

**J&T ASSET  
MANAGEMENT,  
INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, a.s.**

**Roční zpráva  
o hospodaření**

**2004**



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](http://www.kpmg.cz)

## Zpráva auditora pro akcionáře společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 11. března 2005 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31. prosinci 2004. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

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

Podle našeho názoru, účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.”

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

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

V Praze, dne 19. dubna 2005

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

*Pavel Závitkovský*  
Ing. Pavel Závitkovský  
Osvědčení číslo 69

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

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

Živnostenská banka  
Praha 1  
č.ú./account no.:  
486016004/0400

## ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

### PROFIL SPOLEČNOSTI

<b>Název</b>	<b>J&amp;T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.</b>
<b>IČ</b>	47 67 26 84
<b>Rejstříkový soud</b>	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 5850
<b>Předmět činnosti</b>	Kolektivní investování
<b>Sídlo, kontaktní adresa</b>	Pobřežní 14/297, Praha 8, PSČ: 18600
<b>Místo působení</b>	Česká republika
<b>Aкционáři</b>	J&T FINANCE GROUP, a.s. - 100 % akcionář
<b>Základní kapitál</b>	20.000.000,-Kč
<b>Vlastní kapitál k 31. 12. 2004</b>	8 106 tis. Kč
<b>Majetek ve správě k 31. 12. 2004</b>	1,3 mld. Kč
<b>Depozitář</b>	Komerční banka, a. s.

#### **Obhospodařované fondy k 31. 12. 2004:**

- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T OPPORTUNITY SKK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
- Investiční fond energetiky, a.s.
- Investiční fond NEWTON, a.s.

Společnost je řádným členem Unie investičních společností ČR, která je členem FEFSSI (Fédération Européenne des Fonds et Sociétés d'Investissement - Evropské federace investičních fondů a společností).

# J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

Zpráva představenstva

## ORGÁNY SPOLEČNOSTI

### Představenstvo:

#### **Mgr. Miloslav Zábojník**

člen představenstva – člen představenstva od 27. 7. 1999, znovu zvolen dne 22.6.2004

### Dozorčí rada:

#### **Mgr. Ivo Enenkl**

předseda dozorčí rady - členství od 22.6.2004

#### **Dr. Oldřich Krejčí**

člen dozorčí rady - členství od 31.1.2000

#### **Mgr. Jan Zuska**

člen dozorčí rady - členství od 23.1.2003

### Vedení společnosti:

#### **Mgr. Miloslav Zábojník**

generální ředitel

### Popis změn v orgánech společnosti:

#### **Mgr. Ivo Enenkl**

místopředseda představenstva - zánik funkce 22.6.2004

#### **Mgr. Ivo Enenkl**

předseda dozorčí rady - zvolen 22.6.2004

#### **Ing. Ľubomír Makúch**

člen představenstva - zánik funkce 22.6.2004

#### **Ing. Kamil Kocurek**

člen dozorčí rady - zánik funkce 22.6.2004

# J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

Zpráva představenstva

## ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

### Komentář výsledků roku 2004

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila rok 2004 s hospodářským výsledkem výši -8 567 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k 31. 12. 2004 ve výši 8 106 tis. Kč oproti 16 673 tis. Kč na konci roku 2003. Aktiva společnosti činila 54 065 tis. Kč oproti 71 729 tis. Kč na konci předchozího roku. Pokles vlastního kapitálu a účetní ztráta byly způsobeny účetními odpisy, a to především dlouhodobého nehmotného majetku.

Vedení investiční společnosti společně s dozorčí radou projednalo situaci, kdy vlastní kapitál společnosti k 31.12.2004 poklesl na hodnotu 8 106 tis. Kč. Tato situace je způsobena odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a bude pokračovat ještě i v roce 2005, kdy dojde k účetnímu odpisu zbývající části nehmotného majetku, který se vztahuje k převzetí obhospodařování fondů od investičních společností NEWTON, UNION a investAGe. Vedení společnosti s dozorčí radou předložila jedinému akcionáři společnosti návrh na vytvoření ostatního kapitálového fondu ve výši 10 mil. Kč a to vkladem mimo základní kapitál. Tímto způsobem akcionář navýší vlastní kapitál společnosti na zákonem požadovanou úroveň.

K 31. 12. 2004 spravovala investiční společnost majetek ve výši 1,3 mld. Kč.

### Investiční společnost

Společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 (dále jen „společnost“ nebo „J&T ASSET MANAGEMENT“) je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. J&T ASSET MANAGEMENT je investiční společností, a předmětem její činnosti je správa majetku investičních fondů na smluvním základě, příprava a založení podílových fondů, soustředění peněžních prostředků a jejich další investování. Tuto činnost společnost vykonává na základě povolení Komise pro cenné papíry. Činnost společnosti se řídí ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování a podléhá státnímu dozoru Komise pro cenné papíry.

Výkon funkce depozitáře provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

Akcionářem se 100% podílem na společnosti J&T ASSET MANAGEMENT je od 31.10.2003 společnost J&T FINANCE GROUP, a.s., IČ: 31391087, se sídlem Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava, Slovenská republika, zapsaná v obchodnom registru Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo 802/B.

Dne 22. 06. 2004 valná hromada společnosti rozhodla o změně stanov a to tak, že v čele společnosti stojí nadále jednočlenné představenstvo.

Investiční společnost J&T ASSET MANAGEMENT při své činnosti dbá na to, aby svěřené prostředky ochránila před vlivem všech možných investičních rizik, jako je riziko z výkyvu kursů měn, pohybu úrokových měr, nesplacení závazku nebo neočekávané výše inflace. Investiční společnost při své činnosti plně využívá všech možností moderního portfolio managementu. Základem investičního procesu je detailní analýza jednotlivých druhů aktiv (akcie, obligace, peněžní trh) a stanovení jejich předpokládané výnosnosti a rizika. Pro každé portfolio je poté stanoven optimální strategický mix, a to v závislosti na jeho orientaci.

**Společnost J&T ASSET MANAGEMENT při své investiční činnosti přísně dbá na dodržování následujících investičních principů:**

- vykazování pravdivých a nezkreslených údajů o výkonových ukazatelích portfolií
- uplatňování principů opatrnosti, důslednosti, nezávislosti a profesionality při posuzování investic
- nezneužívání získaných důvěrných informací ve svůj prospěch, zákaz jejich zneužívání na jiné účely
- dodržování všech právně platných zákonů a předpisů
- dodržování profesionálních etických standardů

J&T ASSET MANAGEMENT se tedy snaží být maximálně otevřenou společností se zpětnou vazbou ke klientovi. Společnost nabízí produkty, které umožňují klientům mít kdykoli kompletní přehled informací o jednotlivých fondech a společnosti a o stavu své investice prostřednictvím internetu na svých stránkách [www.jtam.cz](http://www.jtam.cz), kde všichni zájemci naleznou maximální množství informací týkajících se jak investiční společnosti, tak všech spravovaných fondů. Díky produktu e-PERSPEKТИVA má klient 24hodinovou kontrolu stavu svého účtu, okamžitý přehled o aktuálním a historickém stavu portfolia, možnost kdykoli (24 hodin a 7 dní v týdnu) zadat pokyny pro přechod mezi fondy a pro zpětný prodej podílových listů a v neposlední řadě je to i přímý přístup klientů ke stejným informacím, jako má sama pobočka. Zákazníci tak mají možnost využívat veškerých výhod otevřených podílových fondů J&T ASSET MANAGEMENT prostřednictvím celosvětové sítě internetu. Další informace podílník získá prostřednictvím zelené telefonní linky, na vyžádání prostřednictvím SMS služby, zasíláním krátkých zpráv na klientovu e-mailovou adresu. Samozřejmostí je pravidelné zveřejňování informací v denním tisku.

Společnost nemá žádným ze svých produktů monopolní ani dominantní postavení na trhu. Vzhledem k silnému konkurenčnímu prostředí v oblasti investování finančních prostředků se společnost soustředí zejména na budování image a vstupování do povědomí potenciálních klientů. Vedení investiční společnosti si je plně vědomo dlouhé cesty i vysokých nároků, které čekají každý subjekt podnikající na tuzemském kapitálovém trhu, který se chce ucházet o přízeň investorů. A je si plně vědomo vysokých nároků, které jsou i nadále budou kladeny na společnosti tohoto typu.

# J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

Zpráva představenstva

## Souhrn nejdůležitějších aktivit roku 2004

Společnost na začátku roku spravovala podílové fondy, a to:

- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T OPPORTUNITY SKK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T AG2000 otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (přebrán do správy 31.12.2003 pod názvem investAGe, a.s. investiční společnost AG 2000 FOND otevřený podílový fond)
- J&T Asset Management, investiční společnost, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
- Investiční fond energetiky, a.s.
- PROFIT FOND, investiční fond, a.s.
- Investiční fond NEWTON, a.s.

Fond investAGe, a.s. investiční společnost AG 2000 FOND otevřený podílový fond, který vznikl na základě povolení Ministerstva financí ČR ze dne 11. října 1993, č.j. 101/52 722/93, byl rozhodnutím Komise pro cenné papíry ze dne 16. prosince 2003 č.j.: 41/N/135/2003/1, které nabylo právní moci dne 31. 12. 2003 převeden pod správu společnosti JTAM, která tentýž den požádala o změnu statutu.

V průběhu první poloviny roku došlo k vyřešení situace týkající odvolání proti dodatečnému platebnímu výměru na daň z příjmů právnických osob, který významným způsobem snižoval hodnotu podílových listů otevřeného podílového fondu J&T AG2000 otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a investiční společnost následně podala na Komisi pro cenné papíry žádost o sloučení fondu J&T AG2000 OPF s fondem J&T PERSPEKTIVA OPF.

Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 41/N/39/2004/1 ze dne 29. března 2004, které nabylo právní moci dne 21. dubna 2004, udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond) s podílovým fondem J&T AG2000 otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (slučovaný podílový fond). Slučovaný podílový fond zanikl po uplynutí tří měsíců ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí, tj. ke dni 21. července 2004. K témuž datu se stali podílníci slučovaného podílového fondu podílníky přejímajícího podílového fondu a jejich podílové listy zrušeného slučovaného podílového fondu byly vyměněny za podílové listy přejímajícího podílového fondu podle výše vlastního kapitálu ve zrušovaném podílovém fondu připadající na jeden podílový list.

Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 41/N/29/2004/1 ze dne 15. března 2004, které nabylo právní moci dne 13. dubna 2004, udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond) s podílovým fondem Nový podílový fond - MAPIS, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (slučovaný podílový fond). Slučovaný podílový fond zanikl opět po uplynutí tří měsíců ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí, tj. ke dni 13. července 2004. K témuž datu se stali podílníci slučovaného podílového fondu podílníky přejímajícího podílového fondu a jejich podílové listy zrušeného slučovaného podílového fondu byly vyměněny za podílové listy přejímajícího podílového fondu podle výše vlastního kapitálu ve zrušovaném podílovém fondu připadající na jeden podílový list.

# J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

## Zpráva představenstva

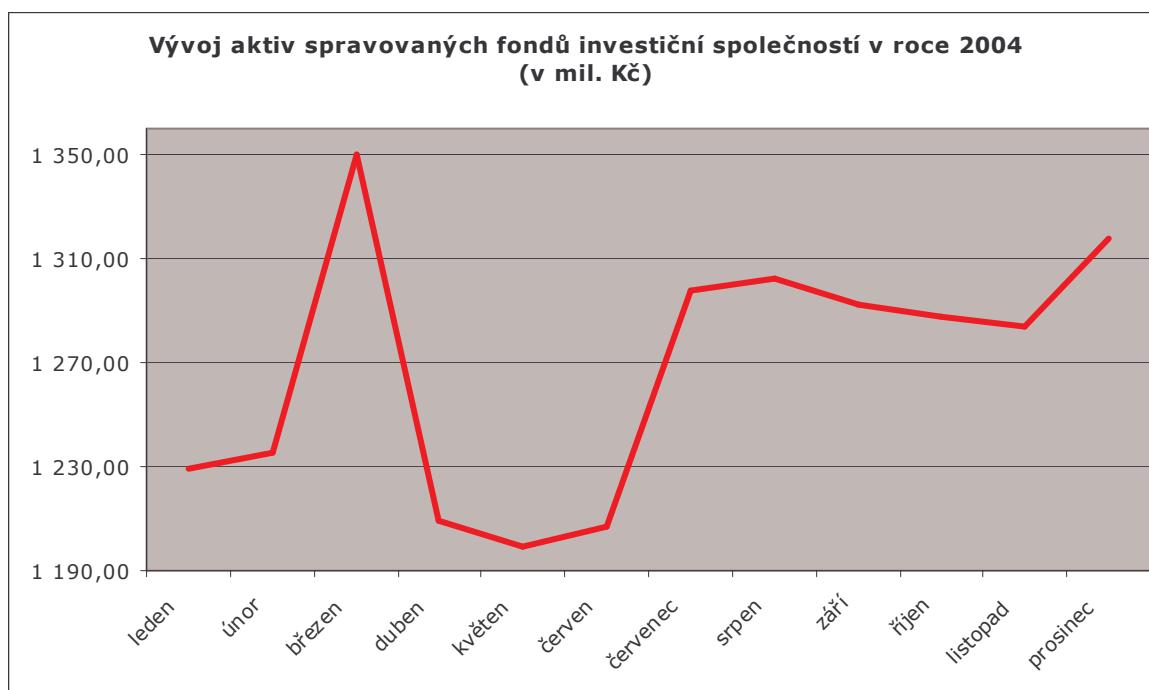
Pokračující proces přeměny zbývajících obhospodařovaných investičních podílových fondů na otevřené podílové fondy byl ukončen u fondu PROFIT FOND, investiční fond, a.s., který byl s účinností ke dni 20.8.2004 vymazán z obchodního rejstříku. K výmazu došlo na základě procesu přeměny v souladu s ustanovením § 35j odst. 4 zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Dnem přeměny investičního fondu se stal den nabytí právní moci usnesení o výmazu investičního fondu z obchodního rejstříku, tj. 20.8.2004. Investiční společnost požádala Komisi pro cenné papíry o změnu statutu a následně i o sloučení fondu. Komise pro cenné papíry schválila rozhodnutím č.j. 41/N/86/2004/1, ze dne 8.9.2004, změnu statutu fondu J&T Asset Management, investiční společnost a.s., PROFIT - otevřený podílový fond. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 13.9.2004. Změna se týkala především názvu fondu na J&T PROFIT otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., informací o obhospodařující společnosti a stanovení výstupní srážky ve výši 0%. Investiční fond začala odkupovat podílové listy fondu s účinností ode dne 11.10.2004.

Komise pro cenné papíry dále svým rozhodnutím č.j. 41/N/85/2004/1 ze dne 22. září 2004, které nabylo právní moci dne 30. září 2004, podle ustanovení § 101 odst. 2 zákona o kolektivním investování udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T PROFIT otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také slučovaný podílový fond), s podílovým fondem J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také přejímající podílový fond), obhospodařovaných společností J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., přičemž statut přejímajícího podílového fondu se neměnil. Slučovaný podílový fond zanikl po uplynutí tří měsíců ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí, tj. ke dni 30. prosince 2004. K témuž datu se podle ustanovení § 101 odst. 7 zákona o kolektivním investování stali podílníci slučovaného podílového fondu podílníky přejímajícího podílového fondu a jejich podílové listy zrušeného slučovaného podílového fondu byly vyměněny za podílové listy přejímajícího podílového fondu podle výše vlastního kapitálu ve zrušovaném podílovém fondu připadající na jeden podílový list.

Proces přeměny zbývajících obhospodařovaných investičních podílových fondů na otevřené podílové fondy je i nadále brzděn minoritními akcionáři, kteří žalobou napadli otvírání investičních fondů. Jedná se o dva investiční fondy, které prochází závěrečnou fází přeměny na otevřený podílový fond, a to Investiční fond energetiky, a.s. a Investiční fond NEWTON, a.s. Komise pro cenné papíry u obou fondů prodloužila termín přeměny do 31.12.2005.

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.  
Zpráva představenstva

**Vývoj aktiv spravovaných fondů investiční společnosti v roce 2004 (v mil. Kč):**



### Charakteristika otevřených podílových fondů

#### J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fond má charakter smíšeného fondu, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu a s tím souvisejícím okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů, které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanoveními statutu fondu. Cenné papíry v uzavřené pozici činí velmi významnou část aktiv a investiční společnost má v úmyslu i nadále držet většinu cenných papírů v portfoliu fondu v uzavřených pozicích.

#### Vývoj vlastního kapitálu fondu PERSPEKTIVA v roce 2004:



V průběhu roku 2004 došlo ke sloučení fondu s třemi podílovými fondy, a to s podílovým fondem J&T AG2000 otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. ke dni 21. července 2004, s podílovým fondem Nový podílový fond - MAPIS, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond ke dni 13. července 2004 a s podílovým fondem J&T PROFIT otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. ke dni 30. prosince 2004. K těmto datům se stali podílníci sloučovaných podílových fondů podílníky přejímajícího podílového fondu a jejich podílové listy zrušeného sloučovaného podílového fondu byly vyměněny za podílové listy přejímajícího podílového fondu podle výše vlastního kapitálu ve zrušovaném podílovém fondu připadající na jeden podílový list.

V prvním měsíci roku 2004 došlo k prodeji akcií Slovnaft, byla snížena pozice v Českém Telekomu a byly prodány akcie ISPAT Nová huť. Do portfolia byly dokoupeny dluhopisy Landesbank 6,5 10/07, ČP VAR/06 a akcie Slov Coupon. Na konci prvního

# J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

## Zpráva představenstva

čtvrtletí roku 2004 byly v otevřené pozici pouze následující tituly: MID EUR REALESTATE, ČESKÝ TELECOM, LANDESBANK 6,5 10/07, ČP VAR/06, KON.AHOLD VAR/05, Aliatel VAR/08 a HSBC Float 03/05. Prostředky uložené na termínovaných vkladech se v prvním čtvrtletí pohybovaly v rozmezí 32-41% aktiv fondu. Podíl akcií poklesl z 61% na 53%, podíl dluhopisů naopak vzrostl z 7,5% na 11,5% aktiv fondu. V měnové pozici je stále dominantní korunová pozice, která vzrostla z 89% na 93% aktiv fondu. Snížil se naopak podíl slovenské koruny z 7% na necelé 3% a mírně vzrostl podíl eura a to z 4% na 4,5% aktiv fondu. Do fondu začaly být koncem dubna nakupovány akcie Mahanagar Telephone (v USD). Do portfolia fondu byly v průběhu dubna nakoupeny dva nové tituly a to Slovenská Grafia (měna SKK) a Chemko Strážske (měna CZK) - oba tituly jsou forwardově prodány. Ve fondu byl koncem měsíce dubna vypořádán forwardový prodej akcií PVT. Dále byly prodány dluhopisy ČP VAR/06 a byl vypořádán forwardový prodej VUB. Do fondu byly dále v průběhu května nakupovány akcie Mahanagar Telephone (v USD). Na konci měsíce byla prodána celá pozice v akciích MID EUR REALESTATE. V průběhu měsíce června došlo k vypořádání forwardového prodeje akcií Českých radiokomunikací. Dále došlo k nákupu dluhopisů CPI VAR/06 a Velvana VAR/16, které byly ihned forwardově prodány. Prostředky uložené na termínových vkladech v polovině roku činí 40,48%. Podíl akcií poklesl na cca 45%, naopak podíl dluhopisů vzrostl na takřka 15%. V měnové struktuře majetku fondu se podíly jednotlivých měn takřka nezměnily.

V průběhu měsíce července došlo k vypořádání forwardového prodeje akcií ČEZ. Následně byly tytéž akcie opět nakoupeny a ihned forwardově prodány. V průběhu měsíce dále došlo k nákupu akcií PVT, které byly následně také forwardově prodány. Do portfolia byly nakoupeny SPP 11/26/04. V souvislosti se sloučením fondu PERSPEKTIVA s fondem Nový podílový fond – MAPIS OPF (13. července) a s fondem AG2000 (21. července) došlo v červenci k pozastavení odkupů fondu. Odkupy byly obnoveny od 2.8.2004. Do portfolia fondu tak přibyly cenné papíry z portfolií slučovaných fondů. V průběhu měsíce července vzrostla hodnota vlastního kapitálu na podílový list o 0,29% a v srpnu o 0,28%. Došlo ke splacení dluhopisu Aliatel VAR/08. Dále byly nakoupeny akcie Kúpele Štrbské Pleso a PRESSBURG CENTRUM. Oba tituly byly ihned forwardově prodány. V průběhu měsíce září došlo k splacení dluhopisu UNIPETROL 9,00/04. Vlastní kapitál fondu na podílový list v průběhu září vzrostl o dalších 0,34% a v průběhu října o 0,24%. V průběhu měsíce října došlo k vypořádání forwardové operace s SKK, dále byla prodána část akcií RUDEA a forwardový prodej zbývající části byl prolongován. Byl vypořádán termínový prodej akcií ČEZ a PVT, které byly opět nakoupeny a opět forwardově prodány. U akcií CZECH PROPERTY PHA a Slov.plavba a přist. byl prodloužen uzavřený forwardový prodej, stejně jako u dluhopisu Spoby 5,25/13. Akcie Mahanagar Telephone, které byly dosud v dlouhé pozici byly forwardově prodány. V průběhu měsíce listopadu došlo k vypořádání termínového prodeje akcií Kúpele Štrbské Pleso a k splacení SPP 11/26/04. Vlastní kapitál fondu na podílový list v průběhu listopadu vzrostl o 0,20% a v průběhu prosince o 0,17%. V průběhu prosince došlo k prodeji dluhopisu GLAVERBELCZ VAR/08, částečnému prodeji akcií SPIRA, nákupu akcií ČEZ, které byly ihned zajištěny forwardovým prodejem. Do portfolia byly převedeny cenné papíry fondu PROFIT, a to RM-S HOLDING, KON.AHOLD VAR/05, Chemko Strážske a Kúpele Nimnica. V souvislosti se sloučením fondu PERSPEKTIVA s fondem PROFIT FOND k 30.12.2004 došlo na přelomu roku od 30.12.2004 k pozastavení odkupů fondu. Struktura majetku se v druhé polovině roku změnila jen nepatrně. Snížil se podíl prostředků alokovaných na termínových vkladech ve prospěch podílu akcií, který vzrostl z 45% na 54%, přičemž podíl dluhopisů se takřka nezměnil. V měnové struktuře se podíl české koruny setrvale pohybuje na úrovni 90%, podíl SKK vzrostl na úkor podílu EUR a USD.

Aby fond v případě negativní situace na kapitálových trzích omezil riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu, fond vybrané akcie nebo dluhopisy pořizuje do svého majetku s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to termínovým obchodem.

# J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

## Zpráva představenstva

K 31.12.2004 má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody. Obchody byly uzavřeny na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanažera a v souladu se statutem. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu cenného papíru. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanažera a v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

CENNÝ PAPÍR	ISIN	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA CENNÉHO PAPÍRU V CZK	RELNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
Slov Coupon	SK1120000569	Prodej forward	50 163	29 266 829,84	10 408 267,72	13 348 374,30	14.2.2005	SKK
Slovenská grafia	CS0008469458	Prodej forward	16 985	10 457 204,21	3 485 489,37	4 487 437,00	14.2.2005	SKK
Chemko Strážske	SK1120004017	Prodej forward	41 200	83 776 187,12	83 755 994,71	85 036 800,00	3.3.2005	CZK
RUDEA	SK1120005162	Prodej forward	46 650	41 226 578,30	41 217 458,23	41 868 375,00	10.3.2005	CZK
CZECH PROPERTY PHA	CZ0009086807	Prodej forward	124 444	80 888 600,00	77 193 226,10	78 524 164,00	17.3.2005	CZK
Spobyt 5,25/13	CZ0003501363	Prodej forward	2 500	26 259 839,50	26 259 051,63	26 725 000,00	17.3.2005	CZK
ČEZ a.s.	CZ000511230F	Prodej forward	267 200	91 035 040,00	74 896 677,59	75 243 520,00	24.3.2005	CZK
RMS HOLDING, a.s.	CS000841625F	Prodej forward	47 000	82 250 000,00	64 130 058,68	65 004 367,10	24.3.2005	CZK
Slov.plavba a príst.	SK1120004553	Prodej forward	178 716	59 061 545,40	59 049 158,90	60 137 934,00	24.3.2005	CZK
Slov.plavba a príst.	SK112000455F	Prodej forward	54 600	17 980 238,64	17 976 472,54	18 307 380,00	24.3.2005	CZK
PROMINENT	SK1120005113	Prodej forward	25	9 853 287,49	9 851 267,52	10 051 215,00	31.3.2005	CZK
SPIRA	SK1120005105	Prodej forward	36	7 479 319,45	7 477 814,08	7 627 615,20	31.3.2005	CZK
CPI dluhopis var/06	CZ0003501231	Prodej forward	1 029	32 377 376,76	32 378 021,01	1 060 055,22	7.4.2005	EUR
Velvana VAR/16	CZ0003501413	Prodej forward	500	5 182 538,25	5 182 043,20	5 189 200,00	14.4.2005	CZK
MAHANAGAR	US5597784025	Prodej forward	48 800	8 709 467,76	8 103 591,41	409 920,00	11.8.2005	USD
PRESSBURG CENTRUM	SK1120004306	Prodej forward	68 200	23 774 369,96	23 771 418,42	24 695 220,00	11.8.2005	CZK
Kúpele Nimnica	SK1120003514	Prodej forward	6 242	2 411 687,00	2 411 161,56	3 080 177,32	20.1.2005	SKK
Celkem				611 990 109,68	547 547 172,67			

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.  
Zpráva představenstva

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond**

Smíšený globální fond investuje převážně do instrumentů s vyšším investorským rizikem a výrazně vyšším potenciálem růstu. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích. Cílem fondu je dosahovat dlouhodobě vysokého korunového výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů. Doporučená minimální doba investice 3 roky. Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů.

**Vývoj vlastního kapitálu fondu OPPORTUNITY CZK v roce 2004:**



V prvním měsíci roku 2004 došlo k prodeji akcií Slovnaft. Do portfolia byly dokoupeny dluhopisy Landesbank 6,5 10/07, DB 13,75 04/01/05 a byla navýšena pozice v akcích YUKOS-ADR a ČEZ. Prostředky uložené na termínovaných vkladech v prvním čtvrtletí klesly z 34% na 27% aktiv fondu. Podíl akcií poklesl z 53% na 44%, podíl dluhopisů naopak vzrostl z 13% na 29% aktiv fondu. V měnové pozici je stále dominantní korunová pozice, která se takřka nezměnila a trvale se pohybuje kolem 75%. Snížil se naopak podíl slovenské koruny z 14% na necelých 10% a podíl eura, který poklesl z 8,2% na 7,8% aktiv fondu. Naopak mírně vzrostl podíl dolaru a to z 2% na 7% aktiv fondu. Do fondu byly v průběhu dubna nakoupeny akcie Mahanagar Telephone (v USD), které zůstaly v dlouhé pozici. Do portfolia fondu byly dále v průběhu dubna nakoupeny akcie Chemko Strážske (měna CZK – akcie byly forwardově prodány). V průběhu měsíce dubna byly prodány dluhopisy ČP VAR/06. Do fondu byly koncem května ještě dokoupeny akcie Mahanagar Telephone (v USD) a YUKOS-ADR, které zůstávají i nadále v dlouhé pozici. Koncem května dále došlo k prodeji celé pozice v akcích MID EUR REALESTATE. V průběhu měsíce června došlo k splacení ČEZ 8,75/04. Dále došlo k vypořádání forwardového prodeje akcií Českých radiokomunikací. Fond do portfolia nakoupil akcie ZENTIVA N.V. V polovině kalendářního roku prostředky, uložené na termínových vkladech tvořily cca 38%, podíl akcií 42%, podíl dluhopisů 20%. V měnové

# J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

## Zpráva představenstva

struktuře podíl české koruny tvořil 67%, podíl EUR 7%, podíl USD 12% a zbytek tvořil podíl SKK.

V průběhu měsíce července došlo k vypořádání forwardového prodeje akcií ČEZ. Následně byly tyto akcie dokoupeny do dlouhé pozice. Vývoj vlastního kapitálu fondu byl významně ovlivněn vývojem situace společnosti YUKOS, kdy hodnota vlastního kapitálu na podílový list v průběhu měsíce poklesla 1,69%. Investiční společnost se rozhodla i nadále akcie YUKOS držet v portfoliu. V průběhu měsíce srpna vzrostla hodnota vlastního kapitálu na podílový list o 0,82%. Pokračovaly nákupy akcií PRAŽSKÁ ENERGETIKA, byly dokoupeny další akcie ČEZ. Průběžně byly prodávány akcie PVT a koncem měsíce byly prodány akcie ZENTIVA N.V. V průběhu měsíce září došlo k nákupu akcií ČESKÝ TELECOM, dále byly nakupovány akcie PRAŽSKÁ ENERGETIKA. Vlastní kapitál fondu na podílový list v průběhu září vzrostl o 2,86%, v průběhu měsíce října o 0,34% a v listopadu o 2,86%. V průběhu měsíce prosince došlo k nákupu akcií ČESKÝ TELECOM a OKD a nárůstu hodnoty vlastního kapitálu o 0,21%. Struktura majetku se v druhé polovině roku změnila výrazněji než u fondu PERSPEKTIVA, kdy prostředky, uložené na termínových vkladech se v objemu cca 20% přesunuly do akcií. Podíl dluhopisů se opět takřka nezměnil. V měnové struktuře podíl české koruny a slovenské koruny mírně vzrostl na úkor podílu EUR a USD.

Aby fond v případě negativní situace na kapitálových trzích omezil riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu, fond vybrané akcie nebo dluhopisy pořizuje do svého majetku s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to termínovým obchodem.

K 31.12.2004 má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody. Obchody byly uzavřeny na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanažera a v souladu se statutem. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu cenného papíru. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejnými forvardy. Obchod byl uzavřen na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanažera a v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

CENNÝ PAPÍR	ISIN	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA CENNÉHO PAPÍRU V CZK	RELNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
PROMINENT	SK1120005113	Prodej forward	18	7 094 366,99	7 092 912,61	7 636 800,00	3.3.2005	CZK
Chemko Strážské	SK1120004017	Prodej forward	3 700	7 523 589,62	7 521 776,22	7 236 874,80	31.3.2005	CZK
Celkem				14 617 956,61	14 614 688,83			

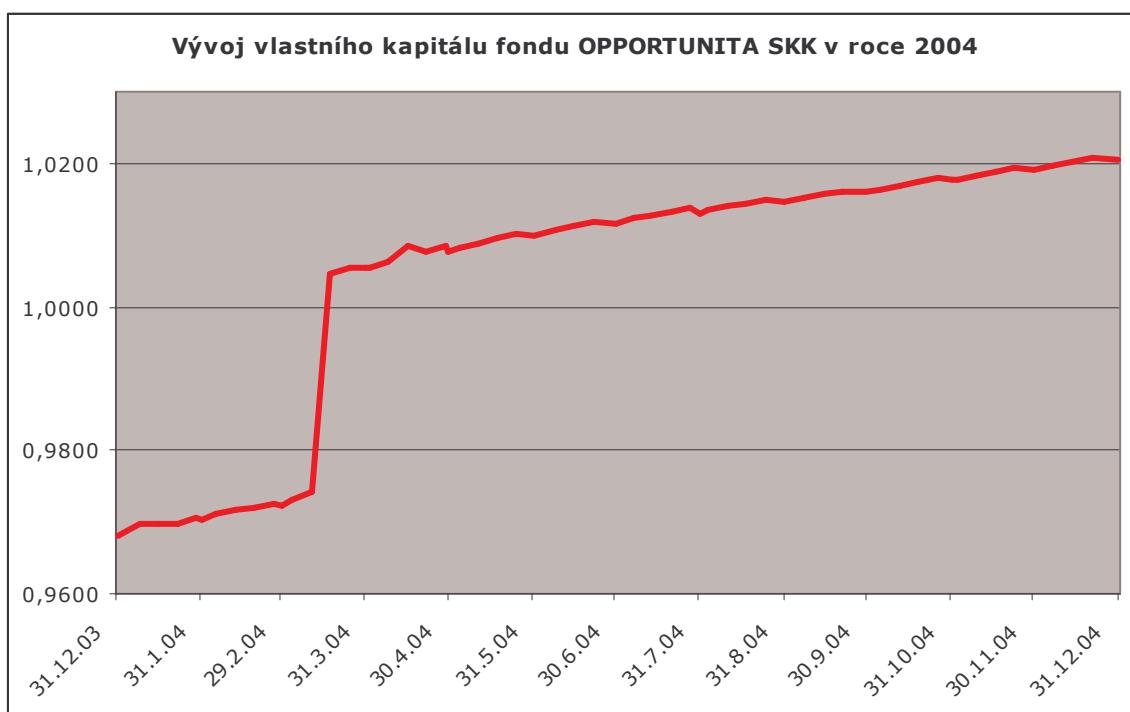
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.  
Zpráva představenstva

**J&T OPPORTUNITY SKK smíšený otevřený podílový fond**

Smíšený globální fond, denominovaný v SKK, investuje převážně do instrumentů s vyšším investorským rizikem a výrazně vyšším potenciálem růstu. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích. Cílem fondu je dosahovat dlouhodobě vysokého korunového výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů. Doporučená minimální doba investice 3 roky. Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů.

Majetek fondu je v této chvíli tvořen pouze hotovostí, uloženou na účtech vedených u depozitáře. Investiční společnost připravuje změnu statutu a změnu investiční strategii.

**Vývoj vlastního kapitálu fondu OPPORTUNITY SKK v roce 2004:**



J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

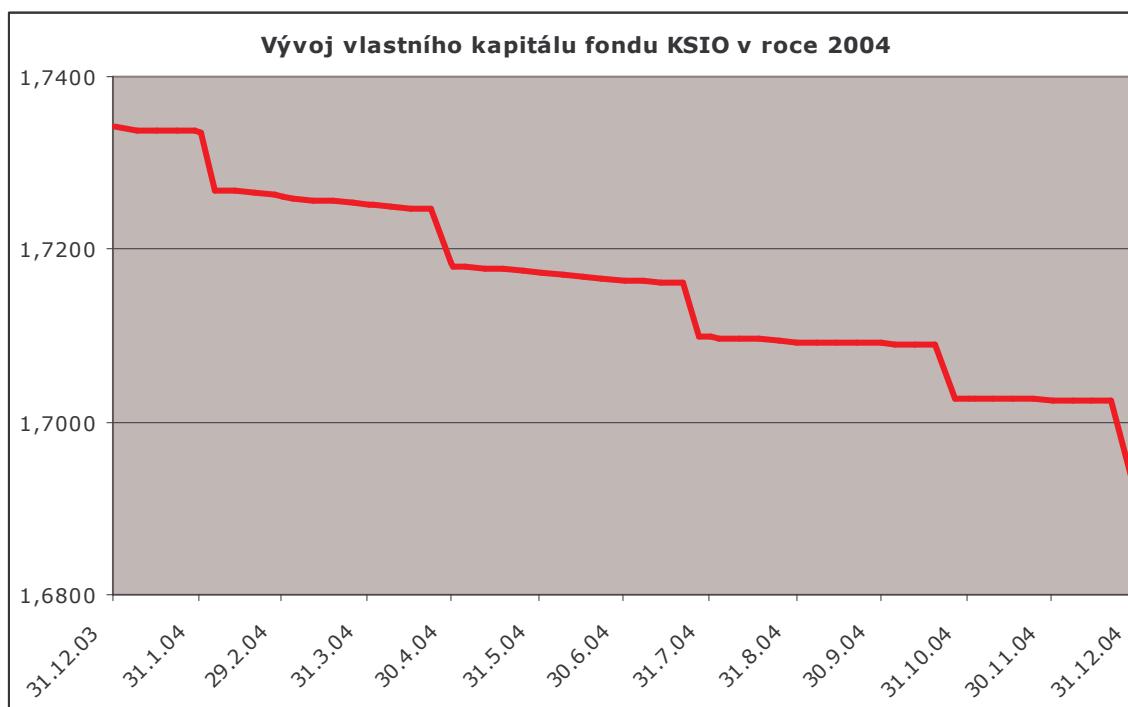
Zpráva představenstva

**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond  
KSIO otevřený podílový fond**

Zaměření a cíle investiční politiky fondu jsou determinovány skutečností, že Komise svým rozhodnutím pod č.j. 211/13141/2/R/2000, které nabyla právní moci dne 13.10.2000, zrušila fond a společnost je povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplatit podílníky.

Majetek fondu je v této chvíli tvořen pouze hotovostí, uloženou na účtech vedených u depozitáře a pohledávkou vůči společnosti KOVOPETROL, akciová společnost, která je v konkuru a která nedovoluje ukončení likvidace fondu.

**Vývoj vlastního kapitálu fondu KSIO v roce 2004:**



**Písemná zpráva představenstva o vztazích mezi  
ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi  
ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou  
za rok 2004 ve společnosti J&T ASSET MANAGEMENT,  
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. dle § 66a) odst. 9 zákona  
č. 513/1991 Sb. obchodní zákoník v platném znění (dále  
také „Zákon“)**

Představenstvo společnosti **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, se sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, IČ 47672684, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850 (dále jen „společnost J&T AM“) tímto předkládá zprávu o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2004 ve společnosti J&T AM. Zpráva je zpracována za období 1.1.2004 až 31.12.2004 (dále jen „rok 2004“).

I.

Představenstvu společnosti J&T AM je známo, že v roce 2004 byla společnost J&T AM přímo a nepřímo ovládána následujícími osobami:

- přímo ovládaná společností J&T FINANCE GROUP, a.s., se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, Slovenská republika, PSČ 841 05, IČ 313 910 87. Společnosti J&T FINANCE GROUP,a.s. v daném období vlastnila 20 kusů akcií společnosti J&T AM, což činilo na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti J&T AM ve výši 100%.
- nepřímo ovládaná společností Stredoeuropská akciová spoločnosť, a.s. se sídlem Lamačská cesta 3, Bratislava , Slovenská republika, IČ 34150382, která vlastní 55,37% podílu J&T FINANCE GROUP,a.s.
- nepřímo ovládaná společností J&T Finance Group II, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ 44960701, která vlastní 44,53% podílu na J&T FINANCE GROUP, a.s. a 47,6% podílu Stredoeurópske akciové společnosti, a.s.
- nepřímo společností TECHNO PLUS, verejná obchodná spoločnosť se sídlem Bratislava, Donnerova 15, PSČ 841 05, Slovenská republika, IČ 313 854 19, která vlastní 98,77% podílu J&T Finance Group II, a.s. a 16,58% podílu Stredoeurópske akciové spolčnosti, a.s.
- nepřímo Ing. Jakabovič Ivan, Bratislava, Donnerova 15, PSČ 841 05, Slovenská republika, který vlastní 50% podílu TECHNO PLUS, v.o.s.
- nepřímo Ing. Tkáč Jozef, Bratislava, Na Revíne 2941/13, PSČ 830 00, Slovenská republika, který vlastní 50% TECHNO PLUS, v.o.s.

Představenstvu společnosti J&T AM je známo, že v období od 1.1.2004 do 31.12.2004 byla společnost J&T AM ovládána stejnou osobou společně s následujícími ostatními ovládanými osobami :

- **J&T SECURITIES (CZECH REPUBLIC),a.s.** se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČO 25067532, 100% podílu vlastní J&T FINANCE GROUP, a.s.

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.  
Zpráva o vztazích

- **J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o.c.p., a.s.** se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, IČO 35681403, 100% podílu vlastní J&T FINANCE GROUP, a.s
- **J&T GLOBAL CZ, a.s.** se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČO 26440547, 77,65% podílu vlastní J&T FINANCE GROUP, a.s.
- **ZST a.s.**, se sídlem Bratislava, Tehelňa 2, PSČ 843 08, Slovenská republika, IČO 35709502, 100 % podílu vlastní J&T FINANCE GROUP, a.s.
- **Výskumný ústav papiera a celulózy a.s.**, se sídlem Bratislava, Lamačská 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, IČO 31380051, 100 % podílu vlastní J&T FINANCE GROUP, a.s.
- **J&T GLOBAL, a.s.** se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, IČO 35712155, 100% podílu vlastní J&T FINANCE GROUP, a.s.
- **J&T Private Equity B.V.**, se sídlem 1017SG Amsterdam, Weteringschans 26, 100% podílu vlastní J&T FINANCE GROUP, a.s.
- **J&T Investment Advisors, s.r.o.** se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, PSČ 186 00, IČO: 26687259, 100% podílu vlastní J&T FINANCE GROUP, a.s.
- **J&T BANKA, a.s.**, Pobřežní 14/297, Praha 8, PSČ 18600, IČ: 47115378, 99,84% podílu vlastní J&T FINANCE GROUP, a.s.
- **Slovenský odpadový priemysel, a.s.** se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, IČO 35713411, 100% podílu vlastní J&T FINANCE GROUP, a.s.
- **C.E.N. s.r.o.**, se sídlem Župné námestie 3, Bratislava 811 03, IČ 35780886, 95,88% podílu vlastní J&T FINANCE GROUP, a.s.
- **J&T ASSET MANAGEMENT, správcovská spoločnosť, a.s.**, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, IČ 31 399 941, 100% podílu vlastní J&T FINANCE GROUP, a.s.
- **Bea Development, a.s.**, se sídlem Praha 4, Bělehradská 18, PSČ 14000, IČ 26118106, 0,98% podílu vlastní J&T FINANCE GROUP, a.s.
- **Geodezie Brno, a.s.**, IČ: 46345906, se sídlem Brno, Dvořákova 14, čp. 44, 78,97% podílu vlastní J&T FINANCE GROUP, a.s.
- **Vodní sklo Brno, a.s.**, IČ 25598384, se sídlem Dornych 47, Brno, 100% podílu vlastní J&T FINANCE GROUP, a.s.
- **Honor Invest, a.s.**, IČ 271 45 565, se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8, PSČ 186 00, 100% podílu vlastní J&T FINANCE GROUP, a.s.
- **J & T SERVICES, s.r.o.**, IČ 27193527, se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8, PSČ 186 00, 100% podílu vlastní J&T FINANCE GROUP,a.s.
- **První zpravodajská, a.s.**, IČ 272 04 090, se sídlem Blanická 1008/28, Praha 2, 100% podílu vlastní J&T FINANCE GROUP,a.s.

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.  
Zpráva o vztazích

- **J&T -II, s.r.o.**, IČ 35 888 539, se sídlem Lamačská cesta 3, Bratislava, PSČ 841 04, Slovenská republika, 50% podílu vlastní J&T FINANCE GROUP,a .s.
- **JMK Logistics Sp, Z o.o.**, IČ 211494, se sídlem Ilžecka 26, budova E, Varšava, Polsko, 75% podílu vlastní J&T FINANCE GROUP,a .s.
- **J&T Credit Investments Ltd.**, IČ 5316383, Bedford row 22, London WC1R 4JS, Anglie, 100% podílu vlastní J&T FINANCE GROUP,a .s.

Dne 1.11. 2004 došlo k fúzi společnosti J&T BANKA, a.s. a J&T SECURITIES (CZECH REPUBLIC), a.s.

Osoby ovládané společností J&T FINANCE GROUP zprostředkovaně. Osobami, na kterých mají osoby přímo ovládané J&T FINANCE GROUP vyšší než 10 % majetkový podíl na základním jmění nebo hlasovacích právech jsou:

- **Bea Development, a.s.**, se sídlem Bělehradská 18, Praha 4, IČ 26118106, s majetkovým podílem J&T BANKY na základním kapitálu společnosti ve výši 99,02%
- **investAGe, a.s. investiční společnost v likvidaci**, se sídlem Praha 1, Opletalova 33/960, IČ 43875408, s majetkovým podílem J&T AM na základním kapitálu společnosti ve výši 100,00%
- **Lamačská 3, s.r.o.**, se sídlem Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, IČ 35 812 991, s majetkovým podílem Výskumný ústav papiera a celulózy a.s. na základním kapitálu společnosti ve výši 100%
- **J&T Financial Services Ltd.**, se sídlem Arch. Makariou III, 284, Fortuna Court, Block B, 2nd Floor, 3105 Limassol, Cyprus, IČ 131 634, s majetkovým podílem J&T Private Equity B.V. na základním kapitálu společnosti ve výši 100,00%
- **J&T FINANCIAL INVESTMENTS LTD (TRIM LUFFER LIMITED)**, se sídlem Sawides Monarch Center, 59-61 Acropoles Avenue,1 st floor, office 102, 2012 Nicosia, Cyprus, IČ 99801, s majetkovým podílem J&T Private Equity B.V. na základním kapitálu společnosti ve výši 100,00%
- **J&T International Anstalt**, se sídlem Rugell, IČ H 111255, Lichtenštejnsko, s majetkovým podílem J&T Private Equity B.V. na základním kapitálu společnosti ve výši 100%
- **Apollón Holding, a.s.**, se sídlem Praha 4, Nusle, Žateckých 842, IČ 10005005, s majetkovým podílem J&T International Anstalat, základním kapitálu společnosti ve výši 58,3%
- **MOUNTAIN HOLIDAY&SKI RESORTS PUBLIC LIMITED COMPANY**, se sídlem Cencion House, The Deva Centre, Manchester, M37BB, Anglie, IČ 4984509, s majetkovým podílem J&T Private Equity B.V. na základním kapitálu společnosti ve výši 100%
- **Tatranské lanové dráhy, a.s.** , se sídlem Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04, IČ 31396216, s majetkovým podílem společnosti MOUNTAIN HOLIDAY&SKI RESORTS PUBLIC LIMITED COMPANY na základním kapitálu společnosti ve výši 100%

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.  
Zpráva o vztazích

- **KMOTR – Masna Kroměříž, a.s.**, IČ 25570765, se sídlem Kroměříž, Hulínská 2286, PSČ 76760, s majetkovým podílem J&T Private Equity B.V. na základním kapitálu společnosti ve výši 100%
- **Ingramm International, B.V.**, se sídlem Oslo 24, Barendrecht, 2993LD, Holandsko, IČ 24258319, s majetkovým podílem společnosti J&T Investment Advisors, s.r.o. na základním kapitálu společnosti ve výši 100,00%
- **KABLO ELEKTRO, a.s.** se sídlem Českých bratří 509, Vrchlabí, IČ 46504753, s majetkovým podílem společnosti Ingramm International, B.V. na základním kapitálu společnosti ve výši 72,4%
- **KABLO ELEKTRO Velké Meziříčí, s.r.o.**, se sídlem U Tržiště 685/1, Velké Meziříčí, IČ 25250264, s majetkovým podílem společnosti KABLO ELEKTRO, a.s. na základním kapitálu společnosti ve výši 100%
- **RM-S HOLDING, a.s.**, se sídlem Praha 9, Libeň, Podvinný mlýn 2178/6, PSČ 19000, IČ 00025500, s majetkovým podílem společnosti J&T Private Equity B.V. na základním kapitálu společnosti ve výši 96,98%
- **RM-SYSTÉM, a.s.**, se sídlem Praha 9, Libeň, Podvinný mlýn 2178/6, PSČ 19000, IČ 47116404, s majetkovým podílem společnosti RM-S HOLDING, a.s. na základním kapitálu společnosti ve výši 100%
- **DOS PRAHA, s.r.o.**, se sídlem Praha 9, Podvinný mlýn 2178/6, PSČ 19000, IČ 62915240, s majetkovým podílem společnosti RM-S HOLDING, a.s. na základním kapitálu společnosti ve výši 100%
- **Pražská energetika, a.s.** se sídlem Praha 10, Na Hroudě 1492/4, PSČ 10005, IČ 60193913, s majetkovým podílem společnosti Honor Invest, a.s. na základním kapitálu společnosti ve výši 34%

Společnost J&T FG je majetkově a personálně propojena pouze se společností sdruženými ve finanční skupině J&T. Vzhledem k jednoznačnému deklarování jejich majetkového a personálního propojení, které je všeobecně známé, jejich průhlednému a nekomplikovanému vzájemnému propojení a s přihlédnutím k jasné vymezenému předmětu jejich činnosti nevzbuzuje toto propojení žádné podezření nedůvěryhodnosti kolektivního investování.

Dále v této zprávě budou osoby ovládající společnost J&T AM a osoby ovládané stejnou společností jako společnost J&T AM nazývány také jen jako „**propojené osoby**“.

II.

Společnost J&T AM v roce 2004 uzavřela s propojenými osobami následující **smlouvy**, na jejichž základě J&T AM přijala služby a poskytla za ně plnění:

- Dne 1.10.2004 Dodatek č.4 k Podnájemní smlouvě, uzavřené se společností J&T BANKA, a.s. dne 31.5.2002. Společnosti J&T AM ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma.
- Dne 26.2.2004 Dodatek č.4 k Smlouvě o úvěru, uzavřené se společností J&T BANKA, a.s. dne 2.8.2001. Společnosti J&T AM ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma.

**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**  
Zpráva o vztazích

Společnost J&T AM v roce 2004 dále využívala **služeb** propojených osob a to za obvyklých a běžných smluvních podmínek. V průběhu roku 2004 nebyly v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněny žádné právní úkony mimo rámec běžných právních úkonů. Jedná se o:

- využití služeb obchodníka s cennými papíry J&T SECURITIES (CZECH REPUBLIC) a.s., J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o. c. p., a. s. a J&T BANKA, a.s.
- využití bankovních služeb společnosti J&T BANKA, a.s., spočívající v poskytnutí úvěru a vedení účtu
- Předfakturace služeb prostřednictvím J&T FINANCE GROUP, a.s.

**Společnost J&T AM v roce 2004 neuskutečnila s propojenými osobami žádné další právní úkony, ostatní úkony, opatření, plnění a protiplnění.**

**III.**

Představenstvo prohlašuje, že do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti J&T AM vyhotovované dle §66a, odst. 9, Obchodního zákoníka pro účetní období 1.1.2004 končící 31.12.2004 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé, o:

- smlouvách mezi propojenými osobami,
- plnění a protiplnění poskytnutém propojeným osobám,
- jiných právní úkonech učiněných v zájmu těchto osob,
- veškerých opatření přijatých nebo uskutečněných v zájmu nebo na popud těchto osob.

Představenstvo společnosti J&T AM konstatuje, že společnost J&T AM nebyla žádným způsobem poškozena jednáním ovládající osoby či osoby ovládané stejnou osobou, společnosti J&T AM nevznikla na základě smluvních a jiných vztahů s propojenými osobami žádná újma či majetková výhoda.

Konstatuje dále, že ovládající osoby uplatňovaly svůj vliv na společnost J&T AM pouze prostřednictvím výkonu akcionářských práv v působnosti valné hromady.

Představenstvo dále prohlašuje, že investiční společnost dodržuje veškeré pravidla a povinnosti stanovené obchodním zákoníkem a zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, zejména povinnost upřednostnit zájem investorů před zájmem svým a zájmem případně ovládající osoby a důsledně využívá nástroje ochrany stanovené obchodním zákoníkem jak společnosti, jejích věřitelů a mimo stojících akcionářů, tak i spravovaných fondů.

Představenstvo konstatuje, že ovládající osoba nenadřadila v žádném případě zájem svůj nad zájem investiční společnosti, nepodrobila ovládanou investiční společnost svému řízení, které by jakýmkoliv způsobem ohrozilo poskytování odborné péče orgány investiční společnosti vůči podílníkům či investičním fondům, jejichž majetek obhospodařuje.

Praha, únor 2005

## Zpráva o činnosti dozorčí rady za rok 2004

V roce 2004 dozorčí rada společnosti **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, se sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, IČ 47672684, zapsané v obchodním rejstříku vedeným Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850 (dále jen „společnost“) v souladu s Obchodním zákoníkem, Zákonem o cenných papírech a Zákonem o investičních fondech a společnostech a Zákonem o kolektivním investování prováděla svou kontrolní činnost. Dále v souladu se stanovy společnosti se průběžně zabývala běžnou činností společnosti a kontrolou hospodářských výsledků v porovnání s plánovanými ukazateli. Dozorčí rada neshledala porušení závazných právních předpisů ani stanov společnosti.

Dozorčí rada prováděla pravidelně kontrolu činnosti společnosti a věnovala zvýšenou pozornost výkonnosti jednotlivých fondů a jejich portfolií.

Představenstvo společnosti spolupracovalo s dozorčí radou a předkládalo všechny požadované materiály.

Dozorčí rada byla obeznámena s roční účetní závěrkou společnosti k 31. prosinci 2004, která byla ověřena auditorskou firmou společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Dozorčí rada bere na vědomí zprávu auditora o ověření účetní závěrky a vyjádření k výsledkům hospodaření za rok 2004. Dozorčí rada vyslovuje souhlas s výrokem auditora, že účetní závěrka ve všech významných aspektech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění společnosti k 31.12.2004 a výsledky jejího hospodaření za rok 2004 jsou zobrazeny v souladu s příslušnými zákony. Dozorčí rada proto doporučuje valné hromadě společnosti schválit účetní závěrku za rok 2004.

Dozorčí rada společně s vedením investiční společnosti projednalo situaci, kdy vlastní kapitál společnosti k 31.12.2004 poklesl na hodnotu 8 106 tis. Kč. Tato situace je způsobena odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a bude pokračovat ještě i v roce 2005, kdy dojde k účetnímu odpisu zbývající části nehmotného majetku, který se vztahuje k převzetí obhospodařování fondů od investičních společností NEWTON, UNION a investAGe. Vedení společnosti s dozorčí radou předložilo jedinému akcionáři společnosti návrh na vytvoření ostatního kapitálového fondu ve výši 10 mil. Kč a to vkladem mimo základní kapitál. Tímto způsobem akcionář navýší vlastní kapitál společnosti na zákonem požadovanou úroveň.

Dozorčí rada konstatuje, že obdržela zprávu představenstva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a provedla její přezkoumání s tím, že zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou obsahuje všechny informace požadované zákonem, které odpovídají skutečnosti. Dozorčí rada dále přezkoumala návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku společnosti za rok 2004 a nemá k němu připomínek

Na základě výše uvedeného dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2004.

**J&T ASSET MANAGEMENT,  
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

**Roční účetní závěrka  
Rok končící  
31. prosincem 2004**



**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](http://www.kpmg.cz)

## **Zpráva auditora pro akcionáře společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31. prosinci 2004. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

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

Podle našeho názoru, účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze, dne 11. března 2005

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

*Pavel Závitkovský*  
Ing. Pavel Závitkovský  
Osvědčení číslo 69

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

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

Živnostenská banka  
Praha 1  
číslo účtu  
466016004/0400

Identifikační číslo: 47672684  
 Předmět podnikání: kolektivní investování  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.3.2005

**ROZVHA**  
**k 31. prosinci 2004**

tis. Kč		Poznámka	Hrubá částka	2004	2004	2004	2003
				Úprava	Čistá částka	Čistá částka	
<b>AKTIVA</b>							
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank		3	0	3	0	
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	17	6 646	0	6 646	205	
	a) splatné na požádání		6 646	0	6 646	205	
	b) ostatní pohledávky						
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	80	0	80	197	
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	14	19 890	0	19 890	22 507	
	z toho: v bankách						
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	15	79 089	-54 050	25 039	46 342	
	z toho: a) zřizovací výdaje						
	b) goodwill		61 529	-41 812	19 717	39 434	
10	Dlouhodobý hmotný majetek	16	1 127	-1 060	67	70	
	z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost						
11	Ostatní aktiva	18	2 305	0	2 305	2 327	
13	Náklady a příjmy příštích období		35	0	35	81	
<b>Aktiva celkem</b>			<b>109 175</b>	<b>-55 110</b>	<b>54 065</b>	<b>71 729</b>	

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč	Poznámka	2004	2003
<b>PASIVA</b>			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	26 900	31 500
	v tom: a) splatné na požádání		
	b) ostatní závazky	26 900	31 500
3	Závazky z dluhových cenných papírů	0	22 572
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry	0	22 572
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		
4	Ostatní pasiva	19	983
5	Výnosy a výdaje příštích období	4	1
8	Základní kapitál	20	20 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		20 000
	b) vlastní akcie		20 000
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	21	1 988
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		1 988
	b) ostatní rezervní fondy		1 988
	c) ostatní fondy ze zisku		1 988
14	Nerozdělený zisk nebo neuhraněná ztráta z předchozích období	21	-5 315
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		0
		-8 567	-5 315
<b>Pasiva celkem</b>		<b>54 065</b>	<b>71 729</b>

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč	Poznámka	2004	2003
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
1	Poskytnuté přísliby a záruky	24	26 900
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	25	13 368
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	25	1 318 273
1 192 297			

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
za rok 2004

tis. Kč	Poznámka	2004	2003
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	5	24
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		25
2	Náklady na úroky a podobné náklady	5	-1 958
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		-3 571
4	Výnosy z poplatků a provizí	6	29 971
5	Náklady na poplatky a provize	6	-381
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	32
7	Ostatní provozní výnosy	8	12
8	Ostatní provozní náklady	9	-5
9	Správní náklady	10	-8 346
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-9 543
	z toho: aa) mzdy a platy		-3 711
	ab) sociální a zdravotní pojištění		-2 247
	b) ostatní správní náklady		-675
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-5 521
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-25 305
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	11	-2 617
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		1 955
			-8 573
			-5 360
20	Mimořádné výnosy	0	0
21	Mimořádné náklady	0	0
22	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	0
23	Daň z příjmů	22	6
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		45
			-8 567
			-5 315

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

Obchodní firma: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
 Sídlo: Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, Česká republika  
 Identifikační číslo: 47672684  
 Předmět podnikání: kolektivní investování  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.3.2005

**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok 2004**

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2003</b>	20 000	0	0	341	0	0	1 647	21 988
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-5 315	-5 315
Dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	1 647	0	0	-1 647	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek 31.12.2003</b>	20 000	0	0	1 988	0	0	-5 315	16 673
<b>Zůstatek k 1.1.2004</b>	20 000	0	0	1 988	0	0	-5 315	16 673
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-8 567	-8 567
Dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek 31.12.2004</b>	20 000	0	0	1 988	0	0	-13 882	8 106

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

# **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47 67 26 84**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2004 (v tisících Kč)

## **1. POPIS SPOLEČNOSTI**

Společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 (dále jen „společnost“ nebo „JTAM“) je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. JTAM je investiční společností, a předmětem její činnosti je správa majetku investičních fondů na smluvním základě, příprava a založení podílových fondů, soustředění peněžních prostředků a jejich další investování. Tuto činnost společnost vykonává na základě povolení Komise pro cenné papíry. Činnost společnosti se řídí ustanoveními zákona č. 89/2004 Sb., o kolektivním investování a podléhá státnímu dozoru Komise pro cenné papíry. Společnost je řádným členem Unie investičních společností ČR, která je členem FEFSI (Fédération Européenne des Fonds et Sociétés d'Investissement - Evropské federace investičních fondů a společností).

Mateřskou společností JTAM byla do 31. 10. 2003 J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 186 00, identifikační číslo: 47 11 53 78, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 1731, která vlastnila 100% podíl na společnosti. Od 31.10.2003 je po udělení předchozího souhlasu Komisí pro cenné papíry novým 100% akcionářem společnost J&T FINANCE GROUP, a.s., IČ: 31391087, se sídlem Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava, Slovenská republika, zapsaná v obchodnom registru Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo 802/B.

Dne 22. 06. 2004 valná hromada společnosti rozhodla o změně stanov a to tak, že v čele společnosti stojí nadále jednočlenné představenstvo.

### **Členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí osoby společnosti k 31. prosinci 2004:**

#### **Představenstvo**

Člen: Mgr. Miloslav Zábojník – člen představenstva od 27. 7. 1999,  
znovu zvolen dne 22.6.2004

#### **Dozorčí rada**

Předseda: Mgr. Ivo Enenkl – členství od 22.6.2004  
Člen: Mgr. Jan Zuska – členství od 23.1.2003  
Člen: Dr. Oldřich Krejčí - členství od 31.1.2000

#### **Vedení společnosti:**

Generální ředitel Mgr. Miloslav Zábojník

#### **Popis změn v orgánech společnosti:**

Mgr. Ivo Enenkl místopředseda představenstva - zánik funkce 22.6.2004

Mgr. Ivo Enenkl předseda dozorčí rady - zvolen 22.6.2004

Ing. Ľubomír Makúch člen představenstva - zánik funkce 22.6.2004

Ing. Kamil Kocurek člen dozorčí rady - zánik funkce 22.6.2004

Výkon funkce depozitáře provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

Společnost na začátku roku 2004 spravovala tři investiční fondy, které prochází závěrečnou fází přeměny na otevřený podílový fond, a to:

- Investiční fond energetiky, a.s.
- PROFIT FOND, investiční fond, a.s.
- Investiční fond NEWTON, a.s.

# J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47 67 26 84

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2004 (v tisících Kč)

Společnost na začátku roku 2004 spravovala podílové fondy, a to:

- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T OPPORTUNITY SKK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T AG2000 otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (přebrán do správy 31.12.2003 pod názvem investAGe, a.s. investiční společnost AG 2000 FOND otevřený podílový fond)
- J&T Asset Management, investiční společnost a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond

Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/4/2003/3 ze dne 18. března 2003, které nabyla právní moci dne 7. dubna 2003, došlo k převedení obhospodařování fondu investAGe, a.s. investiční společnost AGb FOND otevřený podílový fond, obhospodařovaným společností investAGe, a.s. investiční společnost na společnost JTAM. K převodu obhospodařování došlo na základě společné žádosti obou společností předložené Komisi pro cenné papíry. Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/39/2003/1 ze dne 11. dubna 2003, které nabyla právní moci dne 22. dubna 2003, došlo ke změně statutu fondu vyplývající z převodu obhospodařování podílového fondu. S převodem obhospodařování došlo ke změně obhospodařovatele, změně depozitáře a to na Komerční banku, a.s., změně vstupní přírāžky z max. 2% na 0% a ke změně jména fondu a to na J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Na základě usnesení Městského soudu v Praze ze dne 3. dubna 2003, které nabyla právní moci dne 6.5.2003, došlo ke změně názvu obchodní firmy a sídla společnosti a to na **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, se sídlem **Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00**. Den změny zápisu nastal dnem nabytí právní moci, tj. 6.5.2003.

V souladu s rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/4/2003/4 ze dne 16. dubna 2003, které nabyla právní moci dne 9. května 2003, došlo ke sloučení přejímajícího podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s. s podílovými fondy J&T Asset Management, investiční společnost a.s., INTERNATIONAL otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., FOND PLUS balancovaný otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., YSE akcionářů balancovaný otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., EURO růstový otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., COOP PROSPERITA - otevřený podílový fond a J&T Asset Management, investiční společnost a.s., PERSPEKTIVA – A akciový otevřený podílový fond. Ke sloučení došlo po uplynutí tří měsíců ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí, tj. ke dni 9. srpna. 2003. K témuž datu se stali podílníci slučovaných podílových fondů podílníky přejímajícího podílového fondu a podílové listy zrušených a slučovaných podílových fondů byly vyměněny za podílové listy přejímacího podílového fondu podle výše vlastního kapitálu ve zrušovaných podílových fondech připadající na jeden podílový list.

Komise pro cenné papíry vydala dne 14.05.2003 rozhodnutí č.j. 41/N/44/2003/2, které nabyla právní moci dne 21. května 2003, kterým povoluje vydávání podílových listů za účelem vytvoření podílového fondu s názvem J&T OPPORTUNITY SKK smíšený otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s. Podílové listy fondu jsou denominovány ve slovenské koruně, jsou na doručitele a jsou zaknihovány na základě smlouvy ve Středisku cenných papírů. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je stanovena na 1,- Sk. Minimální limit pro nákup podílových listů je 50 000,-Sk. Vstupní přírāžka při nákupu podílových listů je nulová, výstupní srážka při zpětném odkupu je 2 % hodnoty odkupovaných podílových listů. Za obhospodařování majetku si investiční společnost účtuje úplatu ve výši 20 % z účetního zisku před zdaněním.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č. j. 41/N/43/2003/1 ze dne 14. května 2003, které nabyla právní moci dne 21. května 2003, došlo ke změně statutu u fondu J&T Asset Management, investiční společnost a. s., PERSPEKTIVA-S smíšený otevřený podílový fond, a to s účinností ke dni 19. srpna 2003. Hlavní změny spočívají ve změně názvu podílového fondu z J&T Asset Management, investiční společnost a. s., PERSPEKTIVA-S smíšený otevřený podílový fond na **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený**

## **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47 67 26 84**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2004 (v tisících Kč)

**podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s.** Dále došlo ke změně investiční strategie podílového fondu definované statutem. Rovněž došlo k zavedení minimálního limitu pro nákup podílových listů ve výši 50 000,- Kč, ke zrušení vstupní přírůžky při nákupu podílových listů a ke zvýšení výstupní srážky při zpětném odkupu na 2 % hodnoty odkupovaných podílových listů. Změnil se také způsob výpočtu úplaty za obhospodařování majetku v podílovém fondu. Investiční společnost si účtuje úplatu ve výši 20 % z účetního zisku před zdaněním.

Dne 28. října 2003 došlo ke sloučení slučovaného fondu J&T Asset Management, investiční společnost a.s., PERSPEKTIVA – P otevřený podílový fond peněžního trhu s přejímajícím fondem J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Sloučení bylo povoleno rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j.: 41/N/79/2003/1 ze dne 26.6.2003, které nabyla právní moci dne 28.7.2003.

Fond investAGe, a.s. investiční společnost AG7 FOND otevřený podílový fond, který vznikl na základě povolení Ministerstva financí ČR ze dne 1.10.1992, č.j. 102/56 216/92 byl rozhodnutím Komise pro cenné č.j. 41/N/107/2003/2, které nabyla právní moci dne 30.9.2003, sloučen s přejímajícím podílovým fondem J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Vlastní sloučení proběhlo ke dni 30.12.2003. Slučovaný podílový fond zanikl podle ustanovení §35f odst. 10 zákona 248/1992 Sb., po uplynutí tří měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí, tj. ke dni 30. 12. 2003. K témuž datu se stali podílníci slučovaného podílového fondu podílníky přejímajícího podílového fondu a jejich podílové listy zrušeného slučovaného podílového fondu byly vyměněny za podílové listy přejímacího podílového fondu podle výše vlastního kapitálu ve zrušovaném podílovém fondu připadající na jeden podílový list.

Fond investAGe, a.s. investiční společnost AG 2000 FOND otevřený podílový fond, který vznikl na základě povolení Ministerstva financí ČR ze dne 11. října 1993, Č.j. 101/52 722/93, byl rozhodnutím Komise pro cenné papíry ze dne 16. prosince 2003 č.j.: 41/N/135/2003/1, které nabyla právní moci dne 31. 12. 2003 převeden pod správu společnosti JTAM, která tentýž den požádala o změnu statutu fondu.

V průběhu první poloviny roku 2004 došlo k vyřešení situace týkající odvolání proti dodatečnému platebnímu výměru na daň z příjmů právnických osob, který významným způsobem snižoval hodnotu podílových listů otevřeného podílového fondu J&T AG2000 otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a investiční společnost následně podala na Komisi pro cenné papíry žádost o sloučení fondu J&T AG2000 OPF s fondem J&T PERSPEKTIVA OPF.

Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 41/N/39/2004/1 ze dne 29. března 2004, které nabyla právní moci dne 21. dubna 2004, udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond) s podílovým fondem J&T AG2000 otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (slučovaný podílový fond). Slučovaný podílový fond zanikl po uplynutí tří měsíců ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí, tj. ke dni 21. července 2004. K témuž datu se stali podílníci slučovaného podílového fondu podílníky přejímajícího podílového fondu a podílové listy zrušeného a slučovaného podílového fondu byly vyměněny za podílové listy přejímajícího podílového fondu podle výše vlastního kapitálu ve zrušovaném podílovém fondu připadající na jeden podílový list.

Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 41/N/29/2004/1 ze dne 15. března 2004, které nabyla právní moci dne 13. dubna 2004, udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond) s podílovým fondem Nový podílový fond - MAPIS, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (slučovaný podílový fond). Slučovaný podílový fond zanikl opět po uplynutí tří měsíců ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí, tj. ke dni 13. července 2004. K témuž datu se stali podílníci slučovaného podílového fondu podílníky přejímajícího podílového fondu a podílové listy zrušeného a slučovaného podílového fondu byly vyměněny za podílové listy přejímajícího podílového fondu podle výše vlastního kapitálu ve zrušovaném podílovém fondu připadající na jeden podílový list.

Pokračující proces přeměny zbývajících obhospodařovaných investičních podílových fondů na otevřené podílové fondy byl ukončen u fondu PROFIT FOND, investiční fond, a.s., který byl s účinnosti ke dni 20.8.2004 vymazán z obchodního rejstříku. K výmazu došlo na základě procesu přeměny v souladu s ustanovením § 35j odst. 4 zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních foncích,

# **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47 67 26 84**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2004 (v tisících Kč)

ve znění pozdějších předpisů. Dnem přeměny investičního fondu se stal den nabytí právní moci usnesení o výmazu investičního fondu z obchodního rejstříku, tj. 20.8.2004. Investiční společnost požádala Komisi pro cenné papíry o změnu statutu a následně i o sloučení fondu. Komise pro cenné papíry schválila rozhodnutím č.j. 41/N/86/2004/1, ze dne 8.9.2004, změnu statutu fondu J&T Asset Management, investiční společnost a.s., PROFIT - otevřený podílový fond. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 13.9.2004. Změna se týkala především názvu fondu na J&T PROFIT otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., informací o obhospodařující společnosti a stanovení výstupní srážky ve výši 0%. Investiční společnost začala odkupovat podílové listy fondu s účinností ode dne 11.10.2004.

Komise pro cenné papíry dále svým rozhodnutím č.j. 41/N/85/2004/1 ze dne 22. září 2004, které nabylo právní moci dne 30. září 2004, podle ustanovení § 101 odst. 2 zákona o kolektivním investování udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T PROFIT otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také slučovaný podílový fond), s podílovým fondem J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také přejímající podílový fond), obhospodařovaných společností J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., přičemž statut přejímajícího podílového fondu se neměnil. Slučovaný podílový fond zanikl po uplynutí tří měsíců ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí, tj. ke dni 30. prosince 2004. K témuž datu se podle ustanovení § 101 odst. 7 zákona o kolektivním investování stali podílníci slučovaného podílového fondu podílníky přejímajícího podílového fondu a podílové listy zrušeného a slučovaného podílového fondu byly vyměněny za podílové listy přejímajícího podílového fondu podle výše vlastního kapitálu ve zrušovaném podílovém fondu připadající na jeden podílový list.

Proces přeměny zbývajících obhospodařovaných investičních fondů na otevřené podílové fondy je i nadále brzděn minoritními akcionáři, kteří žalobou napadli otvírání investičních fondů. Jedná se o dva investiční fondy, které prochází závěrečnou fází přeměny na otevřený podílový fond, a to Investiční fond energetiky, a.s. a Investiční fond NEWTON, a.s. Komise pro cenné papíry u obou fondů prodloužila termín přeměny do 31.12.2005.

## **2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

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

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

#### (a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, popř. jiné dokumenty, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými derivaty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy. Účetní případy nákupu 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 odúctuje z rozvahy v případě prodeje v den vypořádání nebo 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 zanikou nebo se těchto práv vzdá.

#### (b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru společnosti k prodeji.

Společnost v průběhu roku neprováděla aktivní operace zaměřené na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu aj.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena, vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, tj. k poslednímu pracovnímu dni účetního období, případně cena stanovená kvalifikovaným odhadem.

#### (c) Účasti s rozhodujícím a 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% (účast) 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 a podstatným vlivem jsou oceňovány ekvivalenty. Oceněním ekvivalenty (podílem na vlastním kapitálu účasti) se rozumí, že účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem je při pořízení oceněna pořizovací cenou. Goodwill zahrnutý v pořizovací ceně je převeden na účet nehmotného majetku. Pro ocenění ekvivalenty jsou použity údaje z účetní závěrky dceřiné společnosti nebo přidruženého podniku. Ocení účasti je následně snižováno o přijaté dividendy, popř. o další přijaté příspěvky z rozdelení, a zvyšováno o podíl na zisku nebo snižováno o podíl na ztrátě dceřiné nebo přidružené společnosti vzniklých po datu akvizice účtované související do výkazu zisku a ztráty. Ocení účasti je dále snižováno či zvyšováno o podíly na změnách vlastního kapitálu dceřiné nebo přidružené společnosti, které nebyly zahrnuty do výkazu zisku nebo ztráty dceřiné nebo přidružené společnosti. Rozdíly z výsledného přecenění účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

# **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47 67 26 84**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2004 (v tisících Kč)

## **(d) Pohledávky**

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

## **(e) Tvorba opravných položek a rezerv**

Společnost tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabitému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

## **(f) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek**

Hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti.

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

Software	4 – 6 let
Ostatní nehmotný majetek	2 – 3 roky
Stroje a přístroje	4 – 6 let
Nábytek	4 – 6 let
Ostatní	4 – 6 let
Goodwill	4 roky

Goodwill vzniká při nákupu majetku a rozumí se jím rozdíl pořizovací ceny akvizice nad podílem na reálné hodnotě nabývaných identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice. Goodwill je odepisován po dobu své použitelnosti.

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

Údaje o zvoleném způsobu odpisování a odpisový plán se sestavuje při pořízení majetku a je uveden na inventární kartě hmotného a nehmotného majetku.

Účetní odpisy se počítají z ceny, ve které je majetek oceněn v účetnictví a to do její 100 % výše a jsou stanoveny na základě doby použitelnosti stanovené zvláštním předpisem. Účetní odpisy jsou účtovány na analytické účty Odpisy hmotného a nehmotného majetku.

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000,- Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

## **(g) Přepočet cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaném ČNB platném k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47 67 26 84**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2004 (v tisících Kč)

**(h) Zdanění**

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na daní 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.

**(i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod**

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

**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47 67 26 84**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2004 (v tisících Kč)

**4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD**

Společnost neměnila v roce 2004 účetní metody. Došlo pouze ke změně účtového rozvrhu (jednotná účtová osnova) z důvodu začlenění do regulovaného konsolidačního celku TECHNO PLUS, v.o.s. na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách (Bankovní dohled na konsolidovaném základě) a vyhláškou České národní banky č. 333/2002 Sb., kterou se stanoví pravidla obezřetného podnikání ovládajících osob na konsolidovaném základě.

**5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS**

tis. Kč	2004	2003
Výnosy z úroků		
z vkladů	24	24
ostatní	-	1
Náklady na úroky		
z úvěrů	1 674	3 265
ostatní	284	306
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>-1 934</b>	<b>-3 546</b>

**6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2004	2003
Výnosy z obhospodařování	28 592	16 345
Výnosy ze vstupních a výstupních poplatků	1 361	12 305
Ostatní	18	-
<b>Celkem</b>	<b>29 971</b>	<b>28 650</b>
Poplatky SCP	64	18
Poplatky UNIS	276	76
Bankovní poplatky	32	38
Provize obchodníkovi, ostatní provize	9	32
<b>Celkem</b>	<b>381</b>	<b>164</b>

**7. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2004	2003
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	32	-
Kurzové rozdíly	-	1
<b>Celkem</b>	<b>32</b>	<b>1</b>

**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47 67 26 84**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2004 (v tisících Kč)

**8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY**

tis. Kč	2004	2003
Ostatní provozní výnosy	12	-
Výnosy dle smlouvy o sdílení nákladů	-	1 885
<b>Celkem</b>	<b>12</b>	<b>1 885</b>

**9. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY**

V roce 2003 nebyly žádné ostatní provozní náklady, v roce 2004 byly ve výši 5 tis. Kč.

**10. SPRÁVNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	2004	2003
Osobní náklady:		
Mzdy a odměny zaměstnanců	1 364	2 372
Sociální a zdravotní pojištění	478	675
Mzdy a odměny placené:		
členům představenstva	616	628
členům dozorčí rady	267	36
ostatním členům vedení	-	-
sociální a zdravotní pojištění	100	-
<b>Celkem</b>	<b>2 825</b>	<b>3 711</b>
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	5 521	5 832
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	587	1 422
<b>Celkem správní náklady</b>	<b>8 346</b>	<b>9 543</b>

Společnost nemá program odměn vázaných na vlastní kapitál.

Průměrný počet zaměstnanců společnosti byl následující:

Průměrný počet zaměstnanců:		
Zaměstnanci	8	7
Členové představenstva	2	3
Členové dozorčí rady	3	3

**11. VÝNOSY A NÁKLADY Z OPERACÍ S ÚČASTMI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM**

V roce 2004 společnost nerealizovala žádné výnosy z operací s účastmi s podstatným nebo rozhodujícím vlivem (1 955 tis. Kč podíl na zisku investAGe, a.s. investiční společnost v roce 2003).

V roce 2004 společnost realizovala náklady z operací s účastmi s podstatným nebo rozhodujícím vlivem, a to úrokové náklady se společností investAGe ve výši 284 tis. Kč (306 tis. Kč v roce 2003). Společnost vykázala v roce 2004 snížení hodnoty investAGe, a. s. investiční společnost v likvidaci, ve které společnost vlastní 100% podíl, o 2 617 tis. Kč.

**12. VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI**

V roce 2004 a 2003 společnost realizovala veškeré výnosy a náklady z kolektivního investování v geografické oblasti České republiky.

**13. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY**

Společnost nevlastnila za poslední dva roky žádné jiné cenné papíry než akcie fondu PROFIT FOND (157 ks), u kterého byl v druhé polovině roku 2004 ukončen proces přeměny na OPF a investiční společnost následně podala žádost o odkup podílových listů (128 740 kusů). Dále společnost v průběhu celého roku vlastnila 100 000 podílových listů fondu OPPORTUNITY SKK. Jediným obchodem s cennými papíry byl tedy odkup 128 740 kusů podílových listů fondu PROFIT FOND OPF za cenu 1,1534 Kč za jeden podílový list dne 3.11.2004.

- (a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti**

tis. Kč	2004	2003
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k prodeji	80	197
Dluhové cenné papíry k prodeji	-	-
<b>Celkem</b>	<b>80</b>	<b>197</b>

- (b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k prodeji**

tis. Kč	2004	2003
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi	80	197
Vydané nefinančními institucemi	-	-
<b>Celkem</b>	<b>80</b>	<b>197</b>

Společnost nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

**14. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM**

tis. Kč	2004	2003
Obchodní firma	investAGe, a.s. investiční společnost	investAGe, a.s. investiční společnost
Sídlo	Opletalova 33, 110 00 Praha 1	Opletalova 33, 110 00 Praha 1
Předmět podnikání	Kolektivní investování	Kolektivní investování
Základní kapitál	20 000	20 000
Ostatní složky VK	- 110	2 507
Podíl na VK	19 890	22 507
Podíl na hlasovacích právech	100%	100%
<b>Účetní hodnota</b>	<b>19 890</b>	<b>22 507</b>

**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47 67 26 84**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2004 (v tisících Kč)

**15. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK**

Společnost účtuje nehmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše.

Ostatní nehmotný majetek představuje úplatu za převod obhospodařování podílových fondů.

**(a) Změny dlouhodobého nehmotného majetku**

tis. Kč	Software	Goodwill	Ostatní	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>				
K 1. lednu 2003	738	35 686	12 723	49 147
Přírůstky	184	25 843	150	26 177
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2003</b>	<b>922</b>	<b>61 529</b>	<b>12 873</b>	<b>75 324</b>
K 1. lednu 2004	922	61 529	12 873	75 324
Přírůstky	317	-	3 448	3 765
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2004</b>	<b>1 239</b>	<b>61 529</b>	<b>16 321</b>	<b>79 089</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>				
K 1. lednu 2003	384	2 379	1 768	4 531
Roční odpisy	177	19 716	4 558	24 451
Úbytky	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2003</b>	<b>561</b>	<b>22 095</b>	<b>6 326</b>	<b>28 982</b>
K 1. lednu 2004	561	22 095	6 326	28 982
Roční odpisy	295	19 717	5 056	25 068
Úbytky	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2004</b>	<b>856</b>	<b>41 812</b>	<b>11 382</b>	<b>54 050</b>
<b>Zůstatková cena</b>				
<b>K 31. prosinci 2003</b>	<b>361</b>	<b>39 434</b>	<b>6 547</b>	<b>46 342</b>
<b>K 31. prosinci 2004</b>	<b>383</b>	<b>19 717</b>	<b>4 939</b>	<b>25 039</b>

**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47 67 26 84**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2004 (v tisících Kč)

**16. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK**

Společnost účtuje hmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše.

tis. Kč	Inventář	Přístroje a zařízení	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>			
K 1. lednu 2003	545	268	813
Přírůstky	80	-	80
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2003</b>	<b>625</b>	<b>268</b>	<b>893</b>
K 1. lednu 2004	625	268	893
Přírůstky	177	57	234
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2004</b>	<b>802</b>	<b>325</b>	<b>1 127</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>			
K 1. lednu 2003	545	131	676
Roční odpisy	80	67	147
Úbytky	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2003</b>	<b>625</b>	<b>198</b>	<b>823</b>
K 1. lednu 2004	625	198	823
Roční odpisy	177	60	237
Úbytky	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2004</b>	<b>802</b>	<b>258</b>	<b>1 060</b>
<b>Zůstatková cena</b>			
<b>K 31. prosinci 2003</b>	-	<b>70</b>	<b>70</b>
<b>K 31. prosinci 2004</b>	-	<b>67</b>	<b>67</b>

**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47 67 26 84**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2004 (v tisících Kč)

**17. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

tis. Kč	2004	2003
Běžné účty	6 646	205
Termínované vklady	-	-
<b>Celkem</b>	<b>6 646</b>	<b>205</b>

**18. OSTATNÍ AKTIVA**

tis. Kč	2004	2003
Pohledávky v obchodním styku	-	647
Poskytnuté provozní zálohy	644	2
Ostatní pohledávky	1 661	1 678
<b>Celkem</b>	<b>2 305</b>	<b>2 327</b>

**19. OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	2004	2003
Závazky z obchodního styku	761	472
Zúčtování se zaměstnanci	112	141
Sociální a zdravotní pojištění	52	64
Zúčtování se státním rozpočtem	-	122
Dohadné účty pasivní	-	13
Ostatní závazky	18 130	171
<b>Celkem</b>	<b>19 055</b>	<b>983</b>

**20. ZÁKLADNÍ KAPITÁL**

V roce 2004 nedošlo k žádné změně ve výši a struktuře základního kapitálu.

Mateřskou společností JTAM byla do 31. 10. 2003 J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, 186 00, identifikační číslo: 47 11 53 78, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 1731, která vlastnila 100% podíl na společnosti. Od 31.10.2003 je po udelení předchozího souhlasu Komisi pro cenné papíry novým 100% akcionářem společnost J&T FINANCE GROUP, a.s., IČ: 31391087, se sídlem Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava, Slovenská republika, zapsaná v obchodnom registru Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo 802/B.

Počet akcií vlastněných k 31. prosinci 2004 osobami se zvláštním vztahem k společnosti byl nulový, protože společnost má jediného akcionáře.

J&T FINANCE GROUP, a.s. vlastní 20 kusů listinných akcií na jméno v nominální hodnotě 1 000 000,- Kč.

**ZÁKLADNÍ KAPITÁL**

tis. Kč	2004	2003
Počet akcií	20	20
Nominální hodnota	1 000 000	1 000 000
<b>Základní kapitál celkem</b>	<b>20 000 000</b>	<b>20 000 000</b>

Vedení investiční společnosti společně s dozorčí radou projednalo na svém zasedání dne 7. února 2005 situaci, kdy vlastní kapitál společnosti k 31.12.2004 poklesl na hodnotu 8 105 618,12 Kč. Tato situace je

# J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47 67 26 84

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2004 (v tisících Kč)

způsobena odpisy dlouhodobého nehmotného majetku. Tato situace bude pokračovat ještě i v roce 2005, kdy dojde k odpisu zbývající části nehmotného majetku, týkající se nabytí fondů NEWTON, UNION a investAGe. Vedení společnosti s dozorčí radou předloží jedinému akcionáři společnosti návrh na vytvoření ostatního kapitálového fondu ve výši 10 mil. Kč a to vkladem mimo základní kapitál. Tímto způsobem akcionář navýší vlastní kapitál společnosti na požadovanou úroveň.

## 21. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

tis. Kč	Ztráta	Neuhrazená ztráta	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 31. prosinci 2003 před úhradou ztráty za rok 2003	-5 315	-	1 988	-
Ztráta roku 2003	-	-	-	-
Návrh na úhradu ztráty za rok 2003:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do neuhrané ztráty	5 315	-5 315	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2004 před úhradou ztráty za rok 2004	-8 567	-5 315	1 988	-
Ztráta roku 2004	-	-	-	-
Návrh na úhradu ztráty za rok 2004:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do neuhrané ztráty	8 567	-8 567	-	-
	-	-13 882	1 988	-

## 22. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

### (a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2004	2003
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-8 573	-5 360
Výnosy nepodléhající zdanění	-	-
Daňově neodčitatelné náklady	3 737	970
Použité ztráty z minulých let	-	-
Ostatní položky	-	-
Mezisoučet	-4 836	-6 330
Daň vypočtená při použití sazby 28%	-	-
Z toho daň z mimořádných položek	-	-
Odložená daň	-6	-45
Celková daňová povinnost	<b>-6</b>	<b>-45</b>

**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47 67 26 84**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2004 (v tisících Kč)

**(b) Odložený daňový závazek/pohledávka**

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití očekávané daňové sazby pro rok 2005 ve výši 26% s výjimkou daňové ztráty z minulých let. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek.

tis. Kč	2004	2003
Odložené daňové pohledávky		
Opravné položky a rezervy k úvěrům	-	-
Ocenění cenných papírů	-	-
Daňová ztráta z minulých let	5 315	1 229
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	-	-
Odložené daňové závazky		
Zrychlené daňové odpisy	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	-57	-63
Ostatní	-	-
<b>Odložená daňová pohledávka/závazek</b>	<b>-57</b>	<b>-63</b>

Společnost neúčtuje o daňové pohledávce z důvodu nejistoty ohledně výše budoucích zdanitelných příjmů.

**23. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH****INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH – POHLEDÁVKY**

tis. Kč	2004	2003
Pohledávky		
investAGe, a.s. investiční společnost	-	53
PROFIT FOND	-	73
J&T BANKA, a.s.	6 566	627
<b>Celkem</b>	<b>6 566</b>	<b>753</b>

**INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH – ZÁVAZKY**

tis. Kč	2004	2003
Závazky		
J&T FINANCE GROUP, a.s.	32	-
investAGe, a.s. investiční společnost	18 107	22 572
J&T BANKA, a.s.	27 129	31 753
<b>Celkem</b>	<b>45 268</b>	<b>54 325</b>

Závazek vůči J&T BANCE, a.s. k 31.12.2004 je tvořen především úvěrem ve výši 26 900 tis. Kč. Závazek vůči investAGe, a.s. investiční společnost tvořila v roce 2003 směnka, která byla v roce 2004 splacena. Závazek vůči investAGe, a.s. investiční společnost v roce 2004 je přijatá záloha na likvidační zůstatek.

**24. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY**

Společnost vede v podrozvaze s výjimkou údajů v následujícím bodě pouze zajištění úvěru od J&T BANKY, a.s. ve výši 26 900 tis. Kč.

**25. HODNOTY PŘEVZATÉ DO SPRÁVY A OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Společnost spravuje v souladu se zákonem investiční a otevřené podílové fondy. Hodnoty převzaté do úschovy jsou dosud nevyměněné podílové listy sloučených podílových fondů:

**HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY**

tis. Kč	2004	2003
Hodnoty převzaté do úschovy		
Hodnoty převzaté do úschovy - podílové listy	13 368	3 094
<b>Celkem v úschově</b>	<b>13 368</b>	<b>3 094</b>

**HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

tis. Kč	2004	2003
Hodnoty převzaté k obhospodařování		
Hotovost a termínované vklady	453 880	417 962
Dluhopisy	210 780	74 440
Akcie, podílové listy	652 819	289 648
Ostatní	794	410 247
<b>Celkem v obhospodařování</b>	<b>1 318 273</b>	<b>1 192 297</b>

**26. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO**

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

**(A) Řízení rizik**

Řízení rizik společnosti se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z pohledu akciové, měnové a devizové pozice společnosti je zřejmé, že společnost minimalizuje tržní riziko vložením aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v české měně a není vystavena ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku.

**(B) Obchodování**

Společnost nedrží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií společnosti je investovat do takových produktů, které představují minimální tržní riziko.

**(C) Akciové riziko**

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Podíl aktiv v akciových nástrojích je velmi nízký, společnost proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

**(D) 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 prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47 67 26 84**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2004 (v tisících Kč)

Společnost drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva společnosti jsou financována z vlastních likvidních zdrojů a přijatými úvěry. Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti je uvedena níže.

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

***Tabulková část týkající se rizika likvidity:*****26D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY****Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)**

k 31.prosinci 2004	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	3	-	-	-	-	<b>3</b>
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	6 646	-	-	-	-	<b>6 646</b>
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podflové listy a podíly	-	-	-	-	80	<b>80</b>
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	19 890	<b>19 890</b>
Ostatní aktiva	-	-	-	-	2 305	<b>2 305</b>
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	35	<b>35</b>
<b>Celkem</b>	<b>6 649</b>	-	-	-	<b>22 310</b>	<b>28 959</b>
Závazky vůči bankám	-	-	26 900	-	-	<b>26 900</b>
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	-	-	19 055	<b>19 055</b>
Výnosy a výdaje příštích období	4	-	-	-	-	<b>4</b>
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	-	-	<b>26 900</b>	-	<b>19 055</b>	<b>45 959</b>
<b>Gap</b>	<b>6 645</b>	-	<b>-26 900</b>	-	<b>3 255</b>	<b>-17 000</b>
<b>Kumulativní Gap</b>	<b>6 645</b>	<b>6 645</b>	<b>-20 255</b>	<b>-20 255</b>	<b>-17 000</b>	<b>-17 000</b>

**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47 67 26 84**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2004 (v tisících Kč)

**26D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY**

**Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti (v tis. Kč)**

k 31. prosinci 2003	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	205	-	-	-	-	<b>205</b>
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	197	<b>197</b>
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	22 507	<b>22 507</b>
Ostatní aktiva	-	-	-	-	2 327	<b>2 327</b>
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	81	<b>81</b>
<b>Celkem</b>	<b>205</b>	-	-	-	<b>25 112</b>	<b>25 317</b>
Závazky vůči bankám	-	-	31 500	-	-	<b>31 500</b>
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	22 572	-	-	-	-	<b>22 572</b>
Ostatní pasiva	-	-	-	-	984	<b>984</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>22 572</b>	-	<b>31 500</b>	-	<b>984</b>	<b>55 056</b>
<b>Gap</b>	<b>-22 367</b>	-	<b>-31 500</b>	-	<b>24 128</b>	<b>-29 739</b>
<b>Kumulativní Gap</b>	<b>-22 367</b>	<b>-22 367</b>	<b>-53 867</b>	<b>-53 867</b>	<b>-29 739</b>	<b>-29 739</b>

**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47 67 26 84**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2004 (v tisících Kč)

**(E) Úrokové riziko**

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

*Tabulková část týkající se úrokového rizika:*

**26E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO**

**Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)**

k 31.prosinci 2004	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pokladní hotovost	3	-	-	-	<b>3</b>
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	6 646	-	-	-	<b>6 646</b>
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>6 649</b>	-	-	-	<b>6 649</b>
Závazky vůči bankám	-	-	26 900	-	<b>26 900</b>
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	-	<b>26 900</b>	-	<b>26 900</b>
<b>Gap</b>	<b>6 649</b>	-	<b>-26 900</b>	-	<b>-20 251</b>
<b>Kumulativní Gap</b>	<b>6 649</b>	<b>6 649</b>	<b>-20 251</b>	<b>-20 251</b>	<b>-20 251</b>

**26E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO**

**Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti (v tis. Kč)**

k 31. prosinci 2003	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	205	-	-	-	<b>205</b>
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>205</b>	-	-	-	<b>205</b>
Závazky vůči bankám	-	-	31 500	-	<b>31 500</b>
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	22 572	-	-	-	<b>22 572</b>
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>22 572</b>	-	<b>31 500</b>	-	<b>54 072</b>
<b>Gap</b>	<b>-22 367</b>	-	<b>-31 500</b>	-	<b>-53 867</b>
<b>Kumulativní Gap</b>	<b>-22 367</b>	<b>-22 367</b>	<b>-53 867</b>	<b>-53 867</b>	<b>-53 867</b>

**(F) Měnové riziko**

**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47 67 26 84**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2004 (v tisících Kč)

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je takřka nulová. K 31.12.2003 tvořilo jedinou položku v cizí měně vlastnictví podílových listů fondu OPPORTUNITY SKK v hodnotě 97 tis. Sk. K 31.12.2004 je opět jedinou cizí měnou Sk a to v hodnotě 5 tis. Kč na běžném účtu a 80 tis. Kč formou vlastnictví podílových listů fondu OPPORTUNITY SKK.

**27. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
11.3.2005	Mgr. Miloslav Zábojník

**Základní informace**

Datum

Informace ke dni 31.12.2004

IČO

Název

Investiční společnost 47672684 J&T ASSET MANAGEMENT,  
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

Dne

Zpracovatel

Telefon

Zpracováno 28.4.2005 J&T ASSET MANAGEMENT,  
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s. 221 710 235

Jméno

Člen statutárního orgánu nebo statutární orgán  
odpovědný za účetnictví Mgr. Miloslav Zábojník

**Obhospodařované fondy**

**Název IS: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.  
IČ: 47672684**

Název fondu	IČ fondu	ISIN fondu	Rozlišení fondu (OPF/ IF/ UPF)
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	90 03 70 99	770000000974	OPF
J&T OPPORTUNITY SKK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	90 05 92 46	CZ0008471943	OPF
J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	90 03 59 32	770000000768	OPF
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond	90 02 94 28	CZ0008470606	OPF
Investiční fond energetiky, a.s.	45 31 33 00	CZ0008010907	IF
Investiční fond NEWTON, a.s.	49 90 02 93	CZ0008030004	IF

Bilanční aktiva fondu

Název IS: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

IČ: 47672684

	Hodnota Brutto	Korekce	Hodnota Netto	Minulé účetní období	Předminulé účetní období
<b>1. Pokladní hotovost</b>	1	3	0	3	0
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0	0
a) vydané vládními institucemi	3	0	0	0	0
b) ostatní	4	0	0	0	0
<b>2. Pohledávky za bankami</b>	5	0	0	0	0
a) splatné na požádání	6	6 646	0	6 646	0
b) ostatní pohledávky	7	0	0	0	0
<b>3. Pohledávky za nebankovními subjekty</b>	8	0	0	0	0
a) splatné na požádání	9	0	0	0	0
b) ostatní pohledávky	10	0	0	0	0
<b>4. Dluhové cenné papíry</b>	11	0	0	0	0
a) vydané vládními institucemi	12	0	0	0	0
b) vydané ostatními osobami	13	0	0	0	0
<b>5. Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	14	80	0	80	0
a) akcie	15	80	0	80	0
b) podílové listy	16	0	0	0	0
c) ostatní podíly	17	0	0	0	0
<b>6. Účasti s podstatným vlivem</b>	18	0	0	0	0
v bankách	19	0	0	0	0
<b>7. Účasti s rozhodujícím vlivem</b>	20	19 890	0	19 890	0
v bankách	21	0	0	0	0
<b>8. Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	22	79 089	0	79 089	0
a) zřizovací výdaje	23	0	0	0	0
b) goodwill	24	61 529	0	61 529	0
<b>9. Dlouhodobý hmotný majetek</b>	25	1 127	-1 060	67	0
pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0	0
<b>10. Ostatní aktiva</b>	27	2 305	0	2 305	0
<b>11. Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	28	0	0	0	0
<b>12. Náklady a příjmy předešlých období</b>	29	35	0	35	0
<b>Aktiva celkem</b>	30	109 175	-55 110	54 065	0

**Pasiva investiční společnosti**

Název IS: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

IČ: 47672684

		Hodnota	Minulé účetní období	Předminulé účetní období
<b>1. Závazky vůči bankám</b>	1	26 900	0	0
a) splatné na požádání	2	0	0	0
b) ostatní závazky	3	26 900	0	0
<b>2. Závazky vůči nebankovním subjektům</b>	4	0	0	0
a) splatné na požádání	5	0	0	0
b) ostatní závazky	6	0	0	0
<b>3. Závazky z dluhových cenných papírů</b>	7	0	0	0
a) emitované dluhové cenné papíry	8	0	0	0
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	9	0	0	0
<b>4. Ostatní pasiva</b>	10	19 055	0	0
<b>5. Výnosy a výdaje příštích období</b>	11	4	0	0
<b>6. Rezervy</b>	12	0	0	0
a) na důchody a podobné závazky	13	0	0	0
b) na daně	14	0	0	0
c) ostatní	15	0	0	0
<b>8. Podřízené závazky</b>	16	0	0	0
<b>9. Základní kapitál</b>	17	20 000	0	0
a) placený základní kapitál	18	20 000	0	0
b) vlastní akcie	19	0	0	0
<b>10. Emisní ážio</b>	20	0	0	0
<b>11. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku</b>	21	1 988	0	0
a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	22	1 988	0	0
b) ostatní rezervní fondy	23	0	0	0
c) ostatní fondy ze zisku	24	0	0	0
<b>12. Rezervní fond na nové ocenění</b>	25	0	0	0
<b>13. Kapitálové fondy</b>	26	0	0	0
<b>14. Oceňovací rozdíly</b>	27	0	0	0
a) z majetku a závazků	28	0	0	0
b) ze zajišťovacích derivátů	29	0	0	0
c) z přepočtu účastí	30	0	0	0
<b>15. Nerozdělený zisk nebo neuhraněná ztráta z předchozích období</b>	31	-5 315	0	0
<b>16. Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	32	-8 567	0	0
Vlastní kapitál	33	8 106	0	0
<b>Pasiva celkem</b>	34	54 065	0	0

**Podrozvaha**

Název IS: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

IČ: 47672684

		Hodnota	Minulé účetní období	Předminulé účetní období
<b>Podrozvahové položky</b>	1	0	0	0
Poskytnuté přísliby a záruky	2	26 900	0	0
Poskytnuté záštavy	3	0	0	0
Pohledávky ze spotových operací	4	0	0	0
Pohledávky z pevných termínových operací	5	0	0	0
Pohledávky z opcí	6	0	0	0
Odepsané pohledávky	7	0	0	0
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	8	0	0	0
Hodnoty předané k obhospodařování	9	0	0	0
Přijaté přísliby a záruky	10	0	0	0
Přijaté záštavy a zajištění	11	0	0	0
Závazky ze spotových operací	12	0	0	0
Závazky z pevných termínových operací	13	0	0	0
Závazky z opcí	14	0	0	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	15	13 368	0	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	16	1 318 273	0	0

**Výsledovka**

Název IS: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

IČ: 47672684

		Hodnota	Minulé účetní období	Předminulé účetní období
<b>1. Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	1	24	0	0
úroky z dluhových cenných papírů	2	0	0	0
<b>2. Náklady na úroky a podobné náklady</b>	3	1 958	0	0
náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	284	0	0
<b>3. Výnosy z akcií a podílů</b>	5	0	0	0
a) výnosy z účasti s podstatným vlivem	6	0	0	0
b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	7	0	0	0
c) ostatní výnosy z akcií a podílů	8	0	0	0
<b>4. Výnosy z poplatků a provizí</b>	9	29 971	0	0
<b>5. Náklady na poplatky a provize</b>	10	381	0	0
<b>6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	11	32	0	0
<b>7. Ostatní provozní výnosy</b>	12	12	0	0
<b>8. Ostatní provozní náklady</b>	13	5	0	0
<b>9. Správní náklady</b>	14	8 346	0	0
a) náklady na zaměstnance	15	2 825	0	0
- mzdy a platy	16	2 247	0	0
- sociální a zdravotní pojištění	17	578	0	0
b) ostatní správní náklady	18	5 521	0	0
<b>10. Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku</b>	19	0	0	0
<b>11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku</b>	20	25 305	0	0
<b>12. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek</b>	21	0	0	0
<b>13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám</b>	22	0	0	0
<b>14. Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem</b>	23	0	0	0
<b>15. Ztráty z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem</b>	24	0	0	0
<b>16. Rozpuštění ostatních rezerv</b>	25	0	0	0
<b>17. Tvorba a použití ostatních rezerv</b>	26	0	0	0
<b>18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem</b>	27	-2 617	0	0
<b>19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	28	8 573	0	0
<b>20. Mimořádné výnosy</b>	29	0	0	0
<b>21. Mimořádné náklady</b>	30	0	0	0
<b>22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</b>	31	0	0	0
<b>23. Daň z příjmů</b>	32	6	0	0
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	33	-8 567	0	0

**Dodatečné údaje týkající se struktury pasiv**

Název IS: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

IČ: 47672684

	Hodnota (tis. Kč)	% podíl na celkových pasivech (%)
Vlastní kapitál	8 106	14,99%
Členění závazků		
Celkové závazky	26 900	49,75%
- Závazky splatné do tří měsíců	0	0,00%
- Závazky splatné od tří měsíců do jednoho roku	0	0,00%
- Závazky splatné od jednoho roku do dvou let	0	0,00%
- Závazky splatné nad dva roky	26 900	49,75%
Ostatní pasiva	19 055	35,24%
Struktura závazků podle zemí (sídlo věřitele)		
- Česká republika	26 900	49,75%
- Země Hospodářské a měnové unie celkem	0	0,00%
- Ostatní závazky	0	0,00%
Struktura závazků podle ekonomického sektoru věřitele		
- Závazky za bankami	26 900	49,75%
- Závazky za ostatními finančními institucemi	0	0,00%
- Ostatní závazky	0	0,00%

**Měnová struktura závazků**

**Název IS: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

**IČ: 47672684**

Měna	Hodnota závazku ( tis. cizí měny)	Hodnota závazku (tis. Kč)	Podíl závazku na celkových pasivech (%)
1	2	3	4
SKK	23	18	0,03
CZK	26 882	26 882	49,72

**Průměrný počet zaměstnanců**

Název IS: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

IČ: 47672684

	Počet
Průměrný počet všech zaměstnanců vypočtený jako součet konečného počtu zaměstnanců v každém měsíci dělený počtem měsíců v rozhodném období	7,75
Průměrný počet vedoucích osob vypočtený jako součet konečného počtu vedoucích osob v každém měsíci dělený počtem měsíců v rozhodném období	1,83

**Náklady na zaměstnance a vedoucí zaměstnance**

**Název IS: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

**IČ: 47672684**

	Hodnota (tis. Kč)	% podíl na celkových aktivech
Celková výše nákladů vynaložená na zaměstnance	1364	2,52%
Celková výše nákladů na vedoucí osoby	883	1,63%