěna.

25 / PROVISIONS AND ADJUSTMENTS

a / Other adjustments

CZK 000		
Balance at 1 January 2005	302	
Creation during current year	8,300	
Use during current year	-	
Release of adjustments no longer considered necessary	-	
Balance of other adjustments at 31 December 2005	8,602	
of which: Receivables from debtors subject to bankruptcy and composition proceedings	8,386	
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	-	

b / Other provisions

CZK 000		
Balance at 1 January 2005		
Creation during current year	5,400	
Use during current year	(169)	
Release of provisions no longer considered necessary	-	
Balance of other provisions at 31 December 2005	5,231	
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	

The Company created provisions of 14,000 TCZK for ongoing disputes. Provisions of 5,231 TCZK created in the past years were partly used (4,875 TCZK) and the unused part was released.

26 / NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond
Zůstatek k 1. lednu 2006	-	116 886	8 657
Zisk roku 2005	204 653	-	-
Rozdělení zisku roku 2005 schválené valnou hromadou:			
Převod do fondů	(10 232)	-	10 232
Dividendy	-		
Tantiémy	(3 500)	-	-
Převod do nerozděleného zisku	(190 921)	190 921	-
Zisk roku 2006	160 451	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2006 před rozdělením zisku z roku 2006	160 451	307 807	18 889

K datu sestavení účetní závěrky společnost nenavrhla rozdělení zisku roku 2006.

27 / OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry
Zůstatek k 1. lednu 2005	-
Snížení	-
Zvýšení	2
Zůstatek k 31. prosinci 2005	2
Zůstatek k 1. lednu 2006	2
Snížení	-
Zvýšení	865
Zůstatek k 31. prosinci 2006	867

26 / RETAINED EARNINGS, RESERVE FUNDS

CZK 000	Profit	Retained earnings	Statutory reserve fund
Balance at 1 January 2006	-	116,886	8,657
Profit for 2005	204,653	-	
Allocation of profit for 2005 approved by the general meeting of shareholders:			
Transfer to funds	(10,232)	-	10,232
Dividends	-		
Remuneration to members of statutory bodies	(3,500)	-	-
Transfer to retained earnings	(190,921)	190,921	-
Profit for 2006	160,451		
Balance at 31 December 2006 before allocation of the 2006 profit	160,451	307,807	18,889

As of the date of preparation of the financial statements, the Company has not proposed the allocation of profit for the year 2006.

27 / VALUATION DIFFERENCES

CZK 000	Availabl for sale securities
Balance at 1 January 2005	-
Decrease	-
Increase	2
Balance at 31 December 2005	2
Balance at 1 January 2006	2
Decrease	-
Increase	865
Balance at 31 December 2006	867

28 / Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

a / Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2006	2005
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	212 550	280 907
Výnosy nepodléhající zdanění	(15 541)	(17 472)
Daňově neodčitatelné náklady	15 865	22 509
Ostatní odčitatelné položky	(600)	(220)
Mezisoučet	212 274	285 724
Daň vypočtená při použití sazby 24 % (v roce 2005: 26 %)	50 946	74 288
Daň vypočtená při použití sazby 15 % po zápočtu	129	170
Opravy daně za minulá období	21	2 334
Zúčtování změny odložené daňové pohledávky/závazku	1 003	(538)
Daň z příjmů	52 099	76 254

b / Odložený daňový závazek/pohledávka

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

tis. Kč	2006	2005
Odložené daňové pohledávky		
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-
Ostatní přechodné rozdíly	-	1 255
	-	1 255
Odložené daňové závazky		
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	(436)	(688)
Ostatní přechodné rozdíly	-	-
	(436)	(688)
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	(436)	567

28 / Income tax and deferred tax liability / asset

a / Current income tax

CZK 000	2006	2005
Current year profit (loss) before tax	212,550	280,907
Income not liable to tax	(15,541)	(17,472)
Tax non-deductible expenses	15,865	22,509
Other deductible items	(600)	(220)
Subtotal	212,274	285,724
Income tax calculated using a tax rate of 24 % (in 2005: 26 %)	50,946	74,288
Tax calculated using a 15% rate after offset	129	170
Rectification of tax for past periods	21	2,334
Change of deferred tax asset/liability	1,003	(538)
Income tax	52,099	76,254

b / Deferred tax liability / asset

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

CZK 000	2006	2005
Deferred tax assets		
Tangible and intangible fixed assets	-	-
Other temporary differences	-	1,255
	-	1,255
Deferred tax liabilities		
Tangible and intangible fixed assets	(436)	(688)
Other temporary differences	-	-
	(436)	(688)
Deferred tax asset / liability	(436)	567

29 / PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

a / Podrozvahové finanční nástroje

tis. Kč	2006	Smluvní částky 2005	2006	Reálná hodnota 2005
Nástroje k obchodování				
Termínové měnové operace (nákup)	464 153	-	-	-
Termínové měnové operace (prodej)	466 348	-	-	-
Reálná hodnota	-	-	(2 326)	-
			(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 2006						
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace (nákup)	464 153	-	-	-	-	464 153
Termínové měnové operace (prodej)	466 348	-	-	-	-	466 348

K 31. prosinci 2005 neměla společnost uzavřeny žádné finanční deriváty.

c / Hodnoty převzaté do správy, úschovy a k uložení

tis. Kč	2006	2005
Akcie a podílové listy	1 296 715	2 371 828
Celkem	1 296 715	2 371 828

d / Hodnoty převzaté k obhospodařování (pokračování)

Společnost neobhospodařovala k 31. prosinci 2006 žádné prostředky klientů v rámci divize správy aktiv (k 31. prosinci 2005: 300 916 tis. Kč). Divize správy aktiv byla ke dni 31. října 2006 převedena na sesterskou společnost Atlantik - Kilcullen Asset management, a.s.

29 / OFF-BALANCE SHEET ITEMS

a / Off-balance sheet financial instruments

CZK 000	Contractual amounts 2006	2005	2006	Fair value 2005
Trading instruments				
Forward foreign exchange purchase contracts	464,153	-	-	-
Forward foreign exchange sale contracts	466,348	-	-	-
Fair value	-	-	(2,326)	-
			(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 mths to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Without specification	Total
At 31 December 2006						
Trading instruments						
Forward foreign exchange purchase contracts	464,153	-	-	-	-	464,153
Forward foreign exchange sale contracts	466,348	-	-	-	-	466,348

At 31 December 2005 the Company did not have any concluded financial derivatives.

c / Values taken into custody, administration and deposit

CZK 000	2006	2005
Shares and mutual fund certificates	1,296,715	2,371,828
Total	1,296,715	2,371,828

d / Values taken under management

At 31 December 2006 the company did not manage any assets of clients within its Asset Management division (at 31 December 2005: 300,916 TCZK). At 31 October 2006 the Asset Management division was transferred to an affiliated company, Atlantik – Kilcullen Asset management, a.s.

e / Poskytnuté a přijaté zástavy a zajištění

Analýza .poskytnutého zajištění

tis. Kč	2006	2005
Akcie poskytnuté v repo obchodech	2 103 935	7 634 108
Jiné cenné papíry	10 024	10 024
	2 113 959	7 644 132



Analýza přijatého zajištění

tis. Kč	2006	2005
Akcie přijaté v reverzních repo obchodech a vypůjčené	2 897 384	10 667 683
	2 897 384	10 667 683



Analýza přijatých příslibů a záruk

tis. Kč	2006	2005
Směnky vlastní	1 711 392	1 740 906
Nečerpané úvěrové rámce	210 000	150 000
	1 921 392	1 890 906

30 / HODNOTY PŘEVZATÉ DO SPRÁVY A K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2006	2005
Akcie a dluhopisy ve správě	1 296 715	2 371 828
Akcie a dluhopisy k obhospodařování	-	300 916
Celkem	1 296 715	2 672 744

31 / FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Společnost jako obchodník s cennými papíry a zároveň tvůrce trhu je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

Níže jsou popsána rizika, jimž je společnost vystavena z důvodu aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik. Jedním z pilířů řízení rizik je dodržování vyhlášky č. 64/2003 o výpočtu kapitálové přiměřenosti obchodníka s cennými papíry, který není bankou na individuálním základě, která zachycuje komplexně řízení všech rizik. Detailnější postupy řízení jednotlivých tržních rizik jsou zpracovány ve vnitřních předpisech a uvedeny níže u jednotlivých rizik.

e / Collaterals and pledges granted and received

Analysis of pledges granted

CZK 000	2006	2005
Shares granted in repurchase commitments	2,103,935	7,634,108
Other securities	10,024	10,024
	2,113,959	7,644,132



Analysis of pledges received

CZK 000	2006	2005
Shares received in resale commitments and borrowed shares	2,897,384	10,667,683
	2,897,384	10,667,683



Analysis of commitments and guarantees received

CZK 000	2006	2005
Promissory notes	1,711,392	1,740,906
Unused credit lines	210,000	150,000
	1,921,392	1,890,906

30 / VALUES TAKEN INTO ADMINISTRATION AND MANAGEMENT

CZK 000	2006	2005
Shares and bonds in administration	1,296,715	2,371,828
Shares and bonds under management	-	300,916
Total	1,296,715	2,672,744

31 / FINANCIAL INSTRUMENTS – MARKET RISK

As a securities trader 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 regulation No. 64/2003, which addresses the capital adequacy of an independent securities trader 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 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	3 481 197
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)	-	-

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 is 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	Without specification	Total
At 31 December 2006						
Cash and balances with CB	-	-	-	-	69	69
Receivables from banks	425,983	-	-	-	-	425,983
Receivables from non-bank entities	1,970,638	1,500	35,000	-	1,474,059	3,481,197
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 assets	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)	-	-

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 2005						
Pokladní hotovost a vklady u CB	-	-	-	-	45	45
Pohledávky za bankami	366 551	-	-	-	-	366 551
Pohledávky za nebankovními subjekty	7 450 083		-	-	365 551	7 815 634
Dluhové cenné papíry	-	90	19 019	-	-	19 109
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	51 614	51 614
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	2 616	-	-	-	79 350	81 966
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	5 567	5 567
Celkem	7 819 250	90	19 019		502 127	8 340 486
Závazky vůči bankovním subjektům						
	4 195 213	-	-	-	-	4 195 213
Závazky vůči nebankovním subjektům						
	1 778 598	-	-	-	-	1 778 598
Závazky z dluhových cenných papírů						
	1 740 658	-	-	-	-	1 740 658
Ostatní pasiva	69 661	-	-	-	551 166	620 827
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	5 190	5 190
Celkem	7 784 130	-	-	-	556 356	8 340 486
Gap	400 671	90	19 019	-	(419 780)	-
Kumulativní gap	400 671	400 761	419 780	-	-	-

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

b / Úrokové riziko

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

Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos společnosti v souladu se strategií společnosti schválenou představenstvem společnosti. Hlavní část podstupovaného úrokového rizika vyplývá z financování repo operací s klienty. Při uzavírání repo operací (rep, reverzních rep) je dodržována maximální délka kontraktu (splatnosti) 60 dnů jak na pasivní, tak i aktivní straně operace (z pohledu společnosti). Úroková citlivost aktiv a pasiv vyplývajících z těchto operací je stejná, výnosy pro společnost plynou z úrokového diferenciálu. Výjimky v délce kontraktu jsou schvalovány představenstvem. Úroková rizika vyplývající z pozic v úrokových nástrojích (dluhopisech, pokladničních poukázkách, apod.) jsou řízena obchodními limity.

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	Without specification	Total
At 31 December 2005						
Cash and balances with CB	-	-	-	-	45	45
Receivables from banks	366,551	-	-	-	-	366,551
Receivables from non-bank entities	7,450,083		-	-	365,551	7,815,634
Debt securities	-	90	19,019	-	-	19,109
Shares, mutual fund certificates and other investments	-	-	-	-	51,614	51,614
Participation interests with controlling influence	-	-	-	-	-	-
Other assets	2,616	-	-	-	79,350	81,966
Prepaid expenses and accrued income	-	-	-	-	5,567	5,567
Total	7,819,250	90	19,019		502,127	8,340,486
Due to bank entities	4,195,213	-	-	-	-	4,195,213
Due to non-bank entities	1,778,598	-	-	-	-	1,778,598
Payables from debt securities	1,740,658	-	-	-	-	1,740,658
Other liabilities	6,661	-	-	-	551,166	620,827
Accrued expenses and deferred income	-	-	-	-	5,190	5,190
Total	7,784,130	-	-	-	556,356	8,340,486
Gap	400,671	90	19,019	-	(419,780)	-
Cumulative gap	400,671	400,761	419,780	-	-	-

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 an 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 passive and active 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 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



tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2005					
Pohledávky za bankami	366 551	-	-	-	366 551
Pohledávky za klienty	7 815 634	-	-	-	7 815 634
Dluhové cenné papíry	-	10 114	8 995	-	19 109
Celkem	8 182 185	10 114	8 995	-	8 201 294
Závazky vůči bankám	4 195 213	-	-	-	4 195 213
Závazky vůči klientům	1 778 598	-	-	-	1 778 598
Závazky z dluhových cenných papírů	1 740 658	-	-	-	1 740 658
Celkem	7 714 469	-	-	-	7 714 469
Gap	467 716	10 114	8 995	-	486 825
Kumulativní gap	467 716	477 830	486 825	486 825	486 825

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

Interest sensitivity of assets and liabilities

CZK 000	Up to 3 months	3 mths 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



CZK 000	Up to 3 months	3 mths to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Total
At 31 December 2005					
Receivables from banks	366,551	-	-	-	366,551
Receivables from customers	7,815,634	-	-	-	7,815,634
Debt securities	-	10,114	8,995	-	19,109
Total	8,182,185	10,114	8,995	-	8,201,294
Due to banks	4,195,213	-	-	-	4,195,213
Due to customers	1,778,598	-	-	-	1,778,598
Payables from debt securities	1,740,658	-	-	-	1,740,658
Total	7,714,469	-	-	-	7,714,469
Gap	467,716	10,114	8,995	-	486,825
Cumulative gap	467,716	477,830	486,825	486,825	486,825

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	Kč	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
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	14 296	117 367	215 959	10 613	358 235
Ostatní aktiva	1 988	31	297 846	-	299 865
Náklady a příjmy příštích období	1 361	512	8 496	-	10 369
Celkem	25 306	168 733	4 379 785	11 954	4 585 778
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	124 822	383	126 570
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	666	-	666
Vlastní kapitál	-	-	629 014	-	629 014
Celkem	664	701	4 547 756	383	4 585 358
Čistá devizová pozice	24 642	168 032	(203 825)	11 571	420

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 currency 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 2006					
Cash and balances with CB	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	297,846	-	299,865
Prepaid expenses and accrued income	1,361	512	8,496	-	10,369
Total	25,306	168,733	4,379,785	11,954	4,585,778
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	124,822	383	126,570
Accrued expenses and deferred income	-	-	666	-	666
Equity	-	-	629,014	-	629,014
Total	664	701	4,547,756	383	4,585,358
Net foreign currency position	24,642	168,032	(203,825)	11,571	420

Devizová pozice společnosti (pokračování)

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2005					
Pokladní hotovost a vklady u CB	3	3	39	-	45
Pohledávky za bankami	25 972	36 796	302 529	1 254	366 551
Pohledávky za nebankovními subjekty	6 628	34 376	7 774 630	-	7 815 634
Dluhové cenné papíry	-	99	19 010	-	19 109
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	35	4 466	47 113	-	51 614
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	2 054	10 389	69 521	2	81 966
Náklady a příjmy příštích období	1 343	512	3 712	-	5 567
Celkem	36 035	86 641	8 216 554	1 256	8 340 486
Závazky vůči bankám	-	-	4 195 213	-	4 195 213
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	1 782 572	-	1 782 572
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	1 740 658	-	1 740 658
Ostatní pasiva	27 708	34 852	82 872	223	145 655
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	5 190	-	5 190
Vlastní kapitál	-	-	471 198	-	471 198
Celkem	27 708	34 852	8 277 703	223	8 340 486
Čistá devizová pozice	8 327	51 789	(61 149)	1 033	-

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.

33 / 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: 16. dubna 2007	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
At 31 December 2005					
Cash and balances with CB	3	3	39	-	45
Receivables from banks	25,972	36,796	302,529	1,254	366,551
Receivables from non-bank entities	6,628	34,376	7,774,630	-	7,815,634
Debt securities	-	99	19,010	-	19,109
Shares, mutual fund certificates and other investments	35	4,466	47,113	-	51,614
Participation interests with controlling influence	-	-	-	-	-
Other assets	2,054	10,389	69,521	2	81,966
Prepaid expenses and accrued income	1,343	512	3,712	-	5,567
Total	36,035	86,641	8,216,554	1,256	8,340,486
Due to banks	-	-	4,195,213	-	4,195,213
Due to non-bank entities	-	-	1,782,572	-	1,782,572
Payables from debt securities	-	-	1,740,658	-	1,740,658
Other liabilities	27,708	34,852	82,872	223	145,655
Accrued expenses and deferred income	-	-	5,190	-	5,190
Equity	-	-	471,198	-	471,198
Total	27,708	34,852	8,277,703	223	8,340,486
Net foreign currency position	8,327	51,789	(61,149)	1,033	-

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 the 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 trader and in all respective limits and conditions.

33 / Material subsequent events

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

Sent: 16 April 2007	Stamp and signature of statutory authorities:  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:	26218062
Vznik společnosti:	1. 7. 2000
Sídlo:	Praha 10, Vinohradská 230, PSČ 100 00
Zapsaná:	v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7328
Právní forma:	akciová společnost
Účetní období:	1. 1. 2006 až 31. 12. 2006

Tato zpráva je zpracována ve smyslu ustanovení § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění, 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).

Stav do 24. 11. 2006:

2A / Propojené osoby:

2A / 1 / Ovládající osoba

Atlantik Financial Holding B.V.
Se sídlem Rokin 55, 1012 KK Amsterdam, Nizozemské království
Zapsaná v obchodním rejstříku Obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam, ev. č. 34124332

2A / 2 / Ostatní osoby ovládané stejnou ovládající osobou

ATLANTIK IB, s.r.o.
IČ: 26761521
Se sídlem Praha 10, Vinohradská 1511/230, PSČ 100 00
Zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 91964

Atlantik – Kilcullen Asset Management, a.s.
IČ: 63470411
Se sídlem Brno, Hilleho 1843/6, PSČ 602 00
Zapsaná v obchodním rejstříku Krajského soudu v Brně, oddíl B, vložka 1652

2A / 3 / Osoby ovládané společností ATLANTIK finanční trhy, a.s.

Finanční skupina Fio, a.s.
IČ: 26761858
Se sídlem Praha 1, Na Poříčí 1070/19, PSČ 110 00
Zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 8123

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

3A / 1 / Smlouvy uzavřené mezi ovládanou osobou a propojenými osobami

• ATLANTIK finanční trhy, a.s. a Atlantik Financial Holding B.V.

Dne 15. 1. 2006 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena mandátní smlouva, jejímž předmětem bylo poskytnutí poradenství ve věcech týkajících se struktury kapitálu a průmyslové strategie.

Report on Relations between Controlling and Controlled Persons, and on Relations between a Controlled Person and Other Persons Controlled by the Same Controlling Person (Related Persons)

1 / Introduction

This report has been drawn up on behalf of the company (controlled person):

ATLANTIK finanční trhy, a.s.	
Identification no.:	26218062
Established:	July 1, 2000
Registered office:	Prague 10, Vinohradská 230, postcode 100 00
Registered:	at the Companies Register kept by the Prague City Court, Section B, File 7328
Legal form:	joint-stock company
Accounting period:	January 1, 2006 to December 31, 2006

This report has been drawn up according to the provisions of section 66a, paragraph 9 of Act No. 513/1991 Coll., Commercial Code, as amended, which prescribes the preparation of a written report on relations between controlling and controlled persons and on relations between a controlled person and other persons controlled by the same controlling person (related persons).

Situation until November 24, 2006:

2A / Related persons:

2A / 1 Controlling person

Atlantik Financial Holding B.V.
Office registered at Rokin 55, 1012 KK Amsterdam, Kingdom of the Netherlands
Registered at the Companies Register kept by the Amsterdam Chamber of Commerce and Industry, reg. no. 34124332

2A / 2 / Other persons controlled by the same controlling person

ATLANTIK IB, s.r.o.
Identification no.: 26761521
Office registered at Prague 10, Vinohradská 1511/230, postcode 100 00
Registered at the Companies Register kept by the Prague City Court, Section C, File 91964

Atlantik – Kilcullen Asset Management, a.s.
Identification no.: 63470411
Office registered at Brno, Hilleho 1843/6, postcode 602 00
Registered at the Companies Register kept by the Brno Regional Court, Section B, File 1652

2A /3 / Persons controlled by ATLANTIK finanční trhy, a.s.

Finanční skupina Fio, a.s.
Identification no.: 26761858
Office registered at Prague 1, Na Poříčí 1070/19, postcode 110 00
Registered at the Companies Register kept by the Prague City Court, Section B, File 8123

3A / Agreements, acts in law and other measures adopted by the controlled and related persons in the accounting period concerned:

3A / 1 / Agreements concluded between the controlled person and related persons

• ATLANTIK finanční trhy, a.s. and Atlantik Financial Holding B.V.

On January 15, 2006 the two parties mentioned above concluded a mandate contract to provide consulting services concerning capital structure and industrial strategy.

Úplata za poskytnuté poradenství byla obvyklá a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

Dne 26. 9. 2006 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena smlouva o úschově cenných papírů, jejímž předmětem byla úschova listinných akcií.
Úplata za úschovu listinných akcií byla obvyklá a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

• **ATLANTIK finanční trhy, a.s. a Atlantik – Kilcullen Asset Management, a.s.**

Dne 2. 1. 2006 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena smlouva o společném postupu, jejímž předmětem bylo stanovení společného postupu převodu klientů mezi společnostmi.
Úplata za činnosti stanovené ve smlouvě byla obvyklá a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami

Dne 7. 2. 2006 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena komisionářská smlouva, jejímž předmětem byl závazek ATLANTIK finanční trhy, a.s. vlastním jménem a na účet klienta Atlantik – Kilcullen Asset Management, a.s. vyvíjet činnost směřující k dosažení koupě nebo prodeje investičních instrumentů.
Úplata za poskytnuté služby byla obvyklá a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

Dne 7. 2. 2006 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena smlouva o obchodní spolupráci, jejímž předmětem bylo stanovení podmínek spolupráce při provádění obchodů s investičními nástroji pro klienty Atlantik – Kilcullen Asset Management, a.s.
Úplata za poskytnuté služby byla obvyklá a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

Dne 7. 2. 2006 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena rámcová smlouva o úvěru zajištěném převodem cenných papírů, jejímž předmětem byl závazek poskytnutí úvěru zajištěného převodem cenných papírů.
Úplata za činnosti stanovené ve smlouvě byla obvyklá a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

Dne 1. 4. 2006 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena nájemní smlouva, jejímž předmětem byl závazek pronajímatele přenechat věci stanovené ve smlouvě nájemci k užívání.
Nájemné stanovené ve smlouvě bylo obvyklé a nelišilo se od nájemného při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

Dne 3. 4. 2006 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena smlouva o delegaci, jejímž předmětem byla delegace některých činností souvisejících s převodem klientů mezi společnostmi.
Úplata za poskytnuté služby byla obvyklá a nelišila se od úplaty při uzavírání obdobných smluv s jinými protistranami.

Dne 28. 4. 2006 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena smlouva o spolupráci, jejímž předmětem byla spolupráce v oblasti internetové propagace v rámci provozování Letní burzovní hry 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. 9. 2006 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena smlouva o spolupráci, jejímž předmětem byla spolupráce v oblasti internetové propagace v rámci projektu Zimní burzovní hry 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.

Jiné smlouvy mezi ATLANTIK finanční trhy, a.s. a propojenými osobami nebyly v tomto období uzavřeny.

3A / 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.

The remuneration for the consultancy was standard and did not differ from the remuneration provided in similar contracts with other counterparts.

On September 9, 2006 the two parties mentioned above concluded a contract on the custody of securities, the subject of which was the custody of stock certificates.
The remuneration for the custody of stock certificates was standard and did not differ from the remuneration provided in similar contracts with other counterparties.

• **ATLANTIK finanční trhy, a.s. and Atlantik – Kilcullen Asset Management, a.s.**

On January 2, 2006 the two parties mentioned above concluded a contract on cooperation, the subject of which was the establishment of cooperation in the transfer of clients between the companies.
The remuneration for the activities set by the contract was standard and did not differ from the remuneration provided in similar contracts with other counterparties.

On February 7, 2006 the two parties mentioned above concluded a commissioned brokerage contract, the subject of which was the obligation of ATLANTIK finanční trhy, a.s., in its own name and to the account of a client of Atlantik – Kilcullen Asset Management, a.s., to take steps aimed at acquiring or selling investment instruments.

On February 7, 2006 the two parties mentioned above concluded a contract on business cooperation, the subject of which was setting the conditions of cooperation in trading with investment instruments for clients of Atlantik – Kilcullen Asset Management, a.s.
The remuneration for the services provided was standard and did not differ from the remuneration provided in similar contracts with other counterparties.

On February 7, 2006 the two parties mentioned above concluded a framework agreement on a loan secured by a transfer of securities, the subject of which was the obligation to grant a loan secured by a transfer of securities.
The remuneration for the activities set by the contract was standard and did not differ from the remuneration provided in similar contracts with other counterparties.

On April 1, 2006 the two parties mentioned above concluded a lease contract, the subject of which was the obligation of the lessor to let the lessee use the things set by the contract.
The rent set by the contract was standard and did not differ from the rent provided in similar contracts with other counterparts.

On April 3, 2006 the two parties mentioned above concluded a delegation contract, the subject of which was the delegation of some activities related to the transfer of clients between the companies.
The remuneration for the services provided was standard and did not differ from the remuneration provided in similar contracts with other counterparties.

On April 28, 2006 the two parties mentioned above concluded a contract of cooperation, the subject of which was the cooperation in the area of online advertising within the operation of a stock-market game, Letní burzovní hra ATLANTIK finanční trhy, a.s.
The remuneration for the activities set by the contract was standard and did not differ from the remuneration provided in similar contracts with other counterparties.

On September 30, 2006 the two parties mentioned above concluded a contract of cooperation, the subject of which was the cooperation in the area of online advertising within the operation of a stock-market game, Zimní burzovní hra ATLANTIK finanční trhy, a.s.
The remuneration for the activities set by the contract was standard and did not differ from the remuneration provided in similar contracts with other counterparties.

ATLANTIK finanční trhy, a.s. did not enter into any other contracts with related parties in this period.

3A / 2 / Other acts in law made in the interest of related persons

ATLANTIK finanční trhy, a.s. did not take any legal steps that could be in the interests of related persons.

3A / 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.

Stav od 24. 11. 2006:

2B / Propojené osoby:

2B / 1 / Ovládající osoba

Atlantik Financial Holding B.V. (dne 30. 10. 2006 došlo ke změně původního názvu na KKCG Finance B.V.)

Se sídlem Rokin 55, 1012 KK Amsterdam, Nizozemské království (dne 27.11.2006 došlo ke změně sídla společnosti na Prins Bernhardplein 200, 1097JB Amsterdam, Nizozemské království)

Zapsaná v obchodním rejstříku Obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam, ev.č. 34124332

2B / 2 / Ostatní osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Atlantik – Kilcullen Asset Management, a.s.

IČ: 63470411

Se sídlem Brno, Hilleho 1843/6, PSČ 602 00

Zapsaná v obchodním rejstříku Krajského soudu v Brně, oddíl B, vložka 1652

2B / 3 / Osoby ovládané společností ATLANTIK finanční trhy, a.s.

Finanční skupina Fio, a.s.

IČ: 26761858

Se sídlem Praha 1, Na Poříčí 1070/19, PSČ 110 00

Zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 8123

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

3B / 1 / Smlouvy uzavřené mezi ovládanou osobou a propojenými osobami

• ATLANTIK finanční trhy, a.s. a Atlantik – Kilcullen Asset Management, a.s.

Dne 13. 12. 2006 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena smlouva o úvěru, jejímž předmětem byl závazek poskytnutí peněžních prostředků.

Výše úroků z úvěru stanovená ve smlouvě byla obvyklá a nelišila se od výše úroků z úvěru stanovených v obdobných smlouvách s jinými protistranami.

Dne 20. 12. 2006 byla mezi výše uvedenými společnostmi uzavřena smlouva o spolupráci, jejímž předmětem byla spolupráce v oblasti internetové propagace v rámci projektu Burzovní hry 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.

Jiné smlouvy mezi ATLANTIK finanční trhy, a.s. a propojenými osobami nebyly v tomto období uzavřeny.

3B / 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.

3A / 3 / Other measures accepted or made by the controlled person in the interest or at the instigation of related persons

ATLANTIK finanční trhy, a.s. did not take any other measures in the interests of or at the instigation of related persons.

Situation since November 24, 2006:

2B / Related persons:

2B / 1 / Controlling person

Atlantik Financial Holding B.V. (on October 30, 2006 the original name was changed to KKCG Finance B.V.)

Office registered at Rokin 55, 1012 KK Amsterdam, Kingdom of the Netherlands (on November 27, 2006 the office moved to Prins Bernhardplein 200, 1097JB Amsterdam, Kingdom o the Netherlands)

Registered at the Companies Register kept by the Amsterdam Chamber of Commerce and Industry, reg. no.: 34124332

2B / 2 / Other persons controlled by the same controlling person

Atlantik – Kilcullen Asset Management, a.s.

Identification no.: 63470411

Office registered at Brno, Hilleho 1843/6, postcode 602 00

Registered at the Companies Register kept by the Brno Regional Court, Section B, File 1652

2B / 3 / Persons controlled by ATLANTIK finanční trhy, a.s.

Finanční skupina Fio, a.s.

Identification no.: 26761858

Office registered at Prague 1, Na Poříčí 1070/19, postcode 110 00

Registered at the Companies Register by the Prague City Court, Section B, File 8123

3B / Agreements, acts in law and other measures adopted between the controlled person and related persons in the accounting period concerned:

3B / 1 / Agreements concluded between the controlled and related persons

• ATLANTIK finanční trhy, a.s. and Atlantik – Kilcullen Asset Management, a.s.

On December 13, 2006 the two parties mentioned above concluded a loan agreement, the subject of which was the obligation to provide financial resources.

The level of credit interest set by the contract was standard and did not differ from the interest level provided in similar contracts with other counterparties.

On December 20, 2006 the two parties mentioned above concluded a contract of cooperation, the subject of which was the co-operation in the area of online advertising within the operation of a stock-market game, Burzovní hra ATLANTIK finanční trhy, a.s.

The remuneration for the activities set by the contract was standard and did not differ from the remuneration provided in similar contracts with other counterparties.

ATLANTIK finanční trhy, a.s. did not enter into any other contracts with related parties in this period.

3B / 2 / Other acts in law made in the interest of related persons

ATLANTIK finanční trhy, a.s. did not take any legal steps that could be in the interests of related persons.

3B / 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.

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. 2007


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


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

3B / 3 / Other measures accepted or made by the controlled person in the interest or at the instigation of related persons

ATLANTIK finanční trhy, a.s. did not take any other measures in the interests of or at the instigation of related persons.

4 / Conclusion

The above report indicates that nothing of detriment to ATLANTIK finanční trhy, a.s. arose from its relationship with the controlling person or other persons controlled by the same controlling person, that services and counterservices were provided at prices that were standardly used in commercial relations with other counterparties and clients, and that no favors were offered or disfavours suffered, and that no measures were taken at the instigation of or in the interests of these persons.

In Prague on March 31, 2007


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.

